

【冠通研究】

现货市场涨后成交放缓，期货盘面震荡为主

制作日期：2024 年 1 月 30 日

【策略分析】

今日现货价格继续上涨，涨后成交放缓。供应方面，尿素日产近期呈现回升态势，2月初内蒙古气头装置和湖北煤制装置仍有复产，供应压力将进一步增加。需求方面，近几日工厂收单有所好转，但随着现货价格企稳上扬，涨后成交放缓。农需方面，苏皖地区存在一定冬腊肥需求，加上未来几日雨雪天气，部分地区农需适量备肥；工业需求节前呈现持续萎缩的态势，刚需采购为主。需求相对淡季阶段，下游采购情绪偏弱，涨后成交放缓，加上部分工厂收单还未完成，预计节前现货价格上涨空间有限。

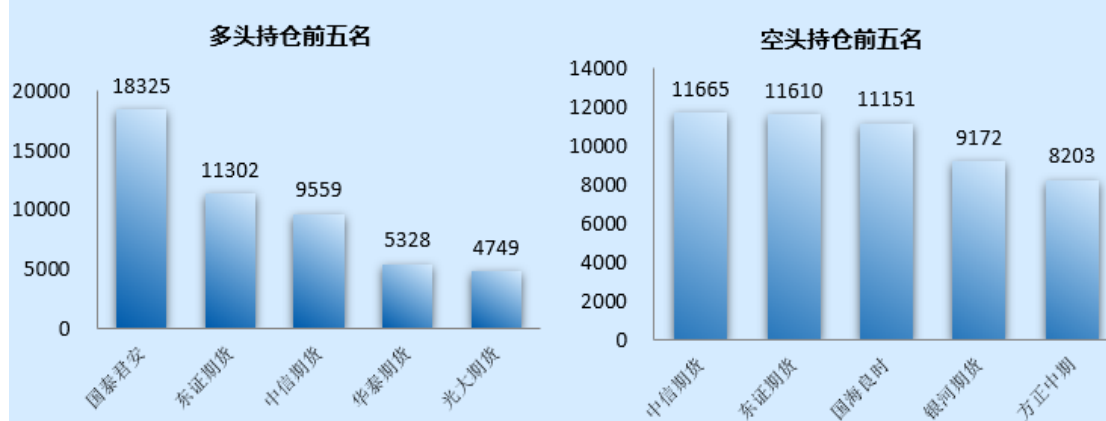
期货盘面来看，今日商品市场整体氛围回落，尿素低开低走，减仓下行。我们认为节前供需格局偏弱，现货价格难有大幅回升，基本面对盘面上涨驱动暂时有限；但同时节后农需启动预期以及近期国际尿素的持续上涨对市场心态带来提振，短期建议震荡思路对待。2405 合约站到 2100 上方，短期 2100 或形成较强支撑，上方压力位 2200。

【期现行情】

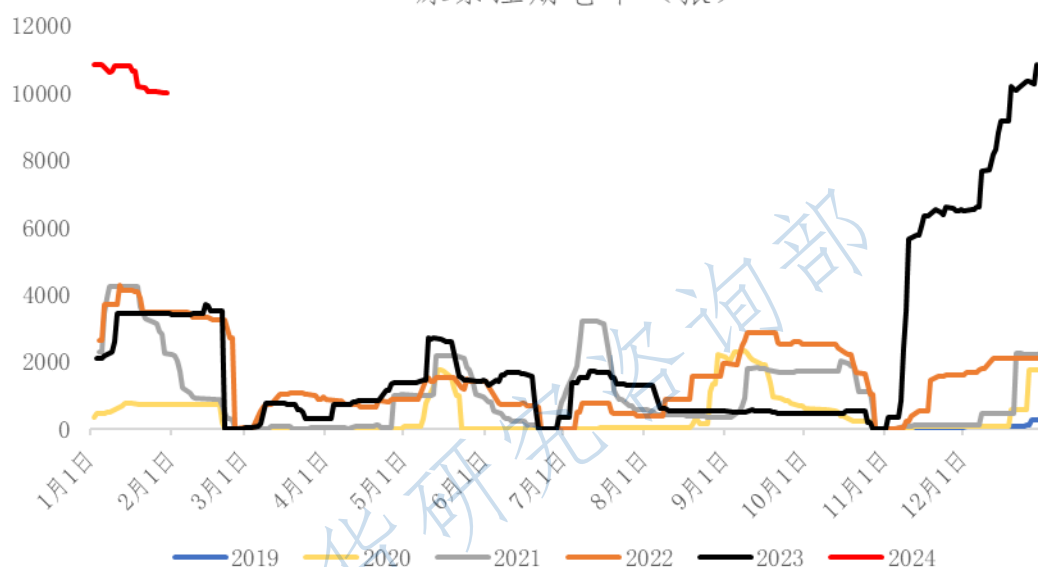
期货方面：尿素主力 5 月合约 2137 元/吨低开后偏弱运行，盘中最高涨至 2153 元/吨，最低下探 2100 元/吨，最终收于 2115 元/吨，呈现一根上下影线均较长的阴线，跌幅 1.21%，日成交环比缩量，持仓量 177078 手（-6825 手）。前二十名主力持仓席位来看，多减空减，多头主力减仓相对更加积极；其中西南期货净多单减少 1110 手、东证期货净多单增加 2969 手。

2024 年 1 月 30 日，尿素仓单数量 10010 张，环比减少 7 张，减量均来着安徽中能。

尿素主力合约持仓-冠通期货



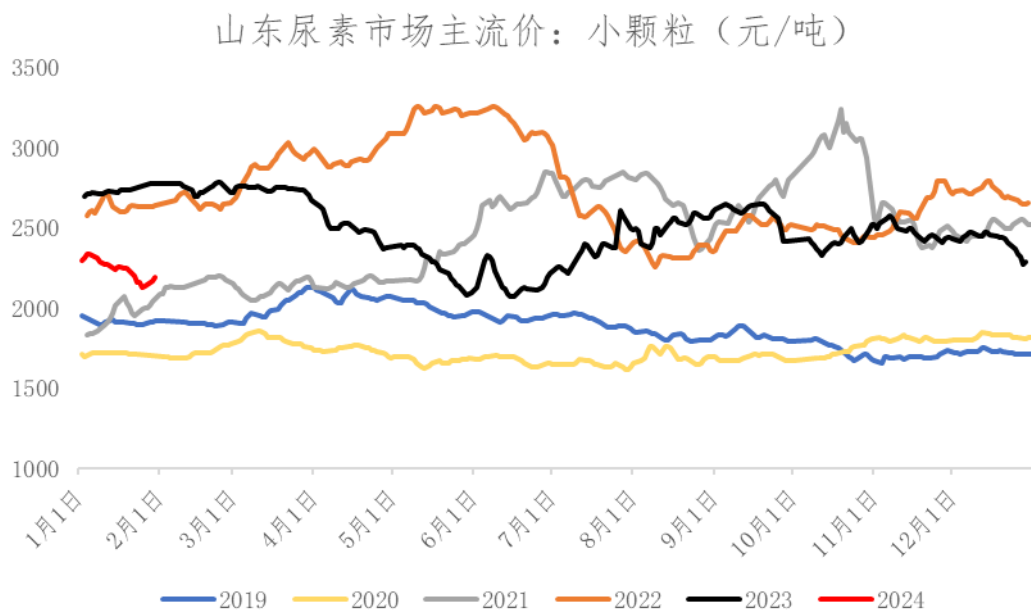
尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日现货价格继续上涨，山东、河北及河南尿素工厂小颗粒尿素主流出厂价格范围在 2130-2170 元/吨，涨幅 20-30 元/吨为主。

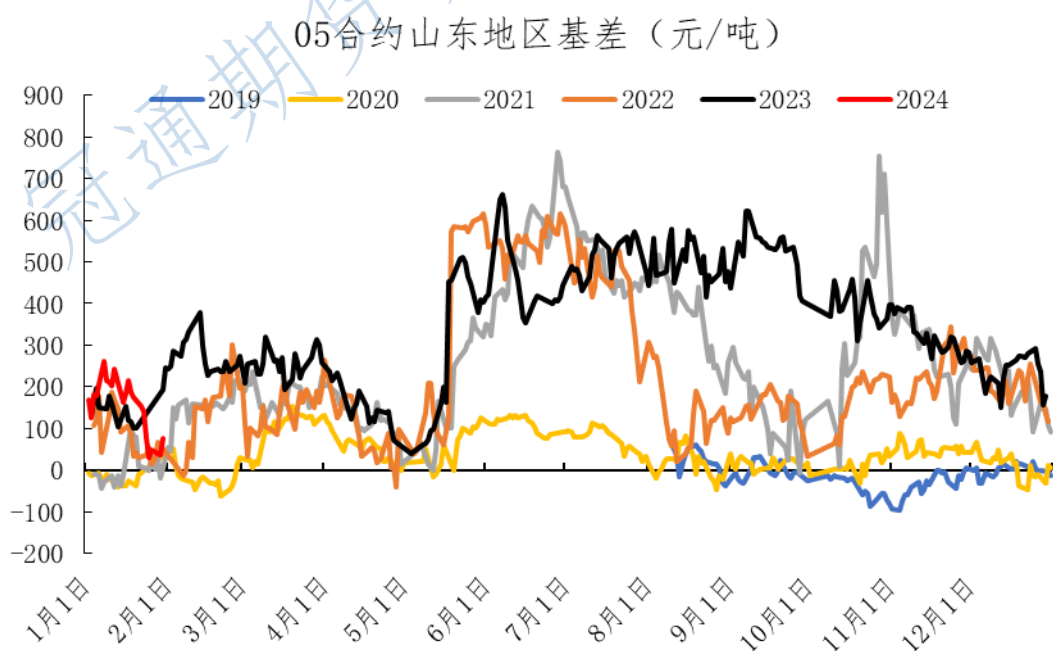
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

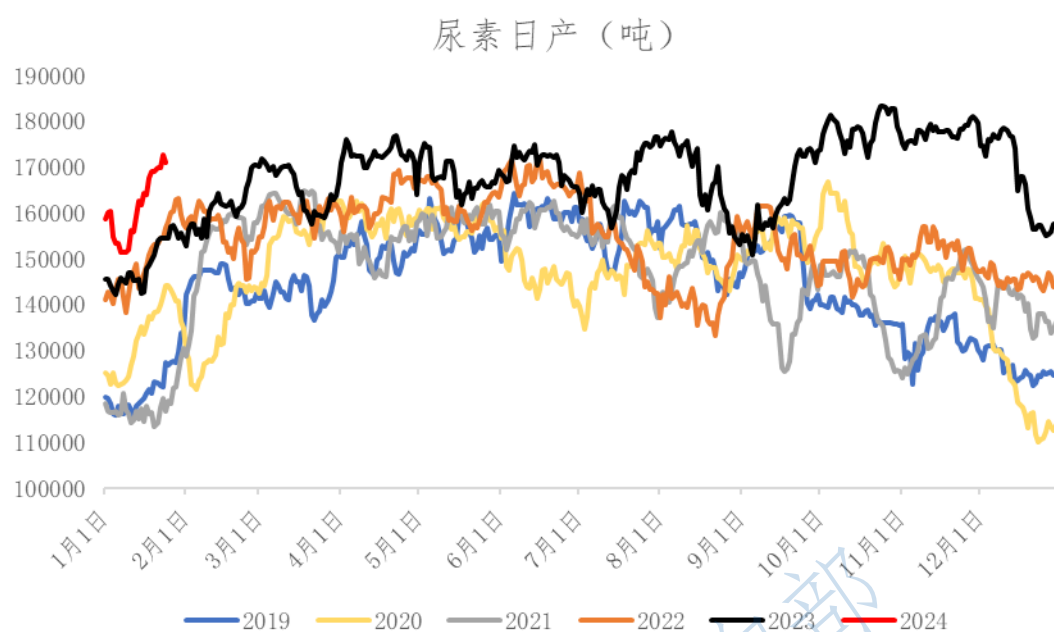
基差方面：尿素期货主力收盘价格重心下移，现货价格延续上移；以山东地区为基准，尿素基差环比明显走扩，尿素5月合约基差75元/吨（+38元/吨）。目前基差处于相对偏低水平，根据往年基差走势来看，后续基差大概率逐渐走强。



投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

数据来源：Wind、冠通研究咨询部

供应数据:1月30日国内尿素日产大约16.7万吨,工厂开工率大约70.9%,环比昨日基本持平,同比偏高1.1万吨,日产大体上延续回升态势。湖北三宁1月24日检修,预计2月4日复产;河南安阳中盈故障检修,预计1月30-31日复产;四川泸天化、云南云天化、中原大化近期出产品,内蒙古天然气装置和河北煤头装置预计于2月初复产;山西兰花小颗粒装置预计2月1日停车检修。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

本报告发布机构

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。