

「2024.01.05」

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：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

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：本周国内尿素市场稳中上涨。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2270-2310元/吨，均价环比上涨35元/吨。
- ◆ 行情展望：前期尿素停车装置陆续恢复带动本周国内尿素产量小幅增加，短期仍有企业存复产计划，但也有故障停车装置，总产量或相对稳定。近期下游农业以及淡储适当补仓，加上各地环保预警陆续解除带动下游工业刚需小幅回升，尿素企业库存开始下降。需求方面，环保因素带动国内复合肥产能利用率小幅下降，但随着天气好转管控降级，停车的装置将陆续恢复生产，随着备肥时间缩短以及原料价格趋稳，下游提货积极性有望提升，复合肥企业为备肥生产或较为稳定。保供要求下，国内淡储进程偏慢，出口端在政策影响下，虽然海外仍有招标但对国内市场影响不大。
- ◆ 策略建议： UR2405合约短线建议在2140-2210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

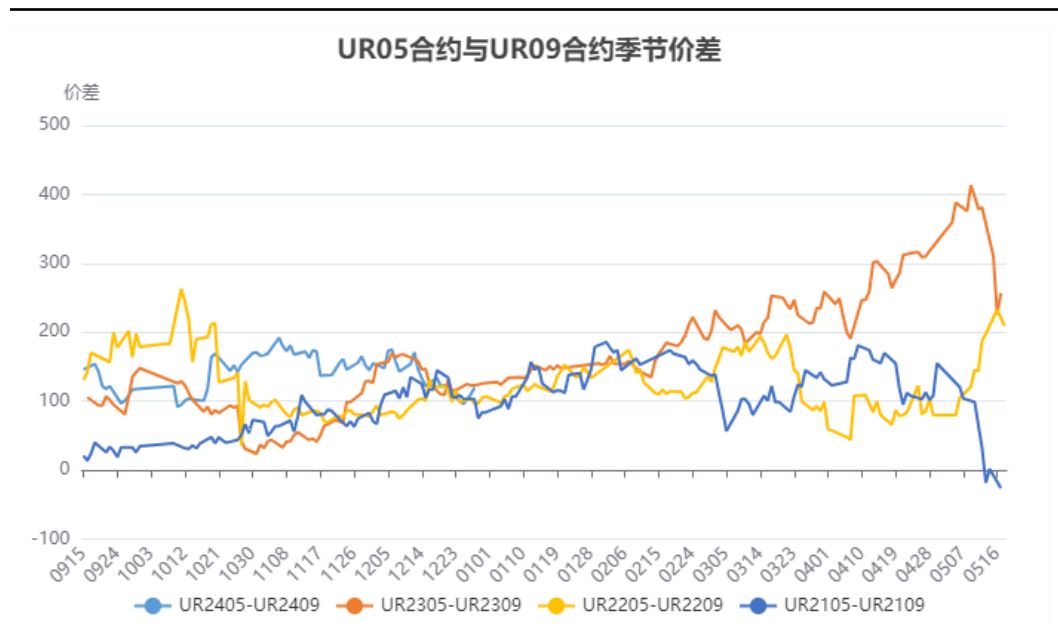


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+2.32%。

跨期价差

UR 5-9价差



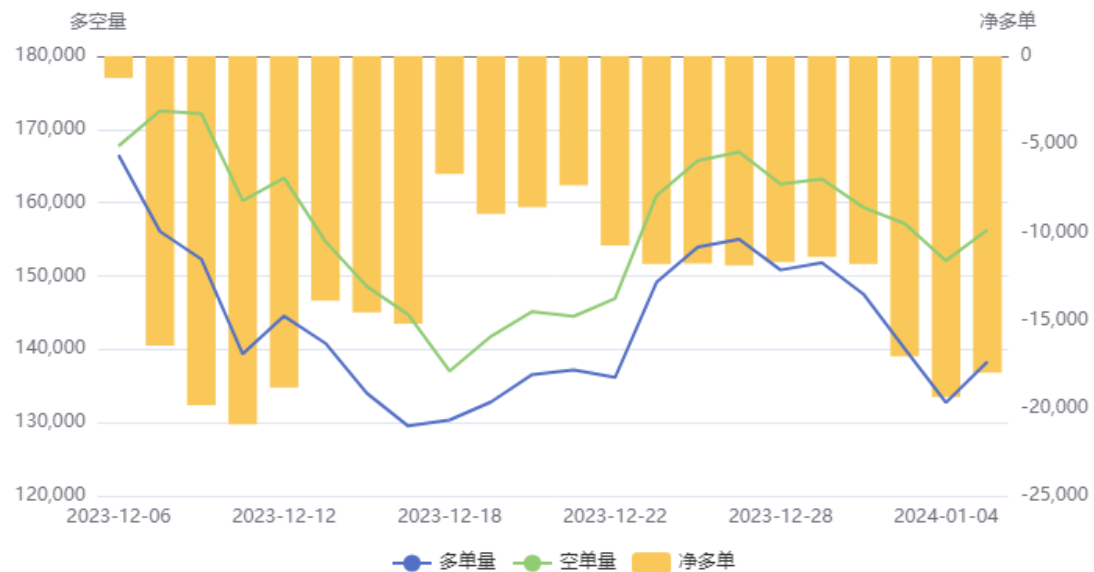
来源：瑞达期货研究院

- 截止1月5日，UR 5-9价差在152。

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，本周尿素期货维持净空，市场情绪悲观。

本周期货仓单增加

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1月5日，郑州尿素仓单10846张，较上周+562张。

本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势

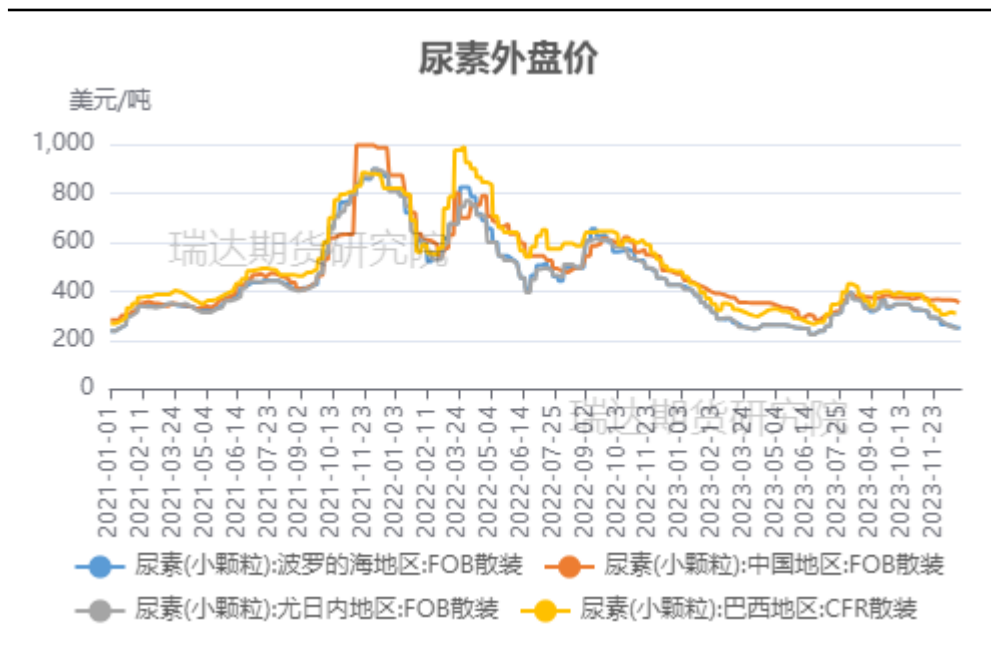


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月4日, 山东地区主流价2340元/吨, +70; 江苏地区主流价2370元/吨, +70。本周现货价格上涨。

本周外盘现货价格持稳

外盘尿素现货价格

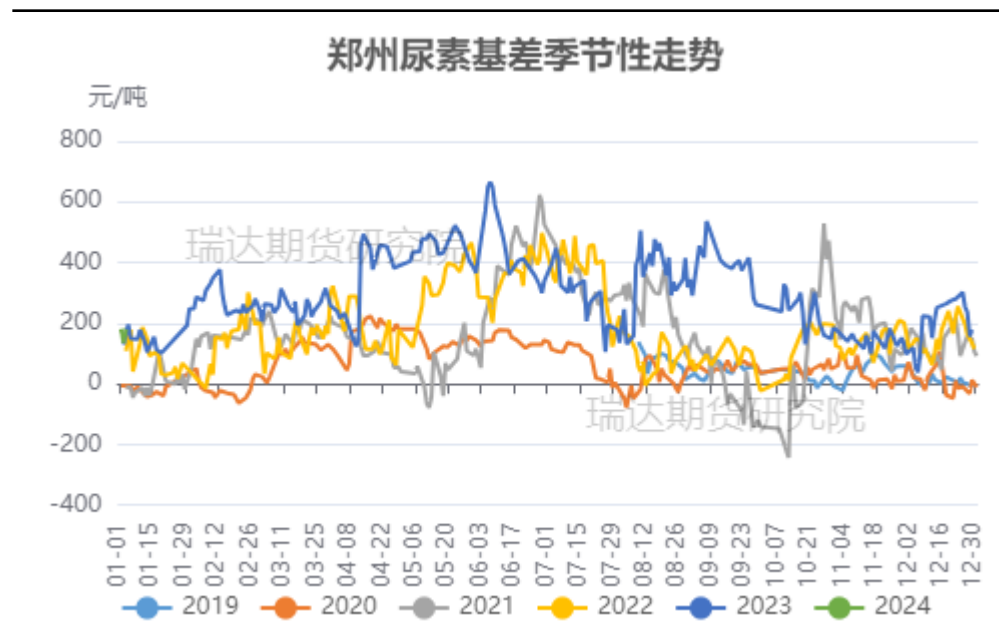


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月4日, 尿素FOB中国352.5美元/吨, 较上周+0美元/吨。本周海外价格持稳。

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1月4日，尿素基差为181元/吨，较上周+25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

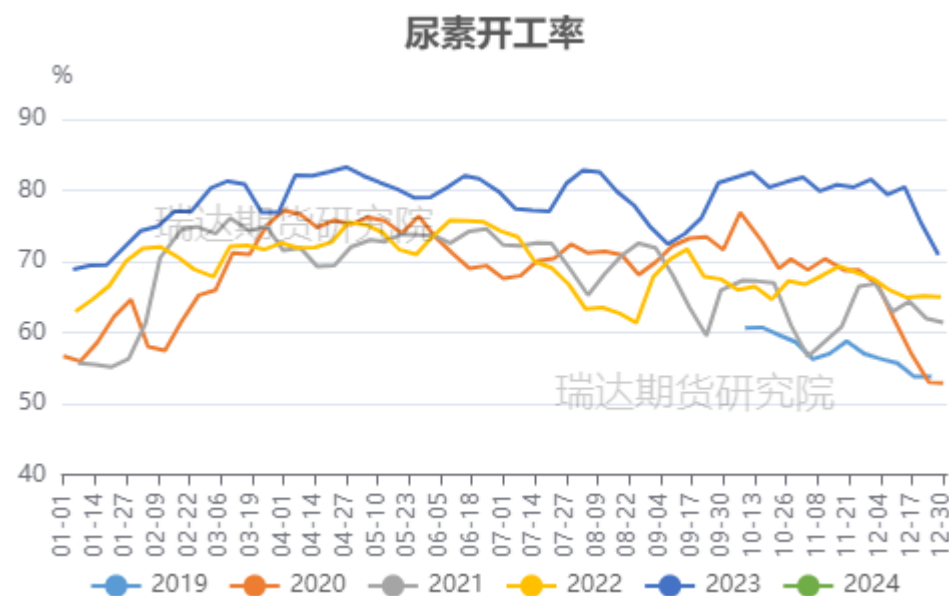


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至1月3日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至1月4日，NYMEX天然气收盘2.85美元/百万英热单位，较上周+0.29美元/百万英热单位。

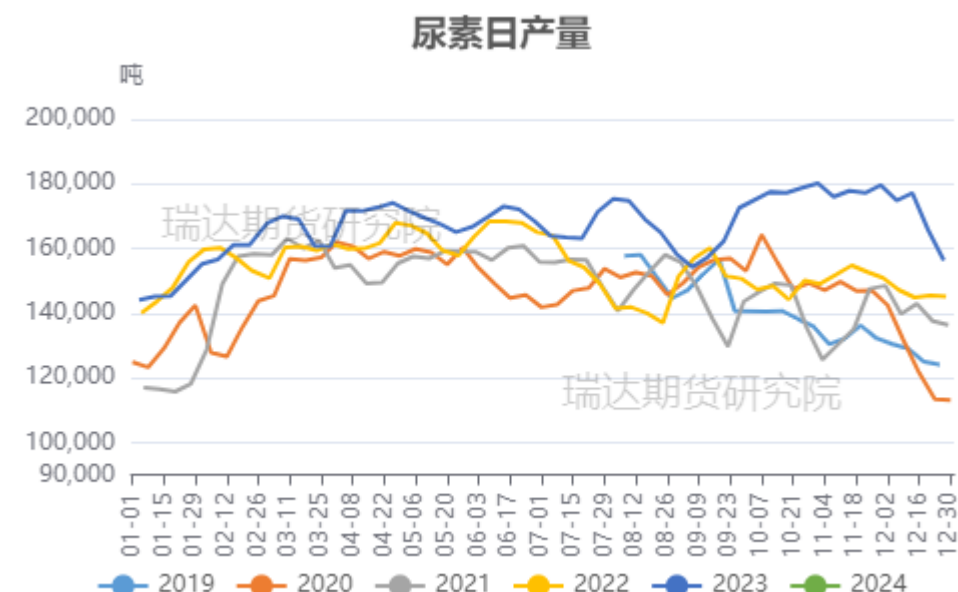
本周国内尿素产能利用率增加，产量增加

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1月4日，中国尿素产量110.79万吨，较上周增加1.39万吨，环比涨1.27%；周均日产15.83万吨，较上周增加0.2万吨。中国尿素生产企业产能利用率：73.09%，较上期涨2.14%，趋势小幅上升。本周暂无企业装置停车，停车企业恢复4家生产，同时延续上周期的装置变化，本周产量小幅增加。

本周国内尿素企业库存减少，港口库存减少

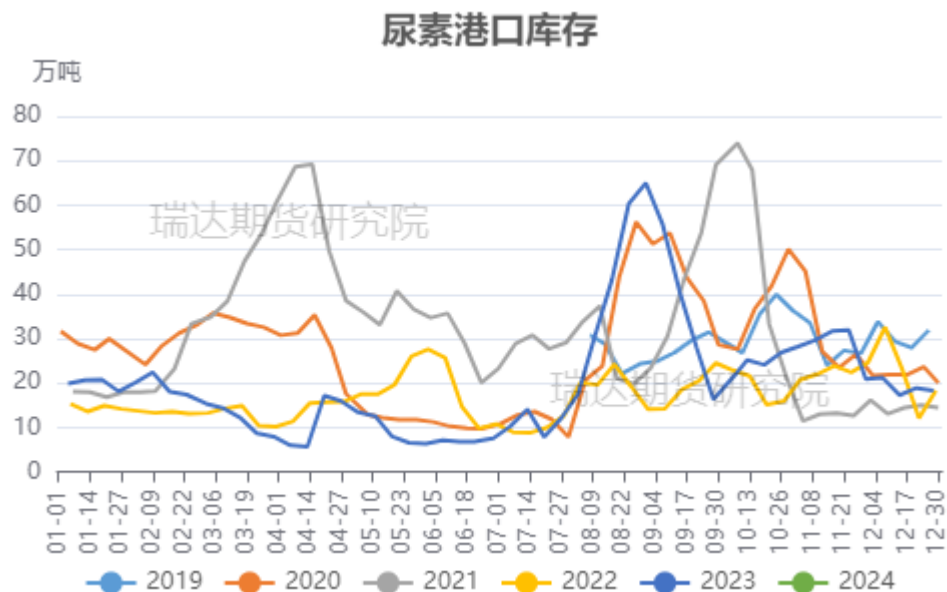
国内尿素企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月3日，中国尿素企业总库存量59.93万吨，较上周减少4.06万吨，环比减少6.34%。本周期尿素企业库存由上涨转为下降。
- 据隆众资讯统计，截至1月4日，中国尿素港口样本库存量：18.2万吨，环比减少0.1万吨，环比跌幅0.55%。本周期主要是秦皇岛零星货源离港，其余港口整体数量暂无明显变动，港口库存量窄幅波动。

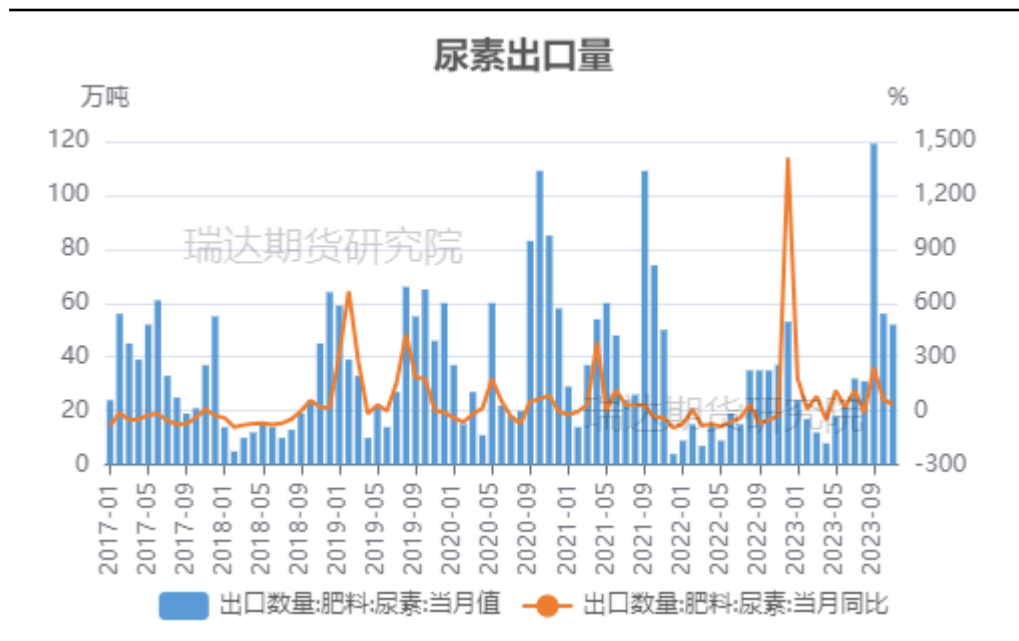
国内尿素港口库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内尿素出口情况

国内尿素出口量



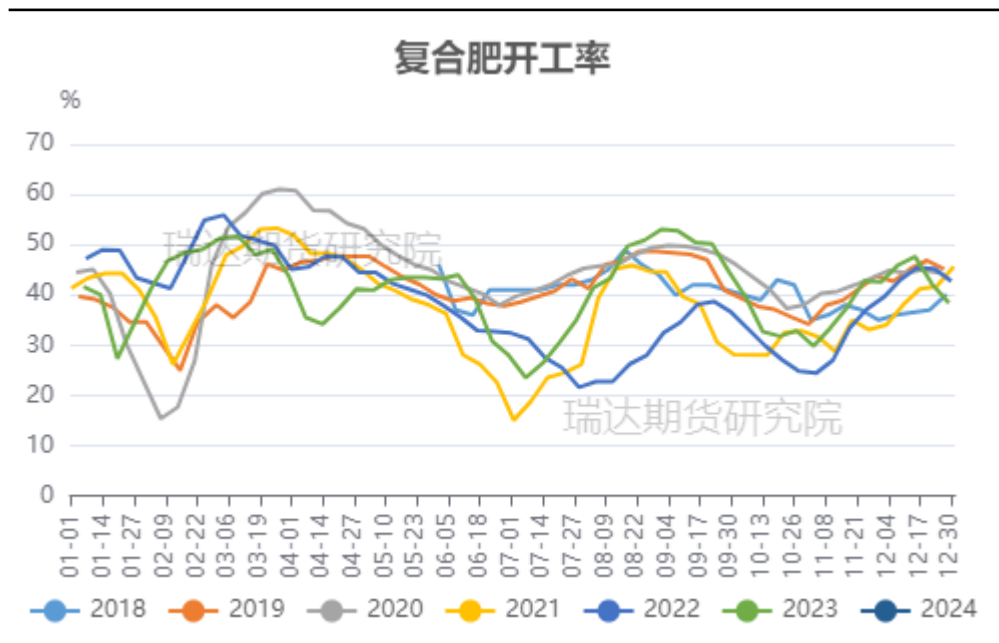
来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2023年11月份我国尿素出口量在51.55万吨, 环比减少8.21%。2023年1-11月累计出口量为391.09万吨, 较去年同期同比增加70.27%。

「下游情况」

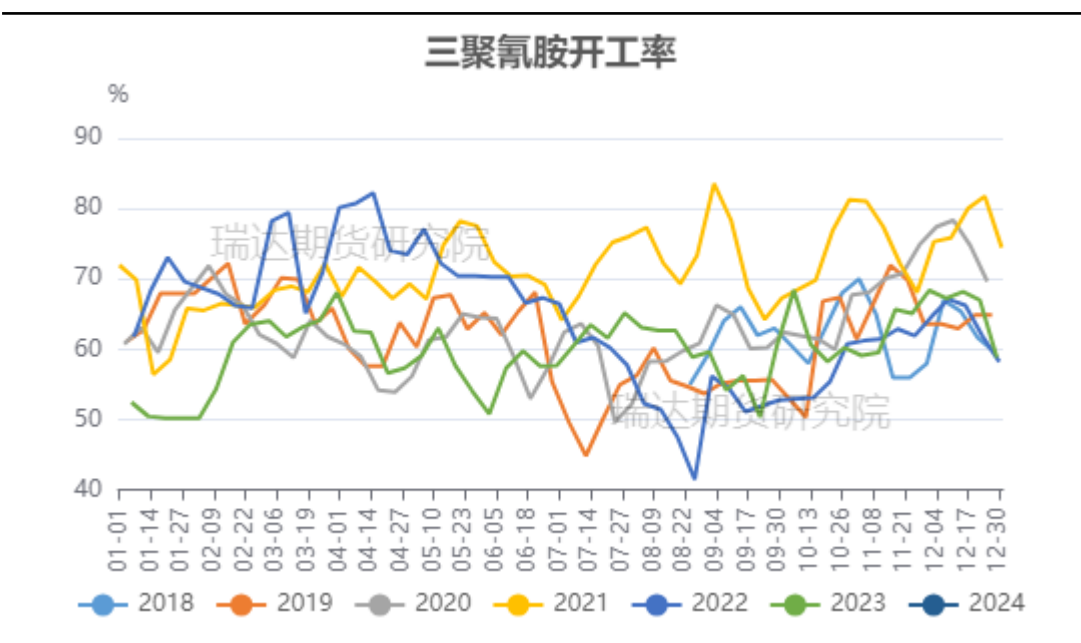
本周国内复合肥开工率下滑，三聚氰胺开工率下滑

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1月4日，国内复合肥产能利用率38.14%，较上周下滑0.28%。随着备肥时间缩短以及原料价格趋稳，下游提货积极性有望提升，复合肥企业为备肥生产或较为稳定。
- 据隆众资讯统计，截至1月4日，中国三聚氰胺产能利用率为65.43%，较上周增长6.6%。

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。