

【冠通研究】

现货交投氛围一般，短期盘面震荡为主

制作日期：2024年3月8日

【策略分析】

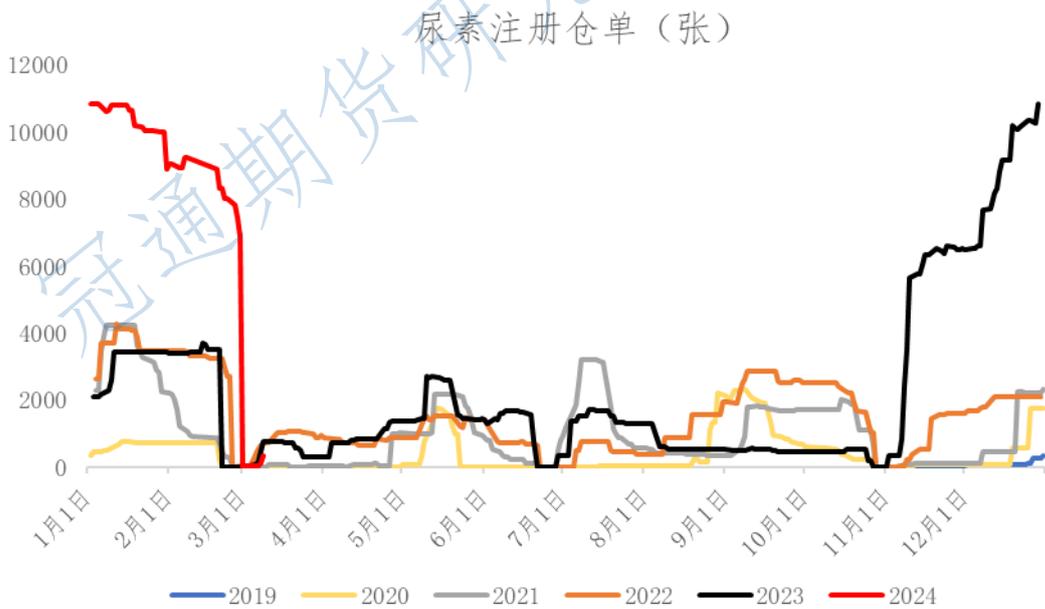
期货盘面来看，消息扰动下，今日尿素主力低开高走，收于2200整数关口。从基本面看，尿素刚需仍存，下游阶段性补库，盘面下方存支撑；同时农需偏弱以及高供应形成上方压制，短期上下驱动均一般，建议震荡思路对待，近期消息扰动频繁，盘面波动加大，注意持仓风险。

现货市场，今日市场交投氛围清淡，工厂报价稳中趋弱。供应方面，近期装置变动较少，日产在18万吨以上高位平稳运行，淡储资源在3月逐渐释放，供应充裕。需求端，农需方面，北方部分地区仍有小麦返青肥需求，春耕肥需求逐渐启动，但是跟进一般；复合肥市场走货好转，临近高氮复合肥生产旺季，复合肥开工率回升为尿素需求带来支撑；工业下游企业开工率逐渐回升，但采购情绪相对谨慎，刚需为主；出口方面，政策导向未变，出口需求谨慎对待。成本端，短期动力煤价格偏弱运行，下跌幅度尚可，成本端变动有限。总体上，近几日市场交投放缓，但刚需仍存，消息面扰动较多，预计现货价格小幅度调整。

【期现行情】

期货方面：尿素主力5月合约2178元/吨低开后偏强运行，盘中最高涨至2210元/吨，最低跌至2165元/吨，最终收于2200元/吨，呈现一根上下影线均较长的实体阳线，涨幅0.41%，日成交环比略有放量，持仓量174462手（+477手）。前二十名主力持仓席位来看，多增空减，空头主力减仓相对更加积极；其中，国泰君安净多单减少1966手、东证期货净多单增加608手、中泰期货净空单减少1497手、中粮期货净空单增加606手。

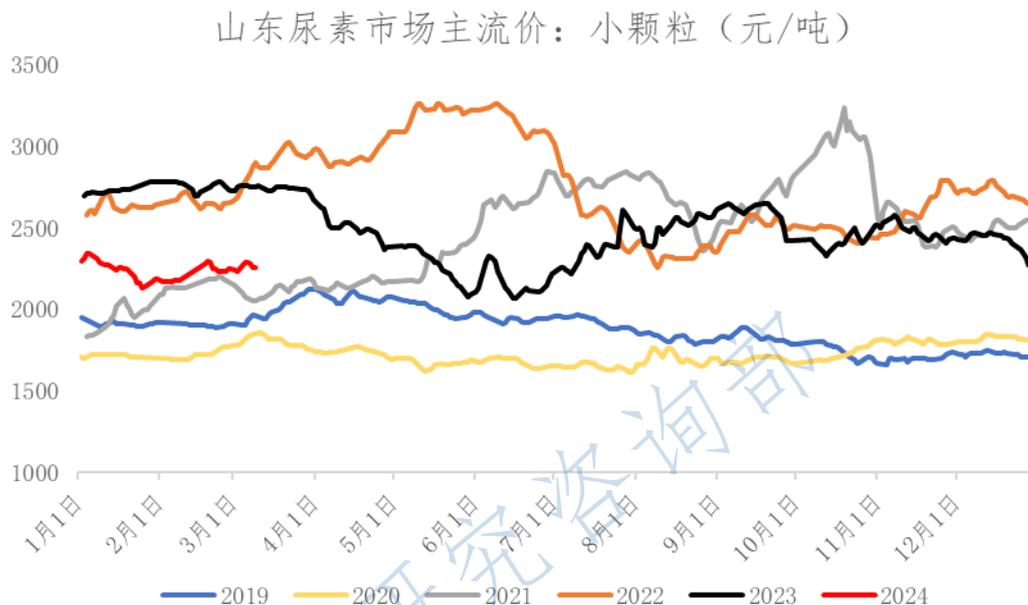
2024年3月8日，尿素仓单数量355张，环比上个交易日+229张。其中，豫棉物流+39张、衡水棉麻+109张、安阳万庄+75张、晋控天庆+50张、宁陵史丹利+70张、浙江景诚+12张。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日工厂报价持稳为主，山东、河北及河南尿素工厂小颗粒尿素出厂报价范围在2240-2280元/吨。

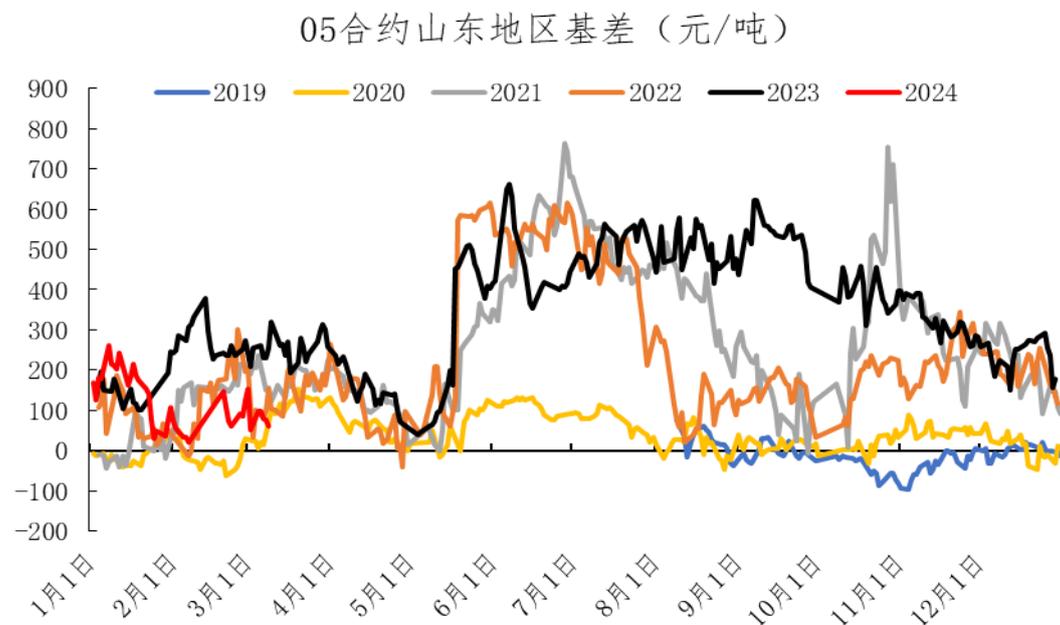
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

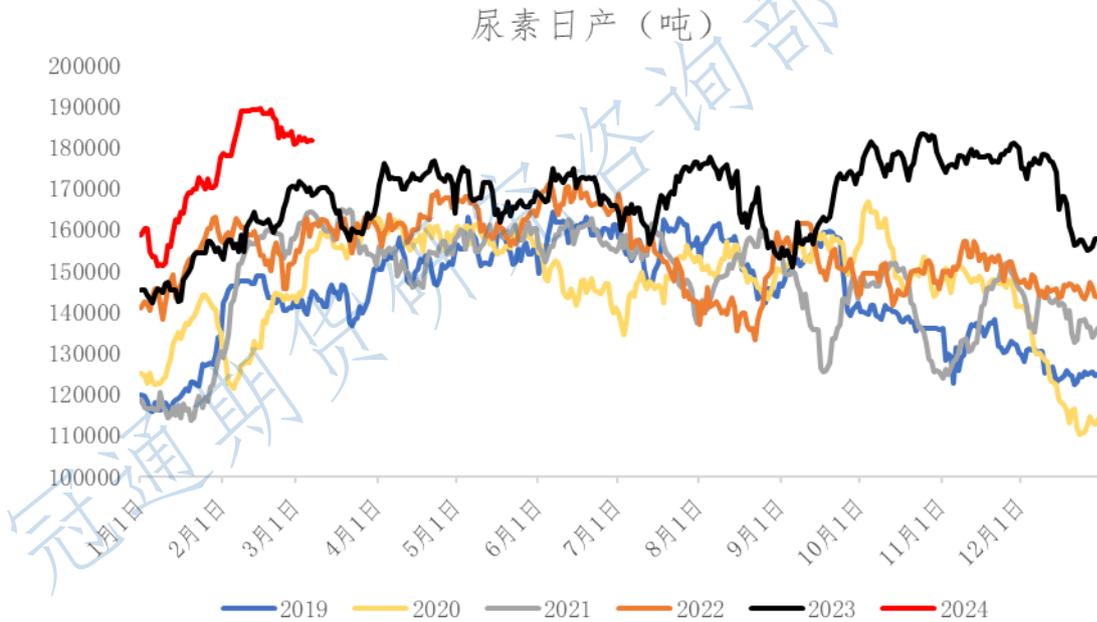
基差方面：尿素期货主力收盘价格较上个交易日上移，现货价格稳中趋弱；以山东地区为基准，尿素基差有所走弱，尿素5月合约基差60元/吨（-17元/吨）。目前基差处于同期偏低水平，短期基差仍处于震荡偏强阶段。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

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。

供应数据：3月8日国内尿素日产大约18.1万吨，开工率大约76.8%，同比偏高0.8万吨。安徽泉盛2月28日检修，预计近期恢复；江苏灵谷预计下周恢复；阿克苏华锦3月2日开是检修，预计4月底恢复；安徽六国3月4日开始停车，预计检修4-5天；云南祥丰3月5日开始停车，恢复时间未定。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

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

—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。