

「2024.05.24」

尿素市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链分析

- ◆ 行情回顾：本周国内尿素行情震荡趋稳。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2300-2370元/吨，均价环比下跌30元/吨。
- ◆ 行情展望：近期局部装置短停和检修计划增加，国内尿素日产量下降，月内集中检修季已过，后续日产存提升预期。5月正值南方水稻用肥，区域性农业也在释放，较大程度上对行情起到支撑；下游复合肥行业也处于高氮肥生产旺季，企业开工率维持高位，但前期订单陆续减少，预计企业装置开工率或稳中有降；三聚氰胺开工率有所下降，采购多刚需跟进，维持随用随采。虽然近期下游追高情绪谨慎，复合肥采购有所放缓，但尿素企业因前期待发订单支撑，本周尿素企业库存继续去库。
- ◆ 策略建议： UR2409合约短线建议在2150-2250区间交易。

本周尿素期货价格震荡收涨

郑州尿素期货价格走势

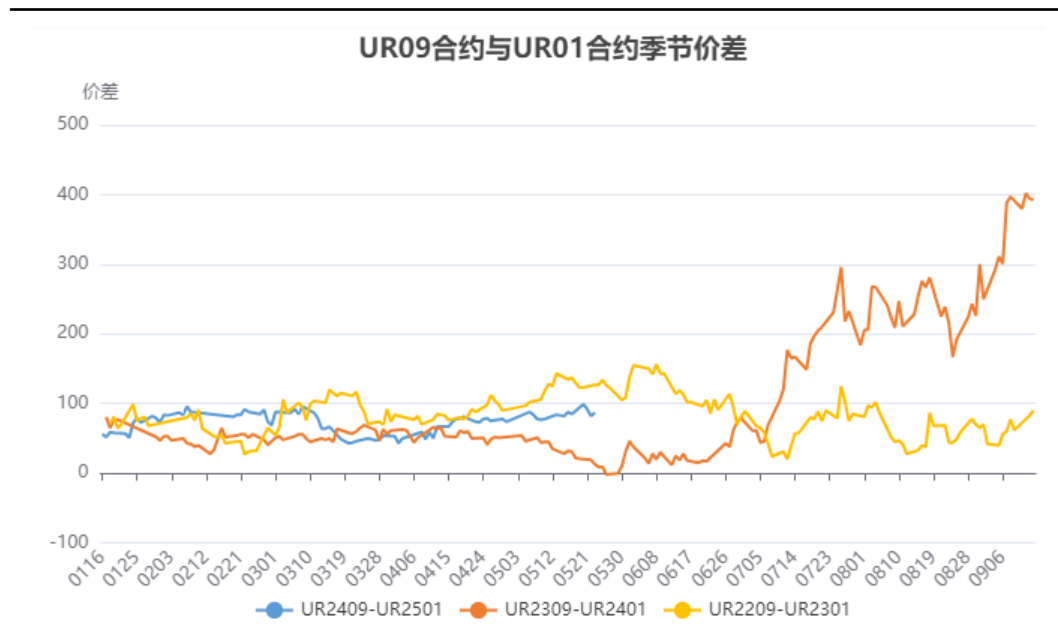


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+3.1%。

跨期价差

UR 9-1价差



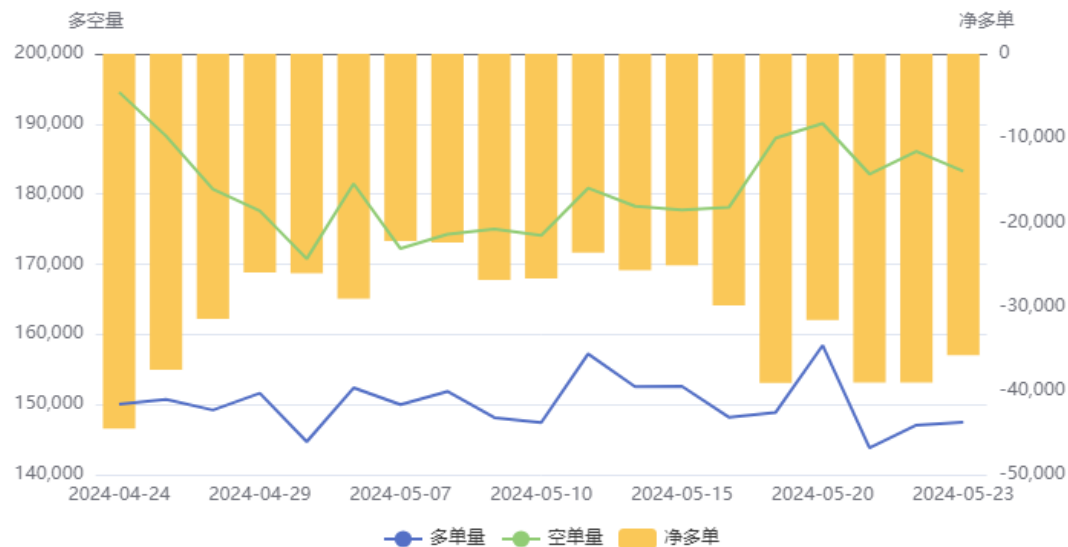
来源：瑞达期货研究院

- 截止5月23日，UR 9-1价差在87。

持仓分析

尿素前20名净多单趋势变化

尿素(UR)前20持仓量变化



来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货净空基本维持，市场情绪悲观。

本周期货仓单减少

尿素仓单与期货价格走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 截至5月23日，郑州尿素仓单2601张，较上周-218张。

本周国内现货价格下跌

国内尿素现货市场价格走势

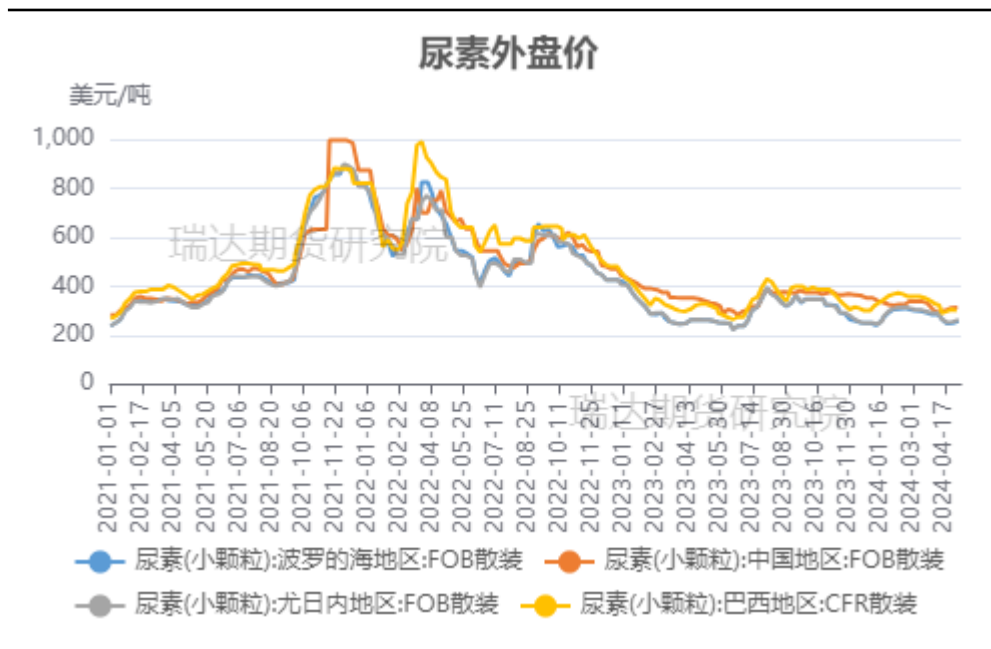


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月23日，山东地区主流价2380元/吨，-20；江苏地区主流价2410元/吨，-10。本周现货价格下跌。

本周外盘现货价格上涨

外盘尿素现货价格

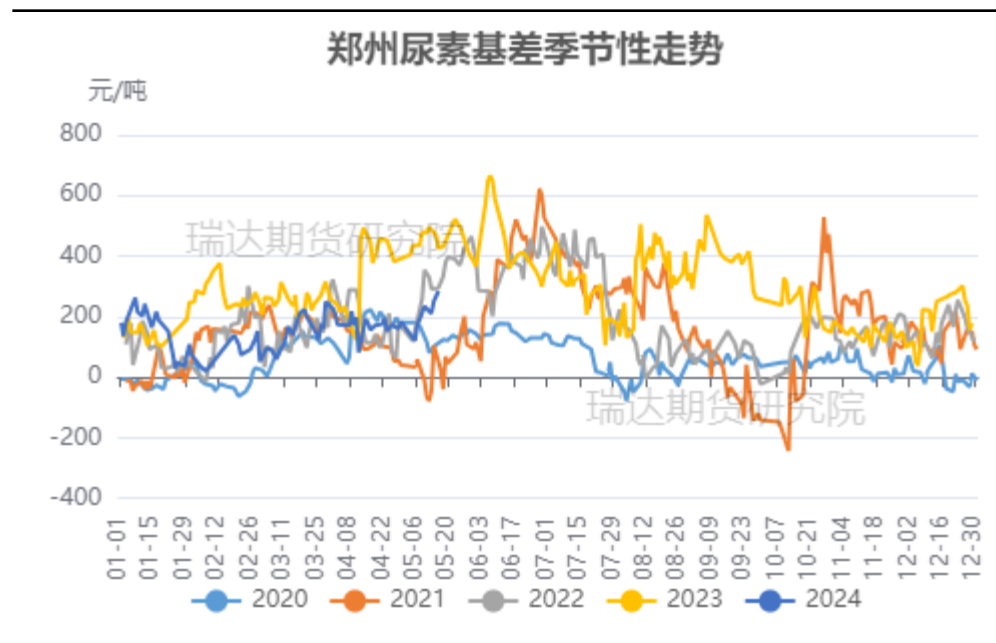


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月23日，尿素FOB中国327.5美元/吨，较上周+5.5美元/吨。本周海外价格上涨。

本周尿素基差走弱

郑州尿素基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月23日，尿素基差为205元/吨，较上周-80元/吨。本周尿素基差走弱。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格上涨

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

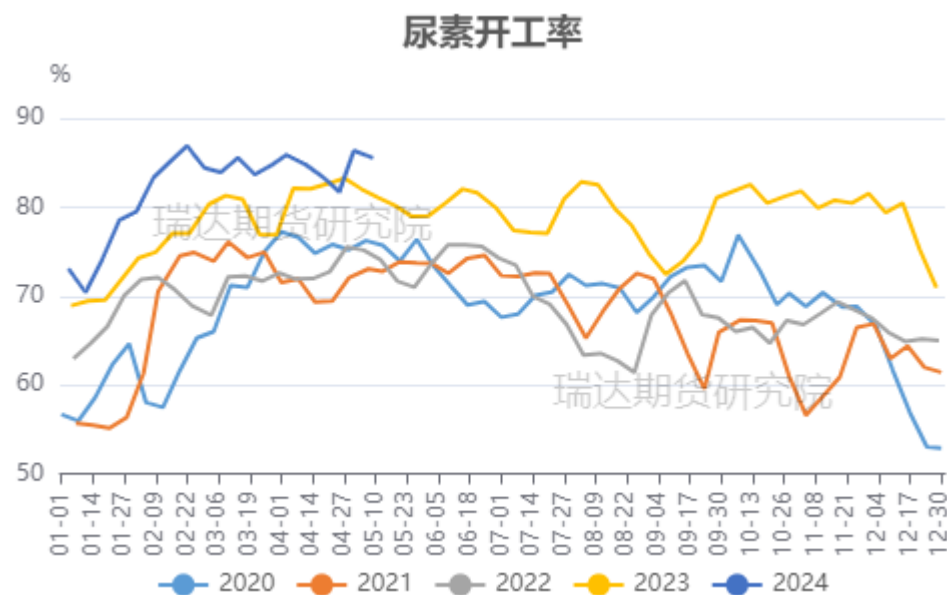


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至5月22日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至5月23日，NYMEX天然气收盘2.67美元/百万英热单位，较上周+0.18美元/百万英热单位。

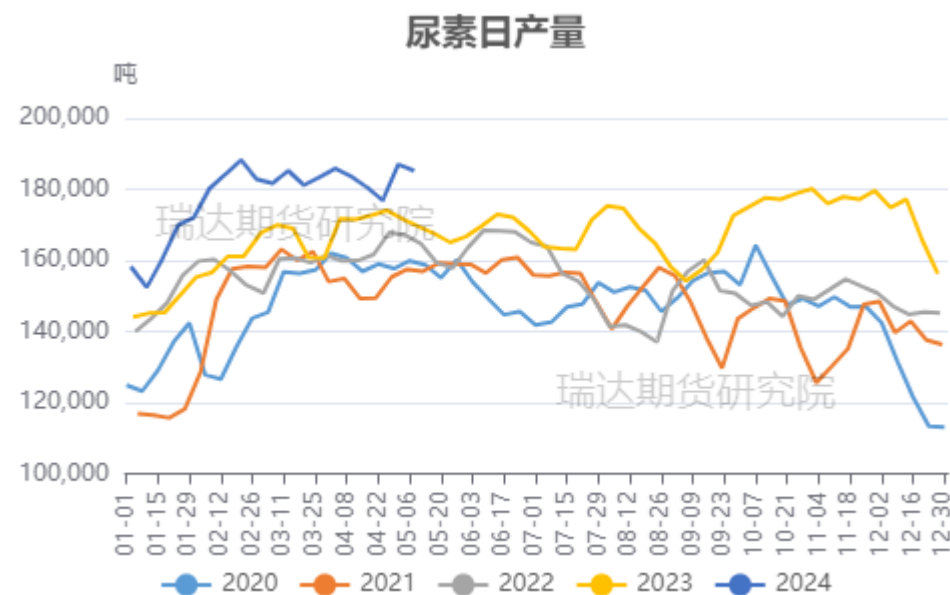
本周国内尿素产能利用率下降，日产量减少

国内尿素装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内尿素产量

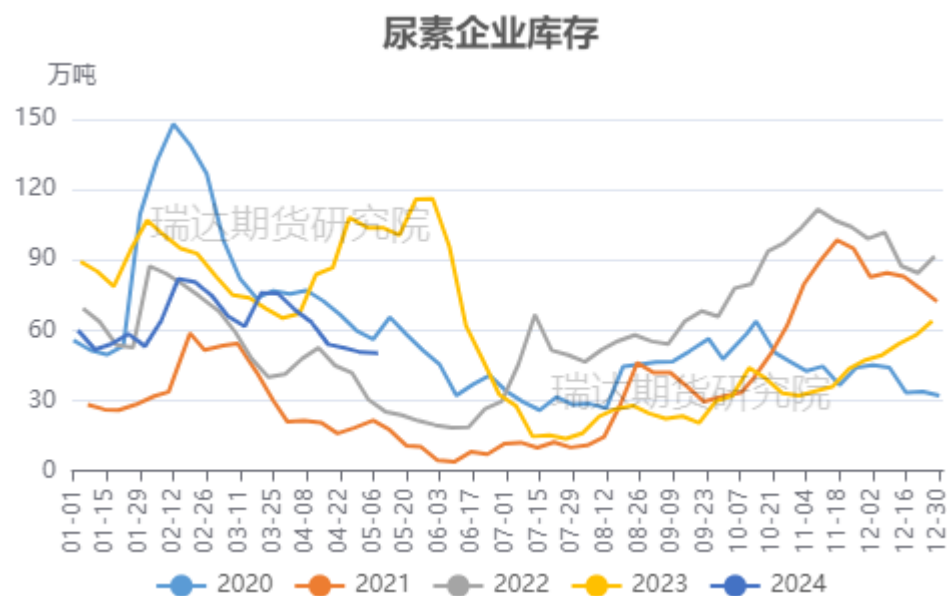


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月23日，中国尿素生产企业产量：121.03万吨，较上期跌2.10万吨，环比跌1.71%；周均日产17.29万吨，较上周减少0.30万吨；中国尿素生产企业产能利用率：79.85%，较上期跌1.38%，趋势继续下降。周期内新增8家企业停车，停车企业恢复6家，同时延续上周期的装置变化，本周产量继续减少。

本周国内尿素企业库存减少，港口库存减少

国内尿素企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内尿素港口库存

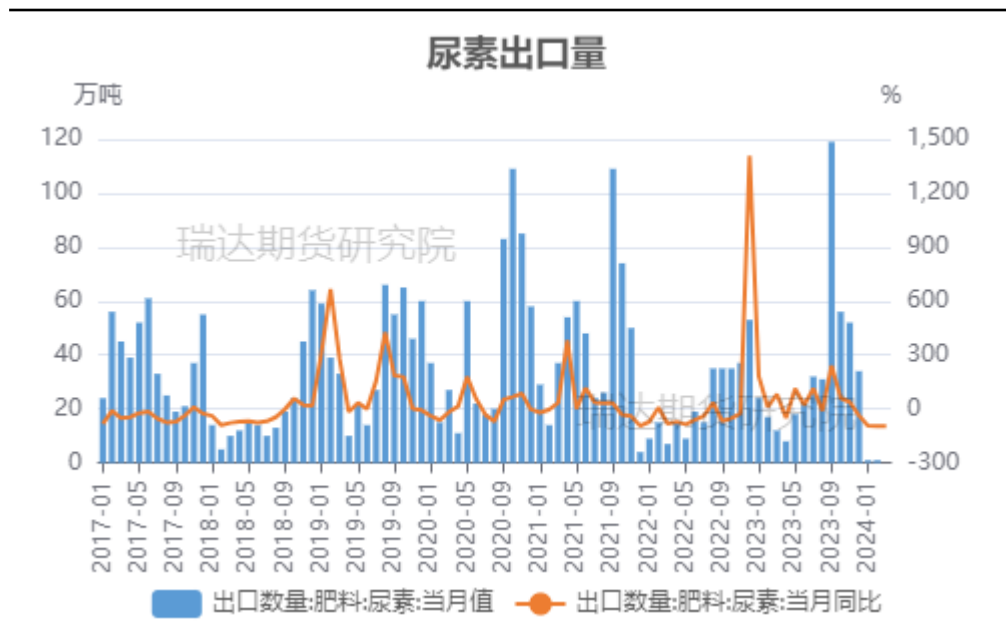


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月22日，中国尿素企业总库存量32.12万吨，较上周减少5.56万吨，环比减少14.76%。虽然近期下游追高情绪谨慎，复合肥采购有所放缓，但尿素企业因前期待发订单支撑，尿素企业库存继续去库。
- 据隆众资讯统计，截至5月23日，中国尿素港口样本库存量：17.8万吨，环比减少1.4万吨，环比跌幅7.29%。本周期主要是烟台港、天津港部分货源离港，其余港口未见明显变化，整体港口库存量下降。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

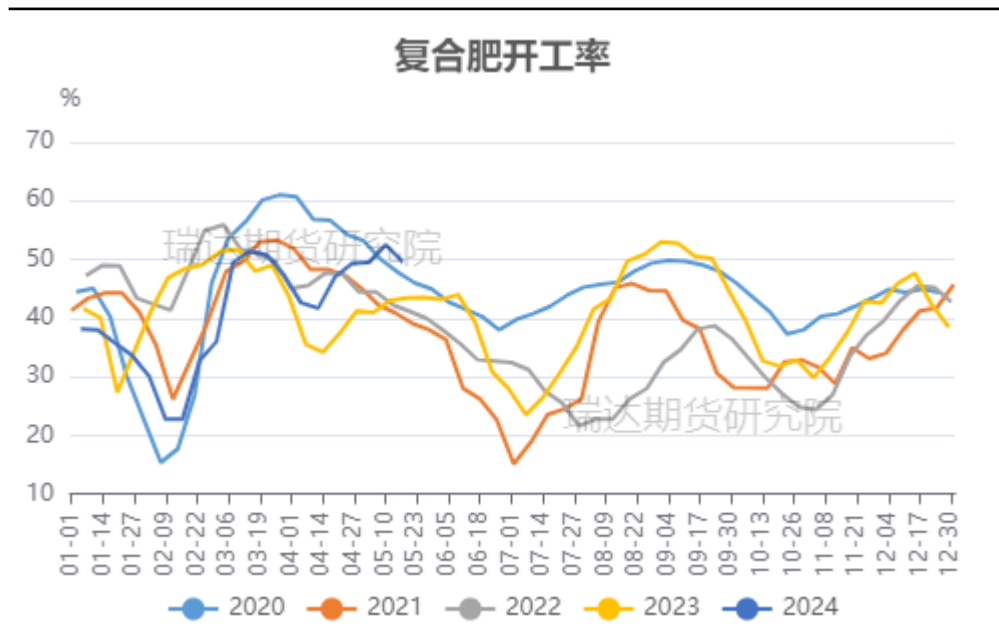


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示，2024年4月份我国尿素出口量在0.52万吨，环比减少95.66%。

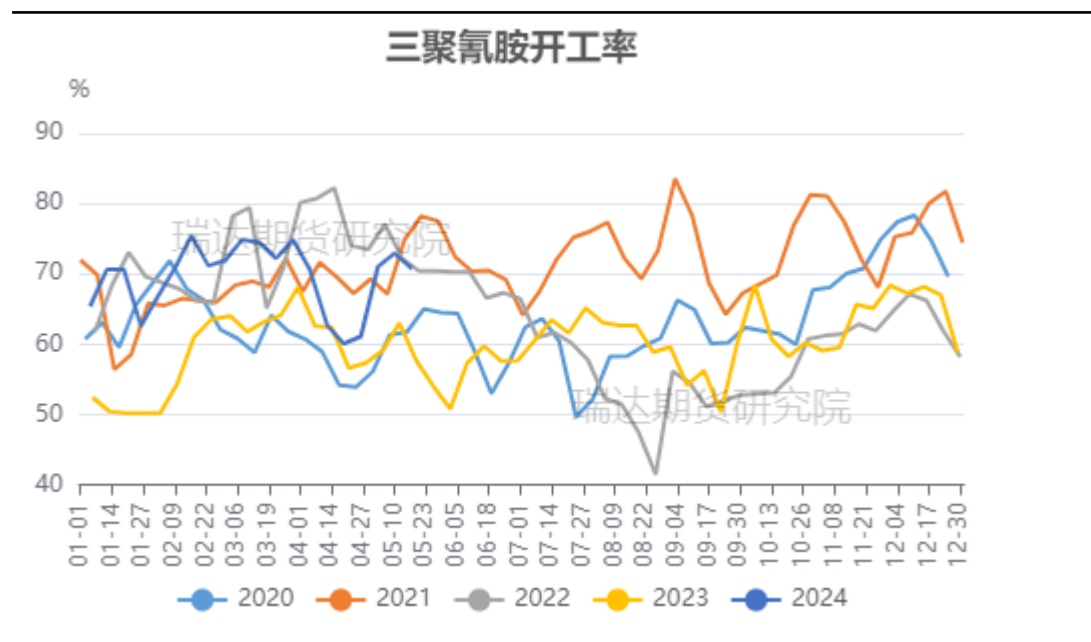
本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率下降

复合肥装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

三聚氰胺装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月23日，国内复合肥产能利用率50.47%，较上周提升0.87%，下周期复合肥产能利用率或小幅下滑，这需要关注补仓订单的跟进。
- 据隆众资讯统计，截至5月23日，中国三聚氰胺产能利用率为66.79%，较上周减少4.02%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。