

「2023.11.24」

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：

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：本周国内尿素市场延续先跌后涨行情，但价格水平不及上周。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2390-2460元/吨，均价环比下跌40元/吨。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素装置停车与恢复并存，产量小幅增加，下周预计1家企业计划停车，2-3家停车企业可能恢复，考虑到短时的故障，总产量趋势波幅预计有限。随着气温下降，西北、内蒙气头企业可能停车，日产量或仍有下降可能。本周企业库存增加，局部工厂虽然待发大，但因流向少而出现少数企业库存增加，另外受未来企业检修影响，少数企业有意适当积攒库存。出口方面，法检时间延长，虽然年内出口仍正常进行，但出口难以放量。随着冬储建仓的推进，部分复合肥装置开工负荷有提升预期，短期产能利用率或将缓慢回升。但保供要求下，国内淡储进程预计偏慢，关注国储以及东北冬储对区域尿素供应带来的影响。
- ◆ 策略建议： UR2401合约短线关注2220附近支撑，建议在2220-2320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

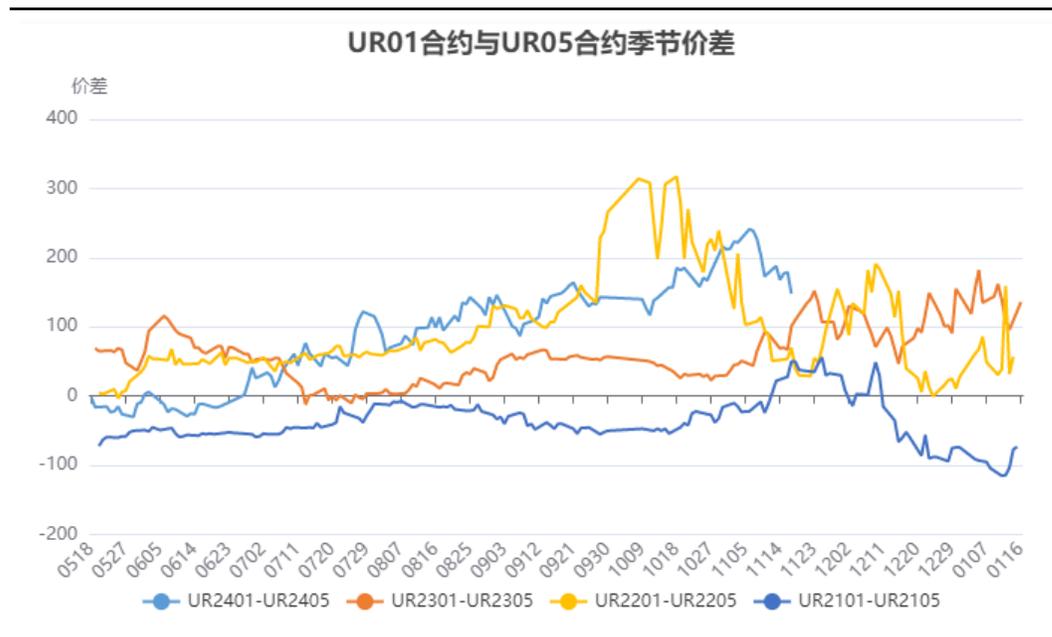


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-0.79%。

跨期价差

UR 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止11月24日，UR 1-5价差在135。

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

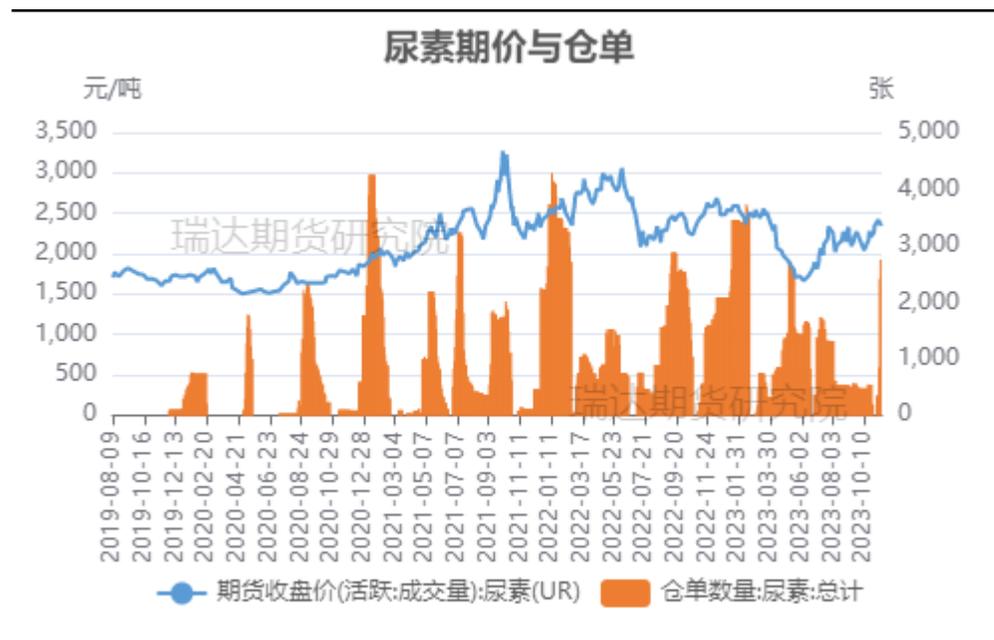


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货净多减少，市场乐观情绪减弱。

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11月24日, 郑州尿素仓单6619张, 较上周+213张。

本周国内现货价格下跌

国内尿素现货市场价格走势

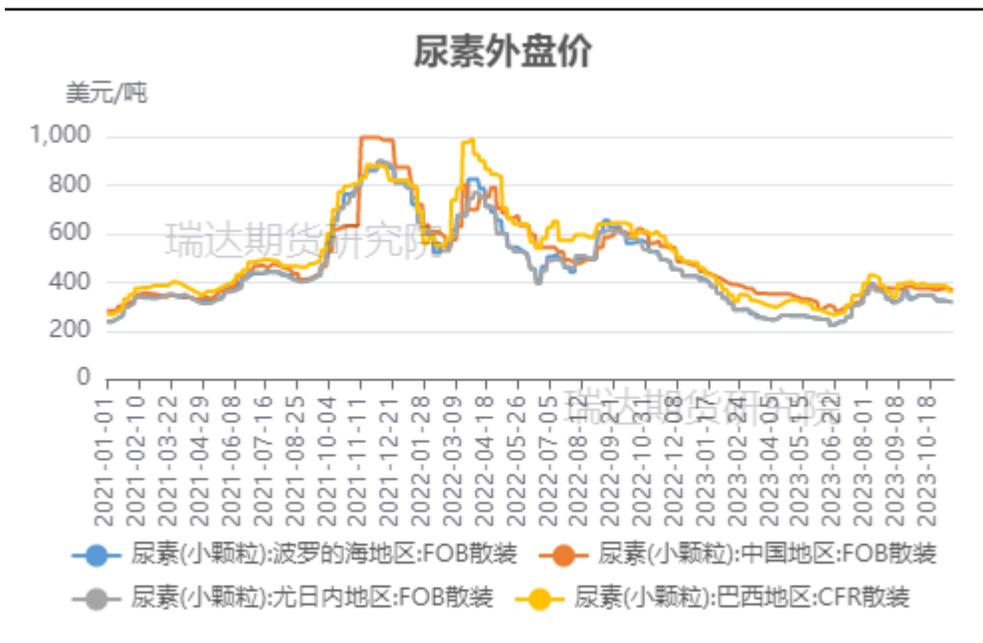


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月23日, 山东地区主流价2460元/吨, -20; 江苏地区主流价2480元/吨, -20。本周现货价格下跌。

本周外盘现货价格持稳

外盘尿素现货价格

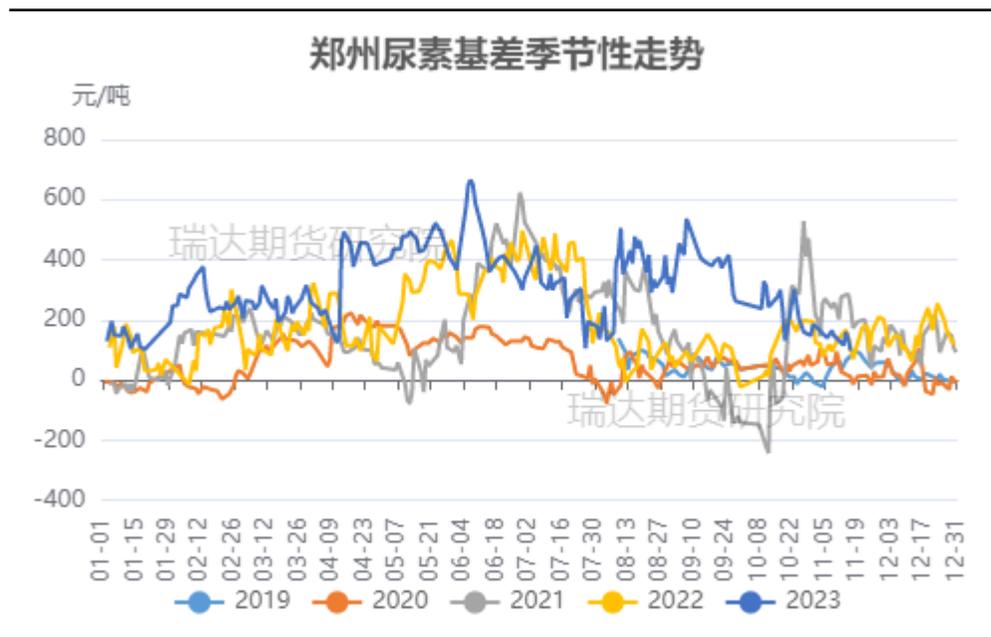


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月23日, 尿素FOB中国365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11月23日，尿素基差为151元/吨，较上周+54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

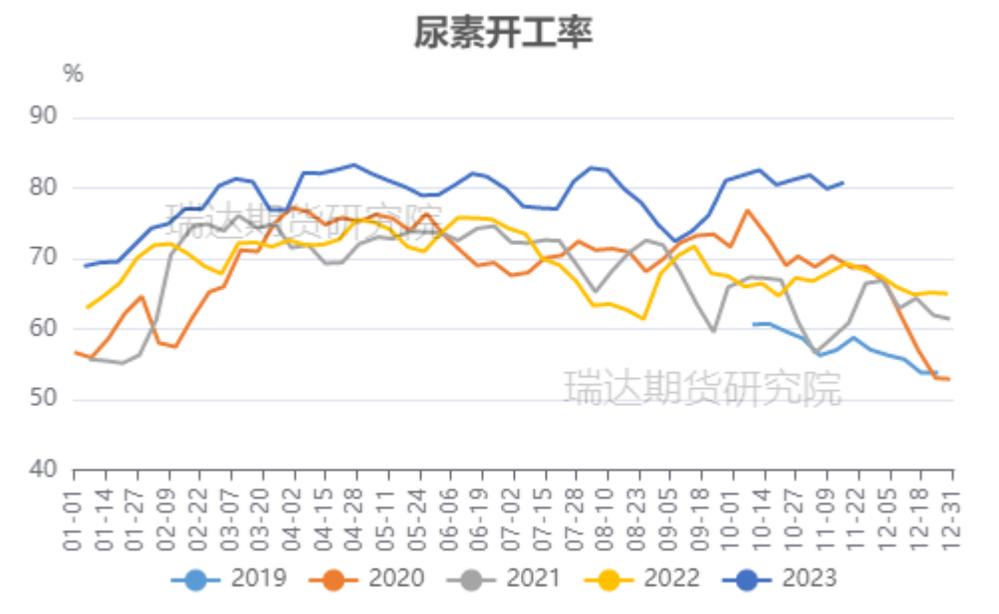


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至11月22日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月22日，NYMEX天然气收盘2.9美元/百万英热单位，较上周-0.15美元/百万英热单位。

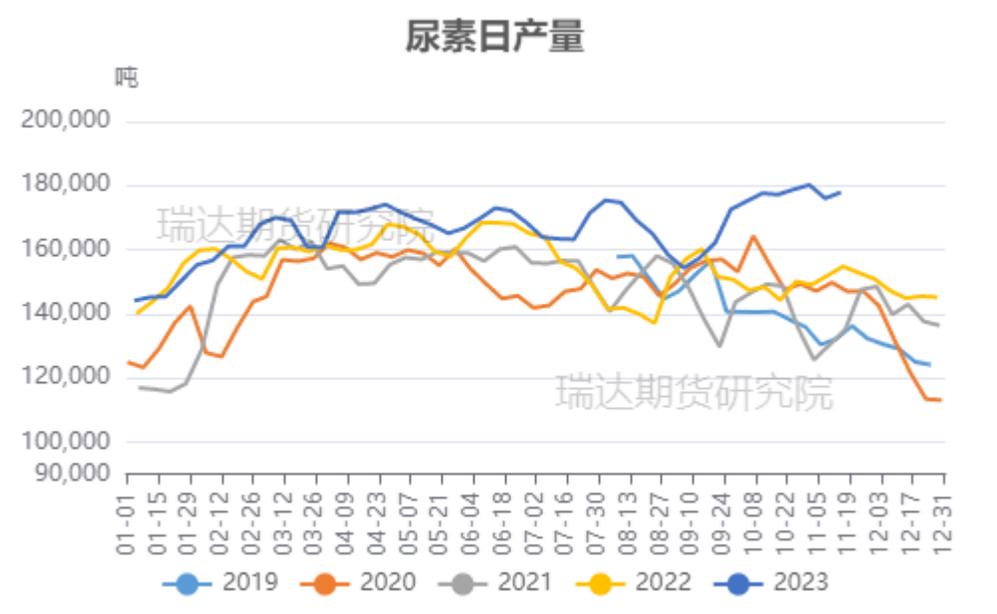
本周国内尿素产能利用率下降，产量增加

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11月23日，中国尿素产量124.55万吨，较上周增加1.37万吨，环比涨1.11%；周均日产17.79万吨，较上周增加0.19万吨；中国尿素生产企业产能利用率80.46%，较上期跌0.32%。周期内新增4家企业装置停车，停车企业恢复1家生产。下周期预计1家企业计划停车，2-3家停车企业可能恢复，考虑到短时的故障，总产量趋势波幅有限。

本周国内尿素企业库存增加，港口库存增加

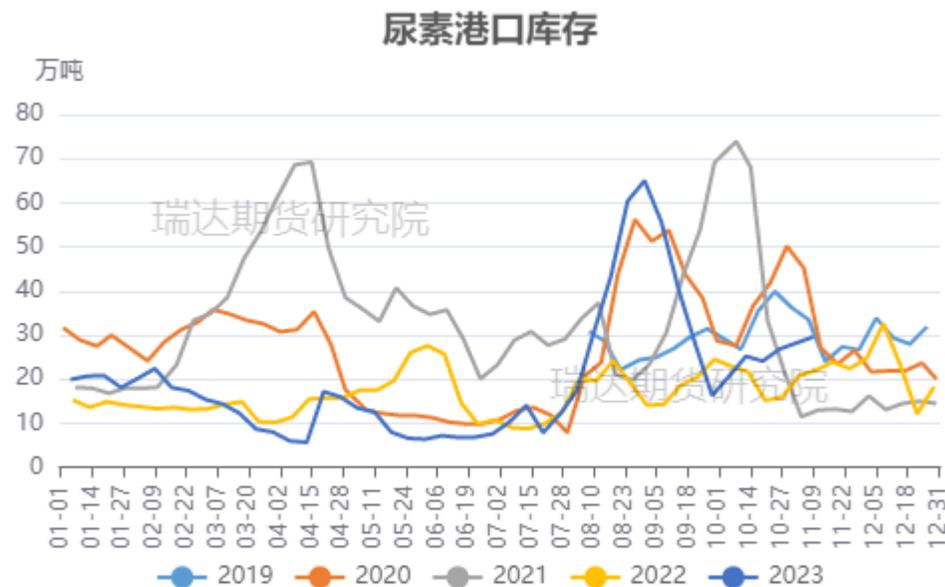
国内尿素企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月22日，中国尿素企业总库存量43.63万吨，较上周增加7.70万吨，环比增加21.43%。一方面局部工厂虽然待发大，但因流向少，出现少数企业库存增加；另一方面，受未来企业检修影响，少数企业有意适当积攒库存。
- 据隆众资讯统计，截至11月23日，中国尿素港口样本库存量：31.9万吨，环比增加0.2万吨，环比涨幅0.63%。本周期主要是秦皇岛、13黄骅港小颗粒货源集港，锦州港小颗粒及烟台港大颗粒货源零星离港，港口库存量窄幅波动。

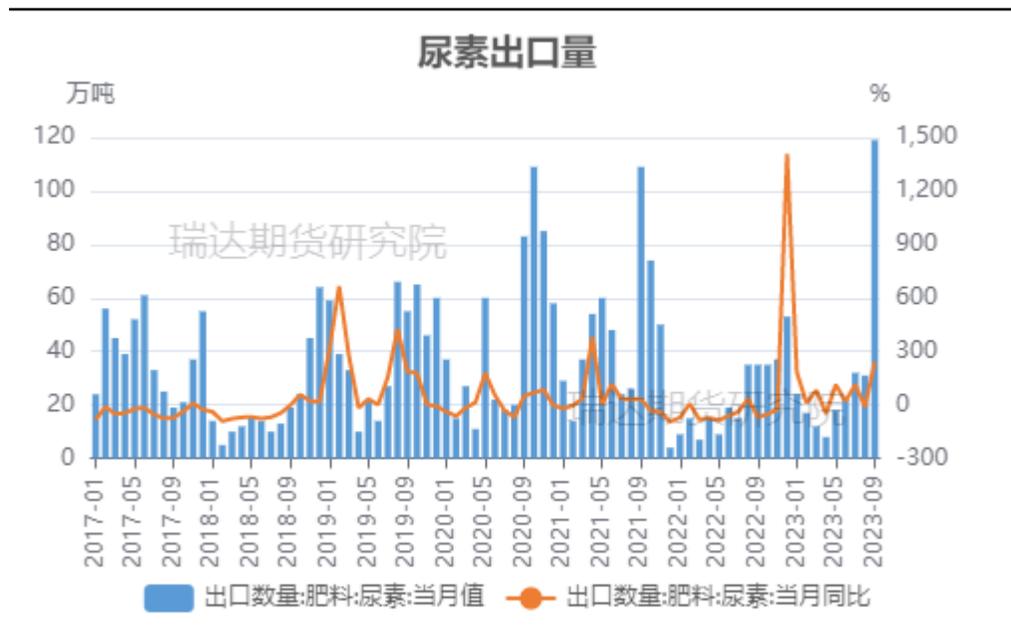
国内尿素港口库存



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

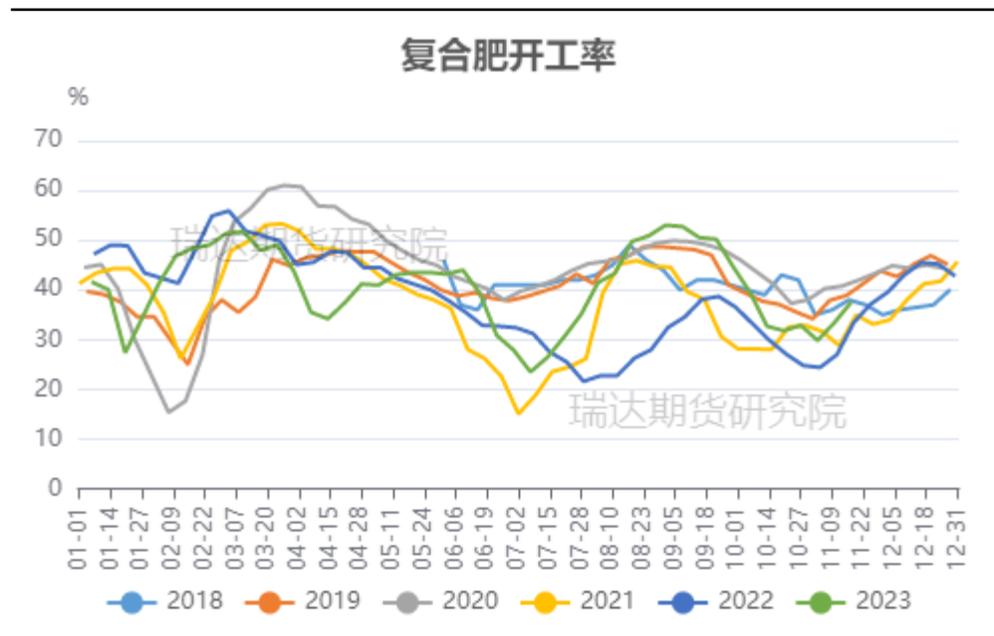


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示，2023年10月份我国尿素出口量在56.16万吨，环比减少52.67%。2023年1-10月累计出口量为339.54万吨，较去年同期同比增加76.45%。

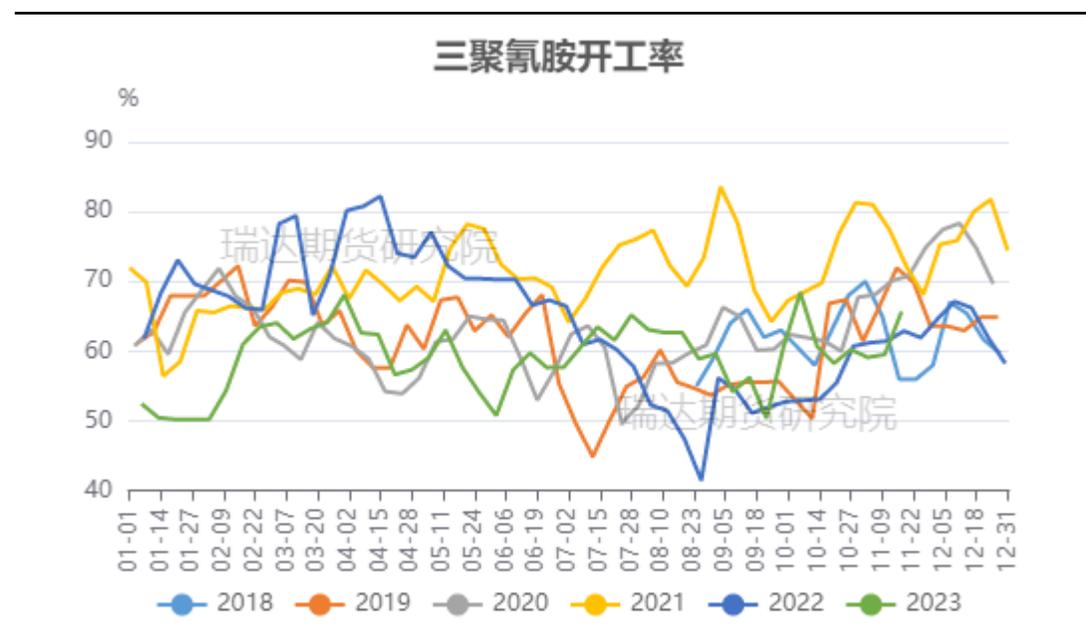
本周国内复合肥开工率增加，三聚氰胺开工率减少

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11月23日，国内复合肥产能利用率42.81%，较上周提升5.22个百分点。下周除个别装置负荷提升外，多数企业装置或平稳运行。
- 据隆众资讯统计，截至11月23日，中国三聚氰胺产能利用率为65.12%，较上周减少0.54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。