

「2024.07.05」

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：

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：本周国内尿素市场价格区间震荡，周初主产销区尿素工厂纷纷下调报价，之后受期货盘面拉涨助推，现货市场交易情绪好转，价格小幅回升。
- ◆ 行情展望：前期故障装置恢复，国内尿素日产量回升，本周预计2-3家企业检修，2-3家停车企业恢复生产，预计产量波幅有限。近期北方旱情缓解，随着雨水增加，农业水稻、玉米追肥备肥推进，农业补仓增加；高氮肥复合肥生产结束，秋季预收尚未全面展开，加之原料居高不下，企业生产积极性不高，装置开工率继续下降；三聚氰胺开工率小幅提升，采购多刚需跟进，维持随用随采。在尿素装置故障频发和农需补仓共同影响下，本周尿素企业库存继续下降，维持偏低水平。
- ◆ 策略建议： UR2409合约短线建议在2070-2170区间交易。

本周尿素期货价格震荡收跌

郑州尿素期货价格走势

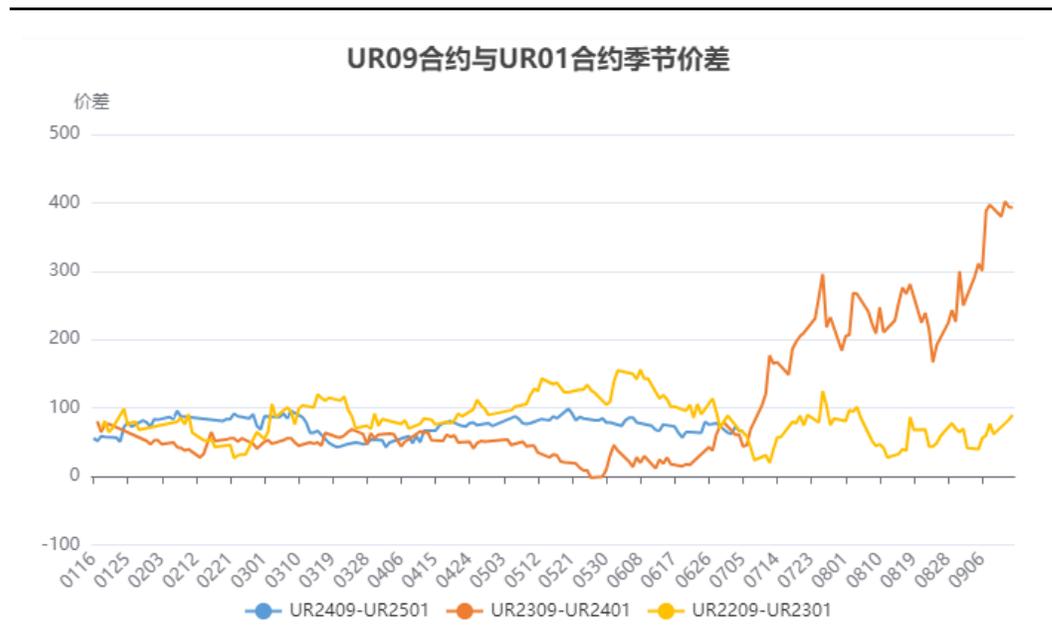


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-0.23%。

跨期价差

UR 9-1价差



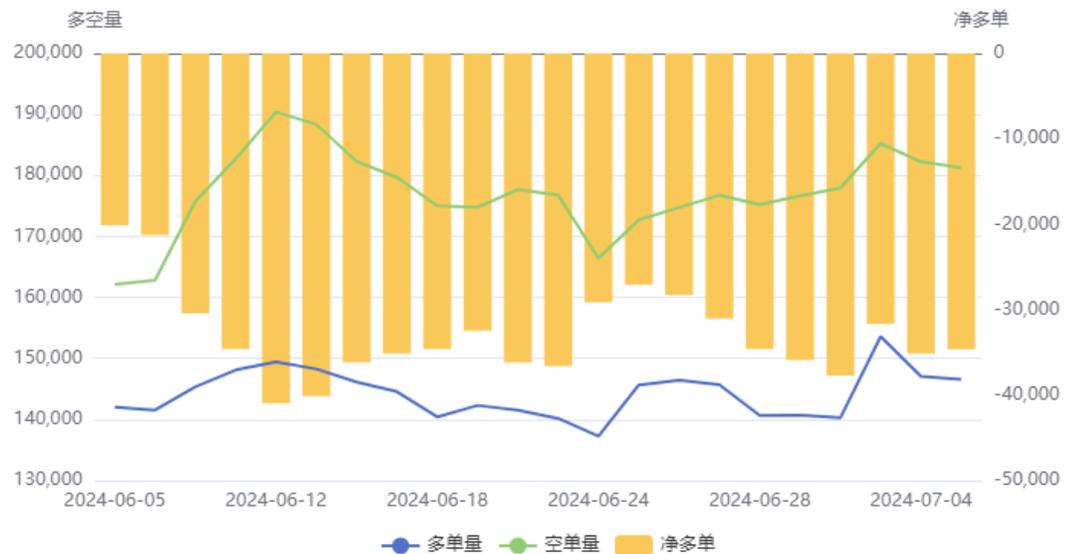
来源：瑞达期货研究院

- 截止7月5日，UR 9-1价差在66。

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7月5日, 郑州尿素仓单1003张, 较上周+653张。

本周国内现货价格下跌

国内尿素现货市场价格走势

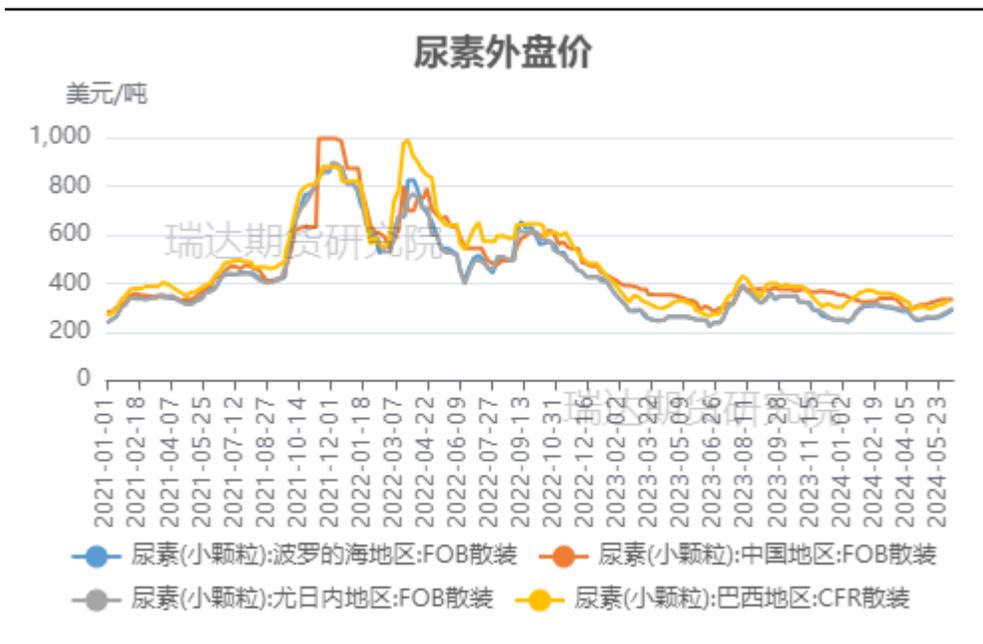


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月4日, 山东地区主流价2310元/吨, -30; 江苏地区主流价2330元/吨, -30。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

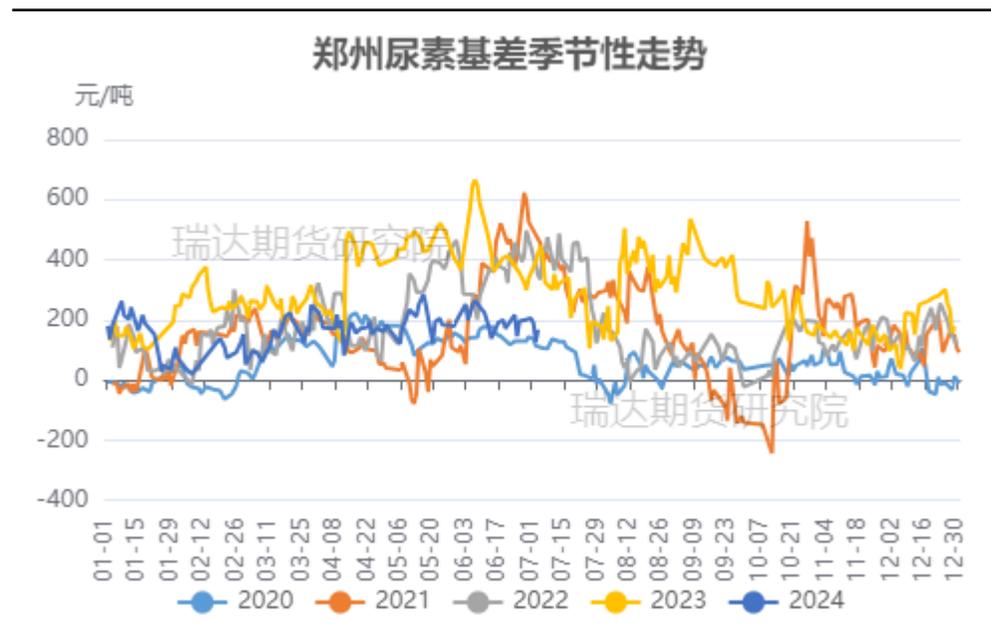


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月4日，尿素FOB中国327美元/吨，较上周+6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7月4日，尿素基差为168元/吨，较上周-40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

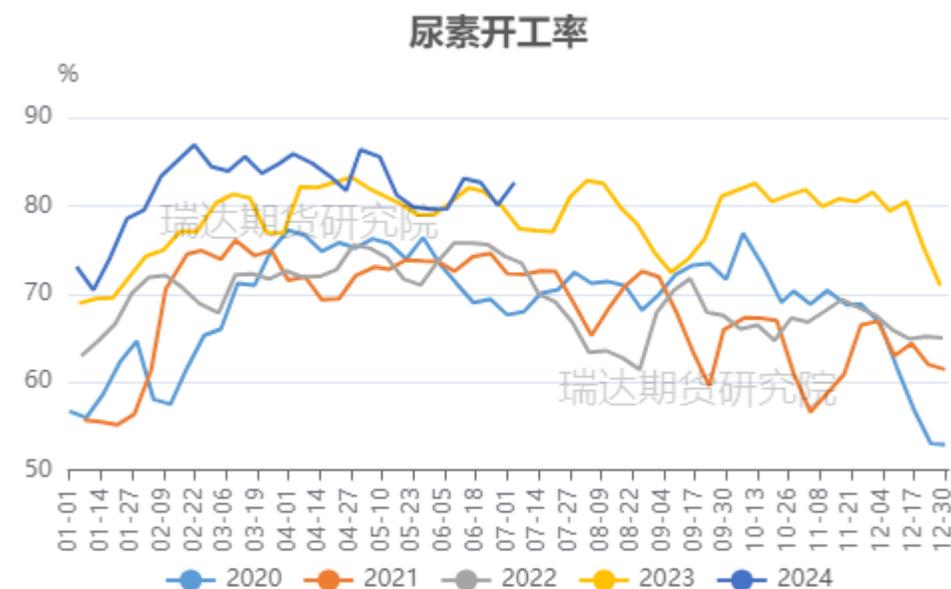


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至7月3日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至7月3日，NYMEX天然气收盘2.42美元/百万英热单位，较上周-0.28美元/百万英热单位。

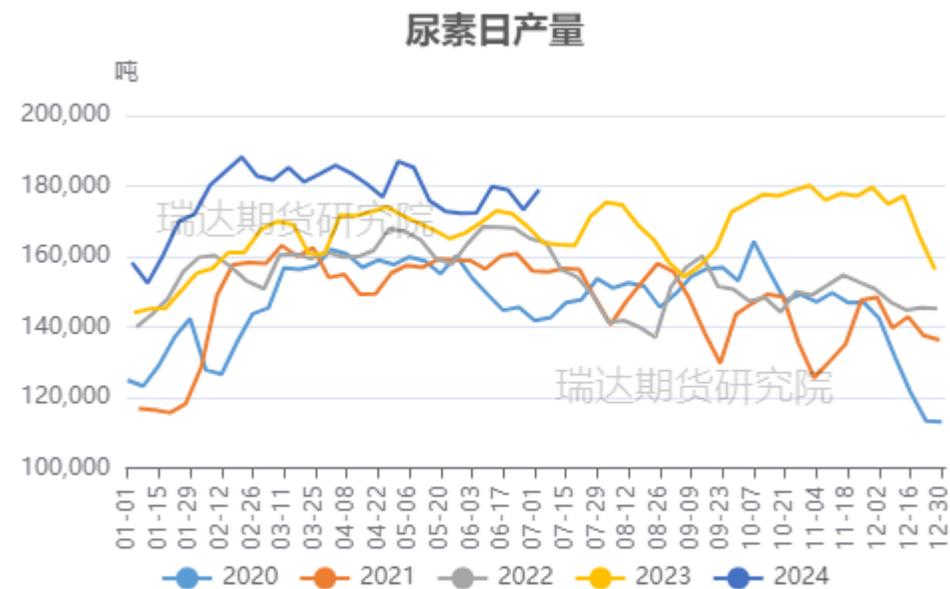
本周国内尿素产能利用率增加，日产量增加

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7月4日，中国尿素产量125.23万吨，较上周增加3.88万吨，环比涨3.20%；周均日产17.89万吨，较上周增加0.55万吨；中国尿素生产企业产能利用率：82.62%，较上期涨2.56%，趋势由降转升。周期内新增5家（装置）企业停车，停车企业恢复6家（装置）企业，同时延续上周期的装置变化，本周产量明显增加。

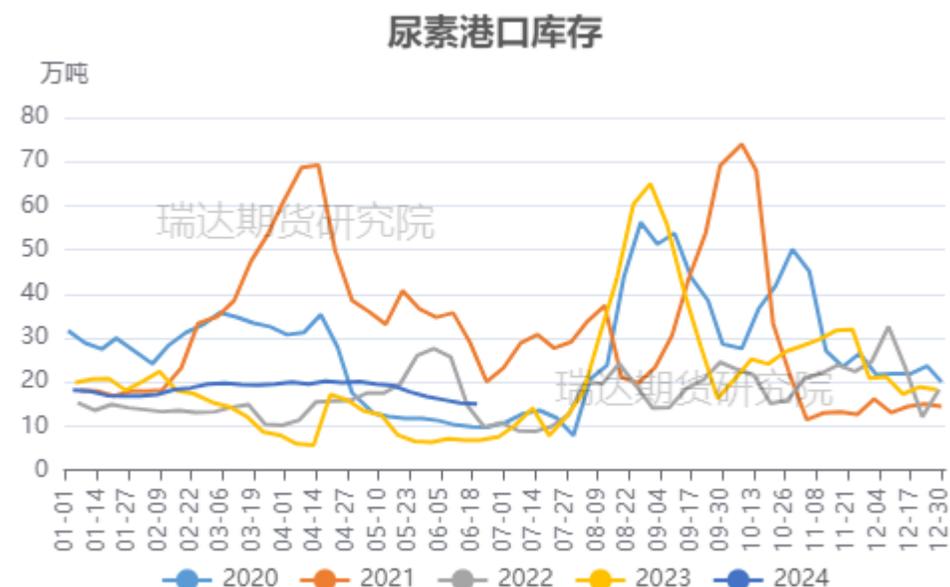
本周国内尿素企业库存减少，港口库存减少

国内尿素企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内尿素港口库存

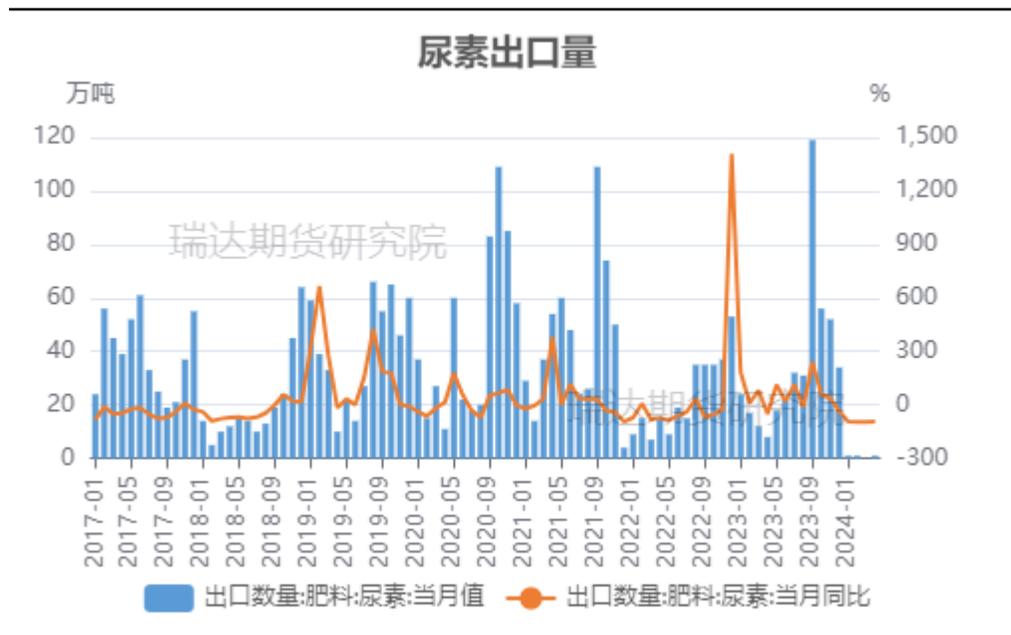


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月3日，中国尿素企业总库存量23.10万吨，较上周减少2.46万吨，环比减少9.62%。本周国内尿素企业库存保持去库趋势。近期随着雨水增加，农业水稻、玉米追肥备肥推进；另外短期故障频发也支撑尿素企业库存维持低位。
- 据隆众资讯统计，截至7月4日，中国尿素港口样本库存量：14.1万吨，环比减少0.4万吨，环比跌幅2.76%。本周主要是烟台港部分货源离港回流，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

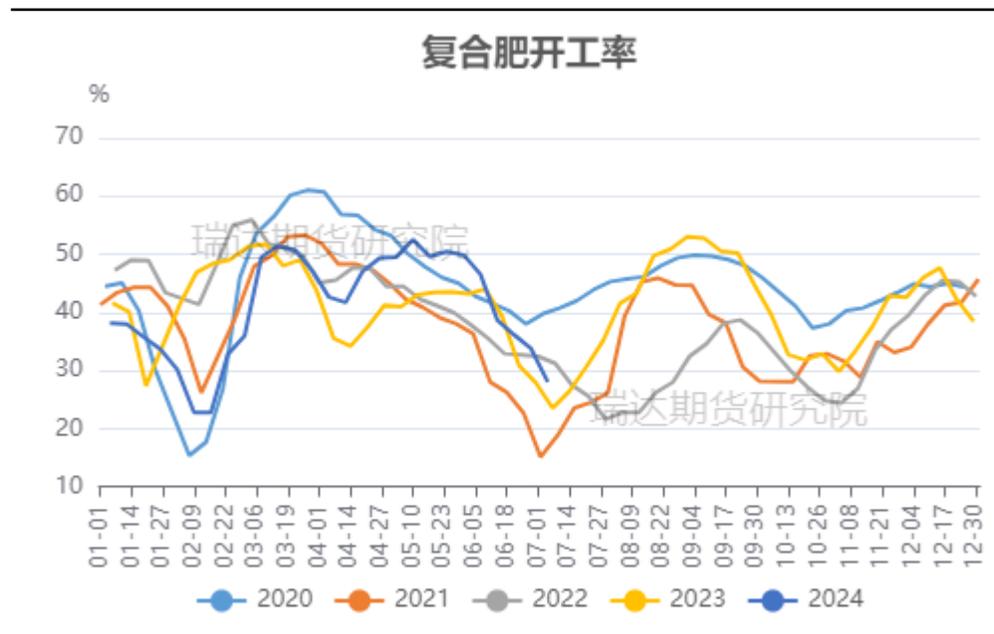


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2024年5月份我国尿素出口量在3.46万吨, 环比增加566.51%。

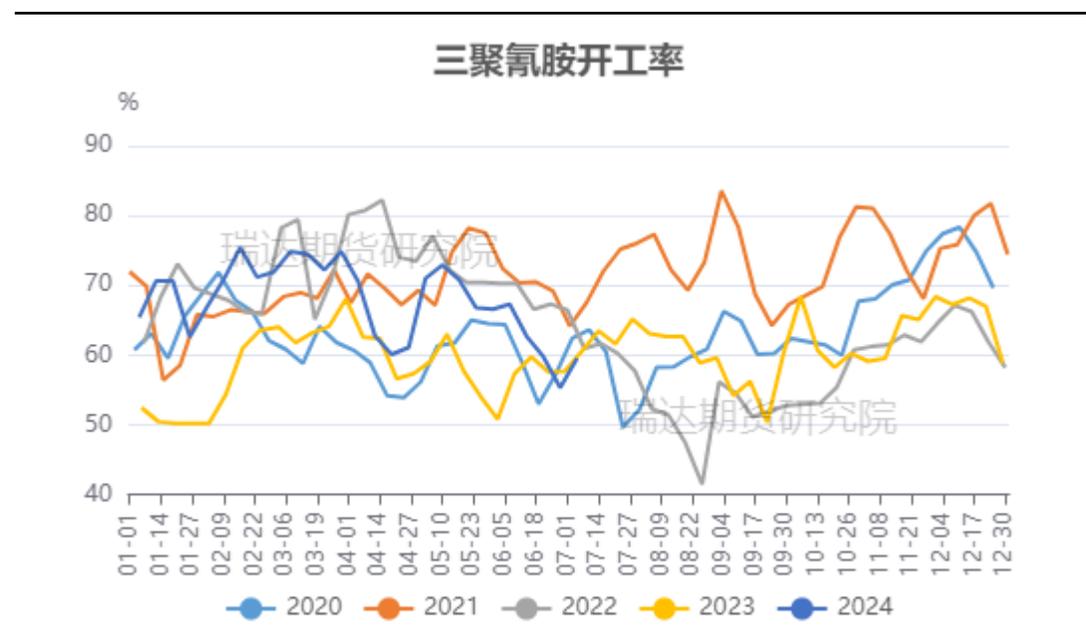
本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率增加

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7月4日，国内复合肥产能利用率在28.04%，较上周下降5.73%，各主流地区装置产能利用率均有下滑，关注秋季主流价格明朗后各企业预收情况，但下游提货积极性有限，预计下周期复合肥产能利用率依旧维持低位。
- 据隆众资讯统计，截至7月4日，中国三聚氰胺产能利用率为59.53%，较上周增加4.20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。