

「2024.10.11」

尿素市场周报

研究员：黄青青

期货从业资格号F3004212

期货投资咨询从业证书号Z0012250

助理研究员：

徐天泽 期货从业资格号F03133092

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：本周国内尿素期货价格高开低走，原本对行情持谨慎看涨的市场情绪转而看跌。尿素工厂报价也从稳定逐渐下调。
- ◆ 行情展望：前期尿素新增装置逐渐加量，整体日产达至高位水平，虽有部分企业计划检修，但前期停车企业陆续恢复，整体供应预计维持高位水平。秋季市场进入后半阶段，虽然局部农业有适当增加补仓，但缺口偏小；本周国内复合肥产能利用率继续下滑，下旬开始部分负荷或再度下降。由于尿素需求不及预期，尿素企业库存去库放缓，个别外发区域呈现累库，预计短期处于偏高水平。
- ◆ 策略建议：近期大宗商品价格受宏观情绪影响较大，而政策刺激仍有较多不确定性，尿素价格日内波动加剧，建议暂以观望为主。

本周尿素期货价格震荡收跌

郑州尿素期货价格走势

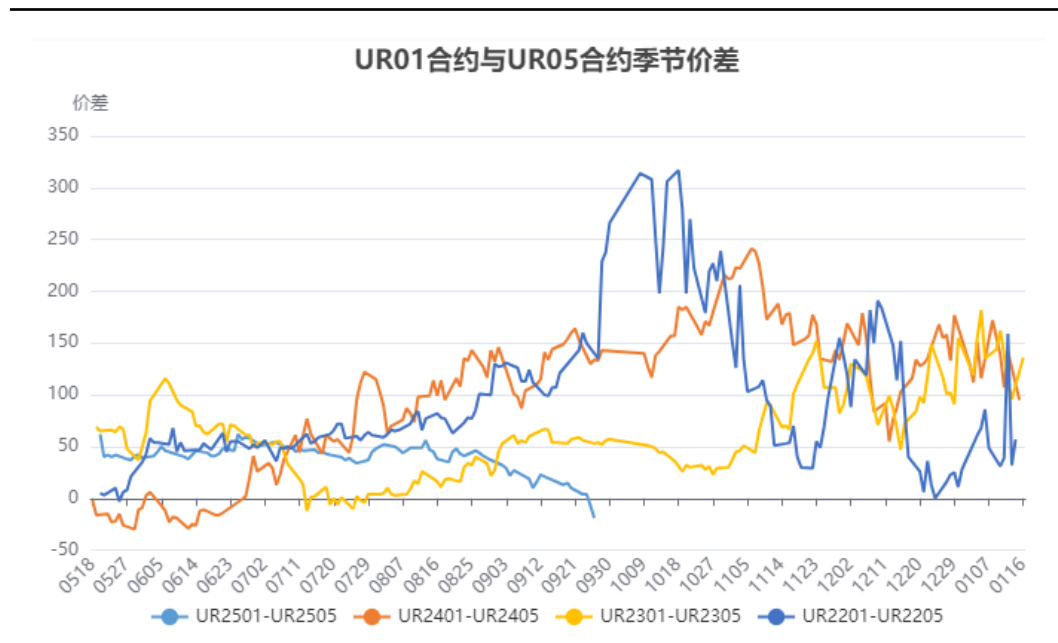


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-3.45%。

跨期价差

UR 1-5价差



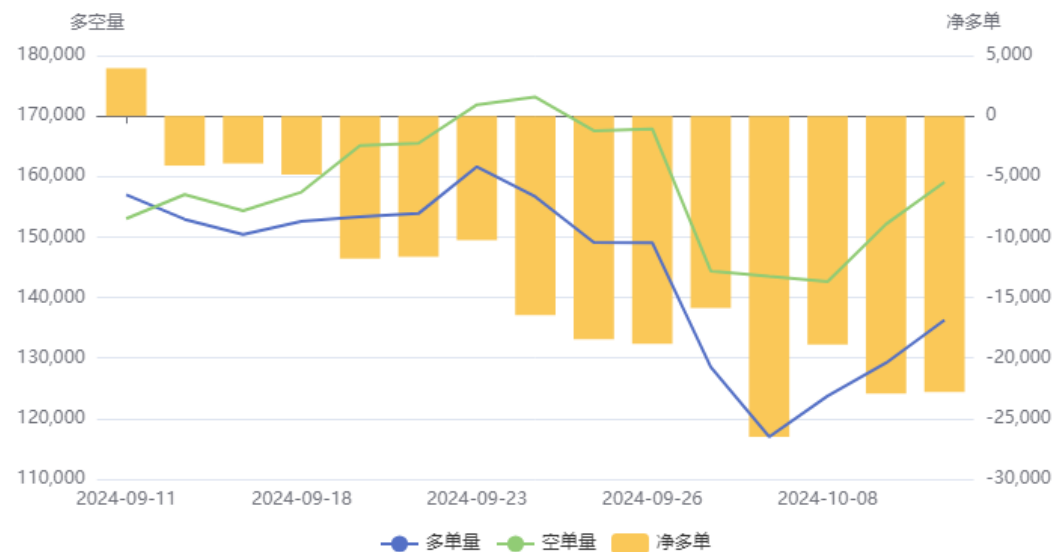
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月11日，UR 1-5价差在-41。

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

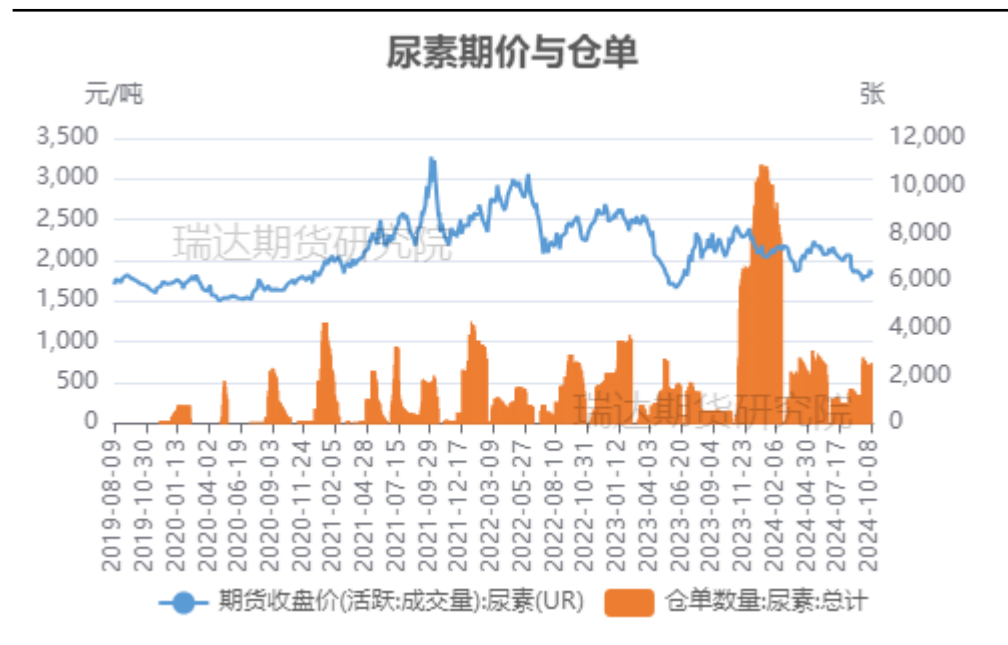


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货净空增加，市场情绪悲观。

本周期货仓单持稳

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10月10日，郑州尿素仓单2425张，较上周+0张。

本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月10日，山东地区主流价1870元/吨，+40；江苏地区主流价1890元/吨，+40。本周现货价格上涨。

本周外盘现货价格上涨

外盘尿素现货价格

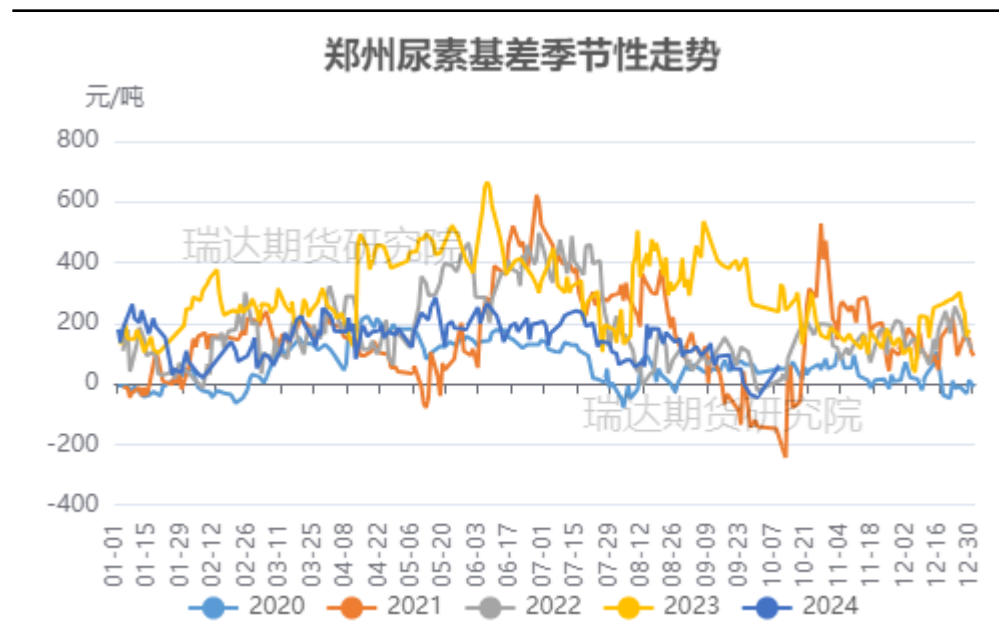


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月10日, 尿素FOB中国271美元/吨, 较上周+3美元/吨。本周海外价格上涨。

本周尿素基差走强

郑州尿素基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月10日，尿素基差为53元/吨，较上周+108元/吨。本周尿素基差走强。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格下跌

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

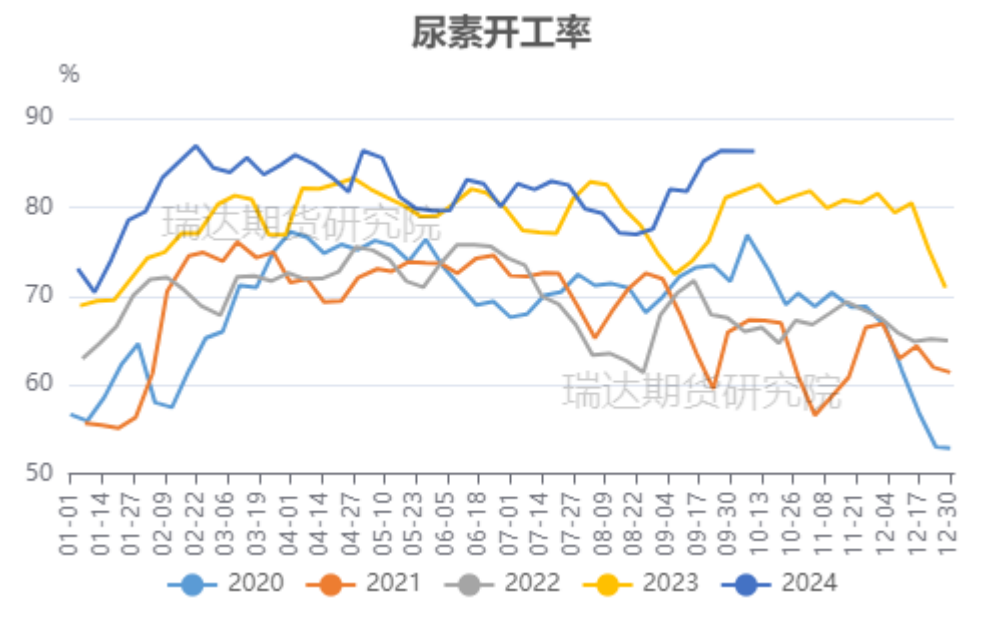


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至10月09日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月10日，NYMEX天然气收盘2.69美元/百万英热单位，较上周-0.22美元/百万英热单位。

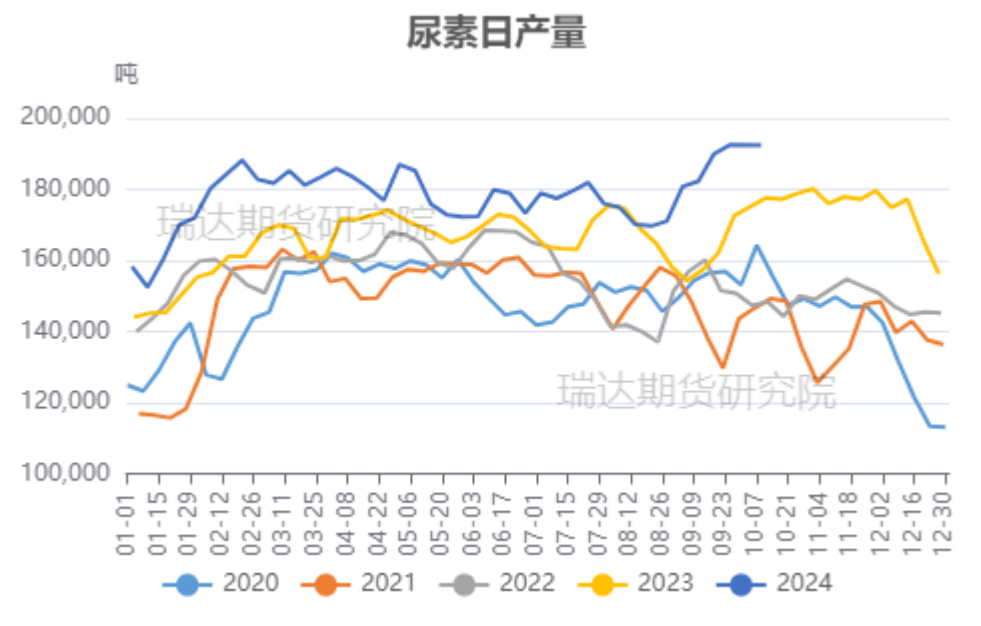
本周国内尿素产能利用率提升，日产量增加

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

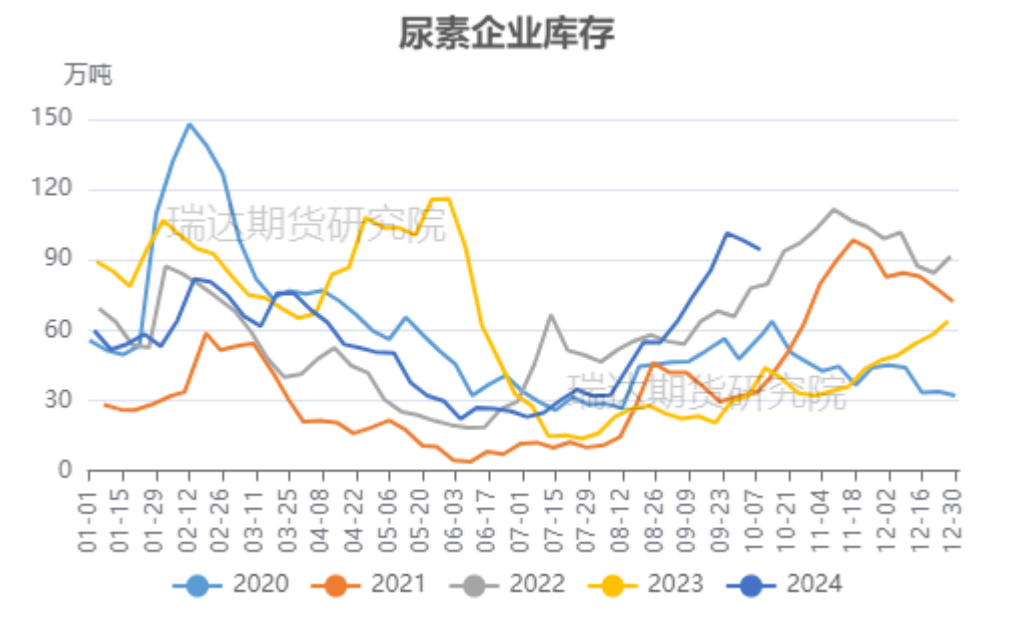


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月10日，中国尿素生产企业产量：134.69万吨，较上期涨0.30万吨，环比涨0.22%；周均日产19.24万吨，较上周增加0.04万吨；中国尿素生产企业产能利用率86.30%，较上期涨0.19%，趋势短时波动运行。周期内新增5家（装置）企业停车，停车企业恢复4家（装置）企业，同时延续上周期的装置变化，本周产量小幅波动运行。

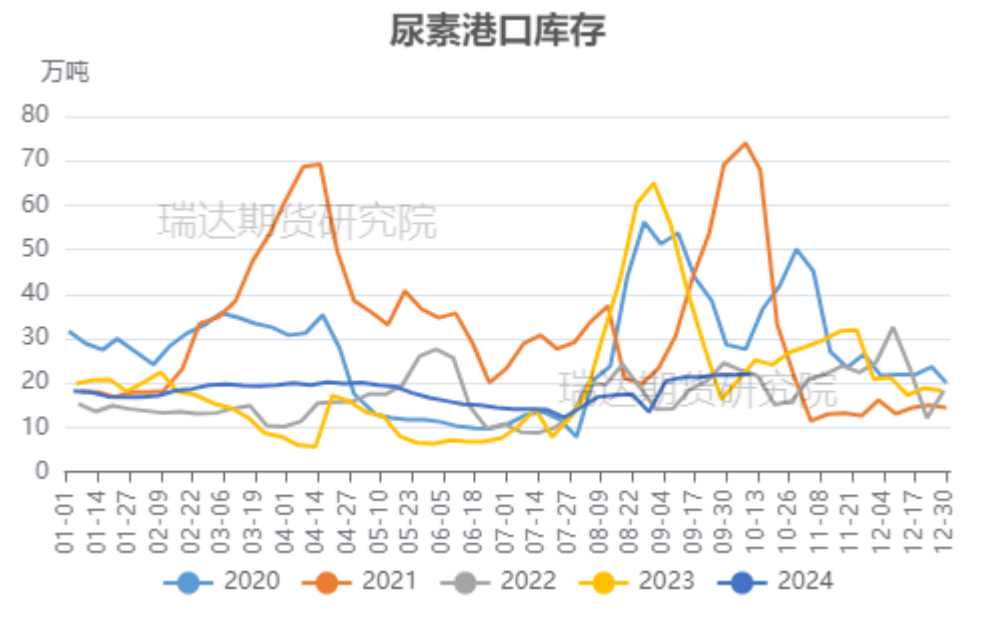
本周国内尿素企业库存减少，港口库存增加

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

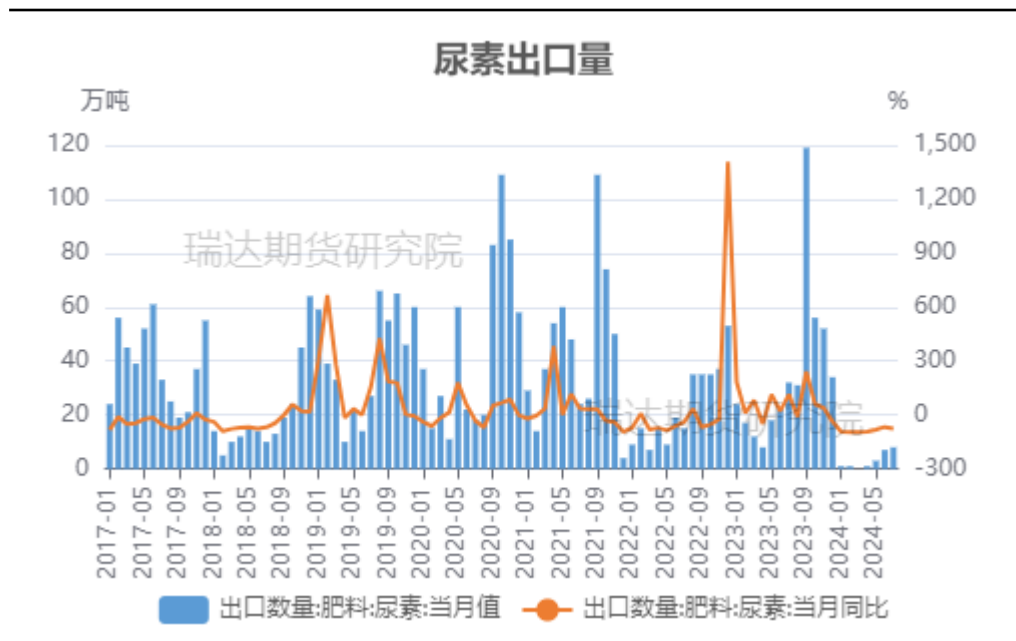


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月9日，中国尿素企业总库存量94.41万吨，较上周减少3.80万吨，环比减少3.87%。国庆假期过半后，局部尿素走货量增加，部分尿素企业呈现去库，但随着节后市场交易情绪降温，企业去库放缓，个别外发区域呈现累库。
- 据隆众资讯统计，截至10月10日，中国尿素港口样本库存量：22万吨，环比增加0.2万吨，环比涨幅0.92%。本周期主要是烟台港部分大颗粒货源零星进港，其余港口未见明显变化，整体港口库存量窄幅上升。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

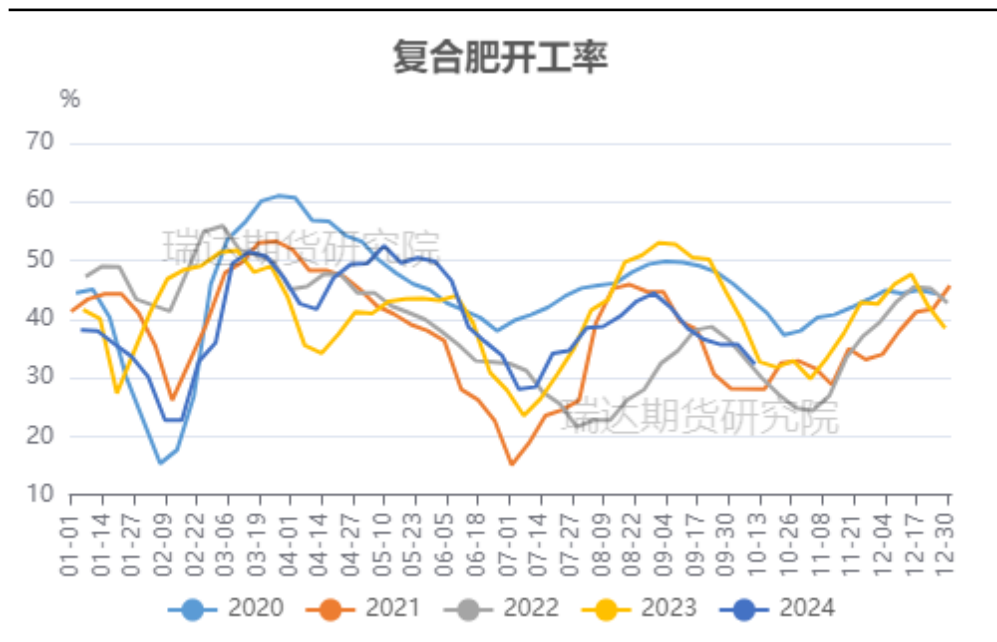


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2024年8月份我国尿素出口量在3万吨, 同比-91.9%。

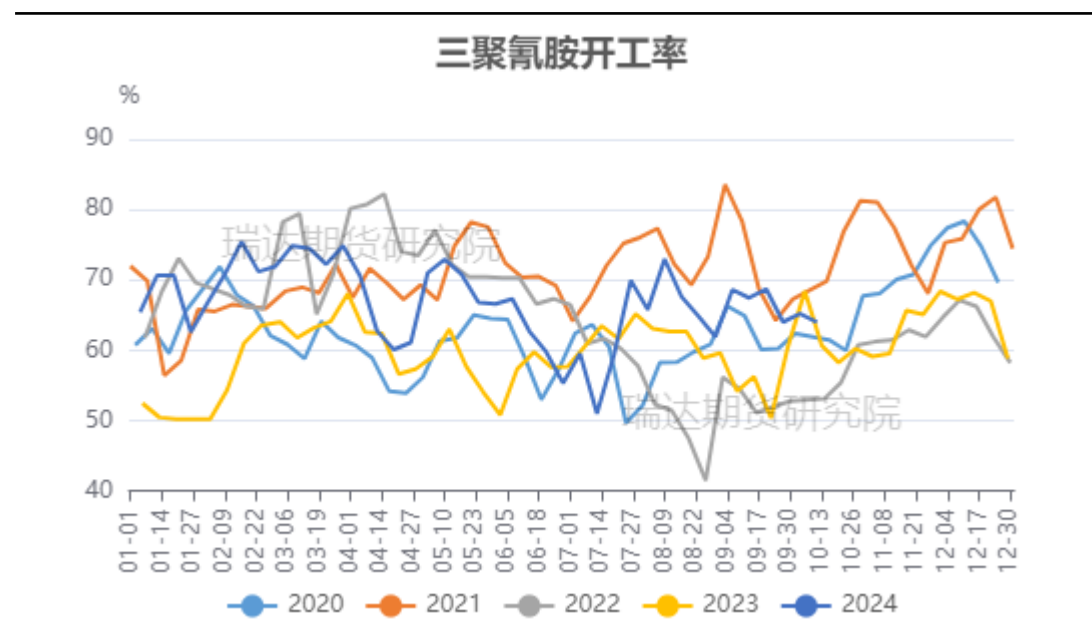
本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率减少

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10月10日，国内复合肥产能利用率32.33%，较上周下降3.31个百分点。华北大部秋季尚有部分刚性补仓，苏皖需求也将持续，预计主要企业开工率或调整有限。下旬开始，部分负荷或再度下降。
- 据隆众资讯统计，截至10月10日，中国三聚氰胺产能利用率为63.65%，较上周减少1.58个百分点。

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续往开来，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。