

「2024.04.12」

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：本周国内尿素市场波动幅度较大，周五受出口消息刺激，市场成交转好，价格大幅上行。
- ◆ 行情展望：近期检修和故障装置较多，国内尿素日产量小幅下降，本月仍有装置陆续进入检修，尿素日产仍有下降预期，但整体供应依然宽松。需求方面，农业需求处于阶段性空档期，尿素价格下降促使复合肥成品库增加，国内复合肥行业开工持续下降，对尿素的采购欠佳，仅维持少量按需跟进；胶板厂生产恢复较为缓慢，三聚氰胺开工率继续下降，企业根据尿素价格逢低补仓。尿素价格止跌反弹带动局部水稻区备肥增加，东北区域新一轮采购补仓，主产销区尿素企业出货好转，本周国内尿素企业库存继续下降。
- ◆ 策略建议：受出口消息刺激，UR2409合约大幅上行，短线关注期价能否有效突破1990一线，建议暂以观望为主。

本周尿素期货价格震荡收涨

郑州尿素期货价格走势

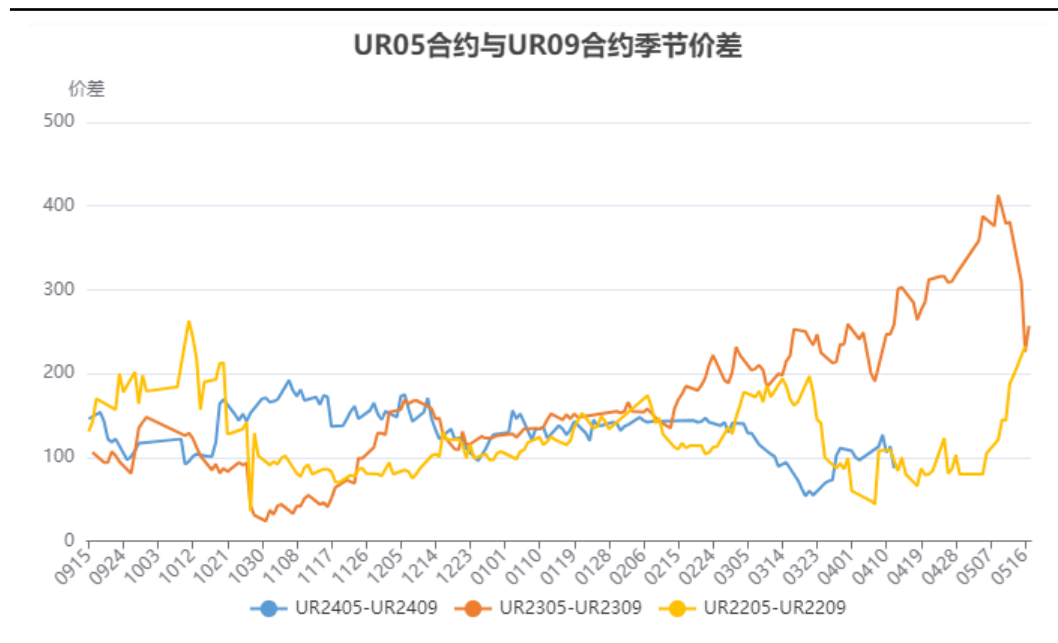


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+5.97%。

跨期价差

UR 5-9价差



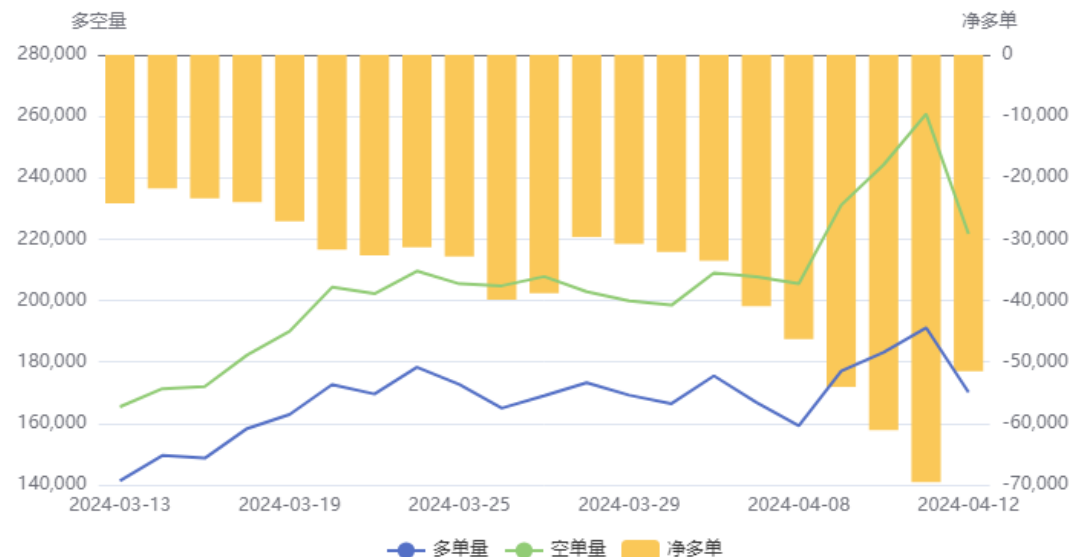
来源：瑞达期货研究院

- 截止4月12日，UR 5-9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，本周尿素期货净空增加，市场情绪仍显悲观。

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4月12日, 郑州尿素仓单2738张, 较上周+665张。

本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势

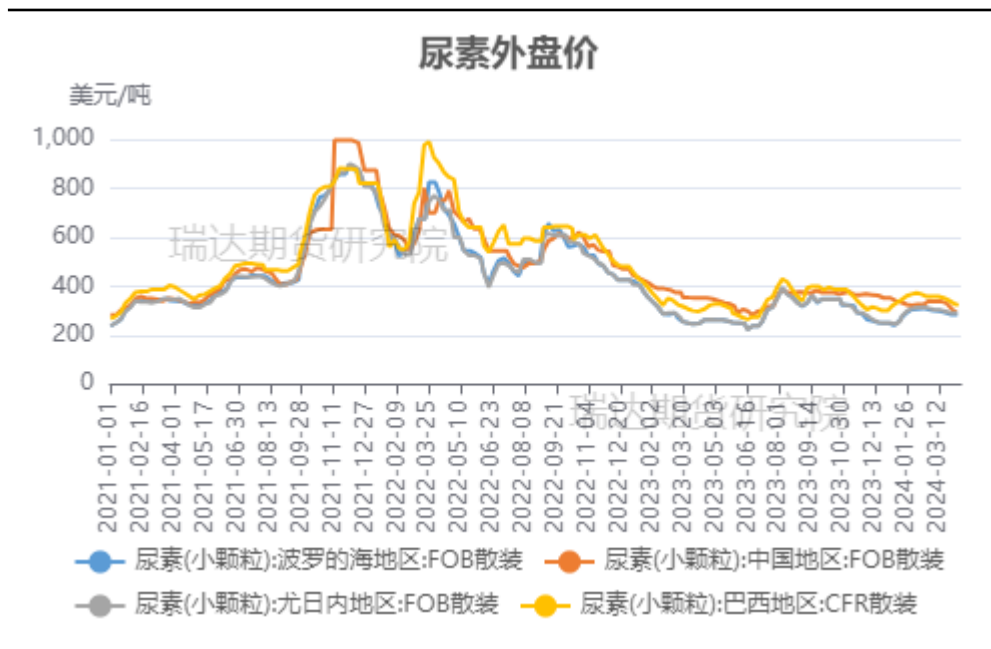


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月11日，山东地区主流价2080元/吨，+30；江苏地区主流价2100元/吨，+30。本周现货价格上涨。

本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

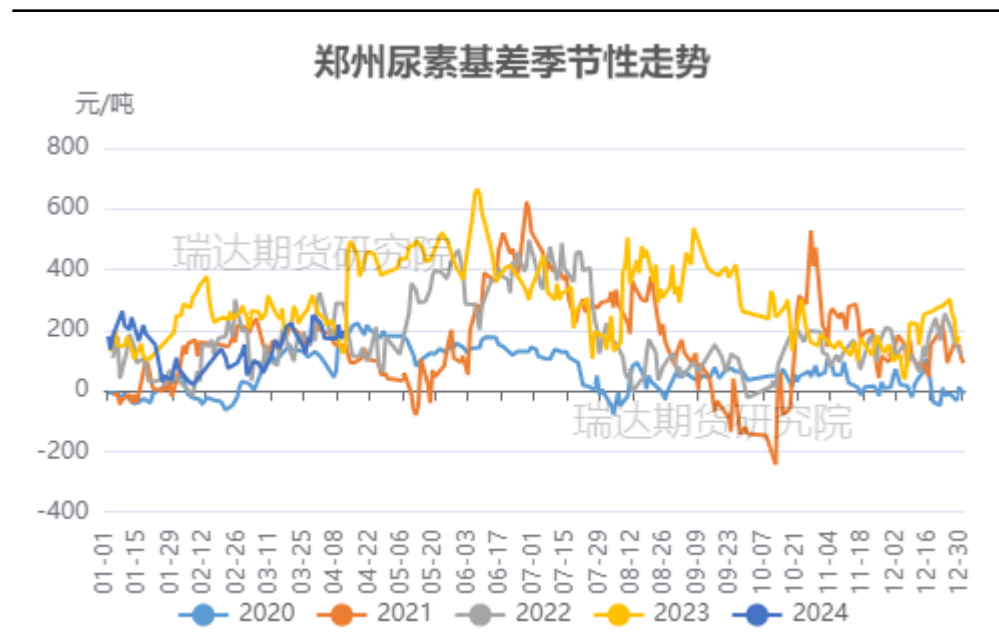


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月11日，尿素FOB中国292.5美元/吨，较上周-15美元/吨。本周海外价格下跌。

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4月11日，尿素基差为198元/吨，较上周+24元/吨。本周尿素基差走强。

本周煤炭价格下跌，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

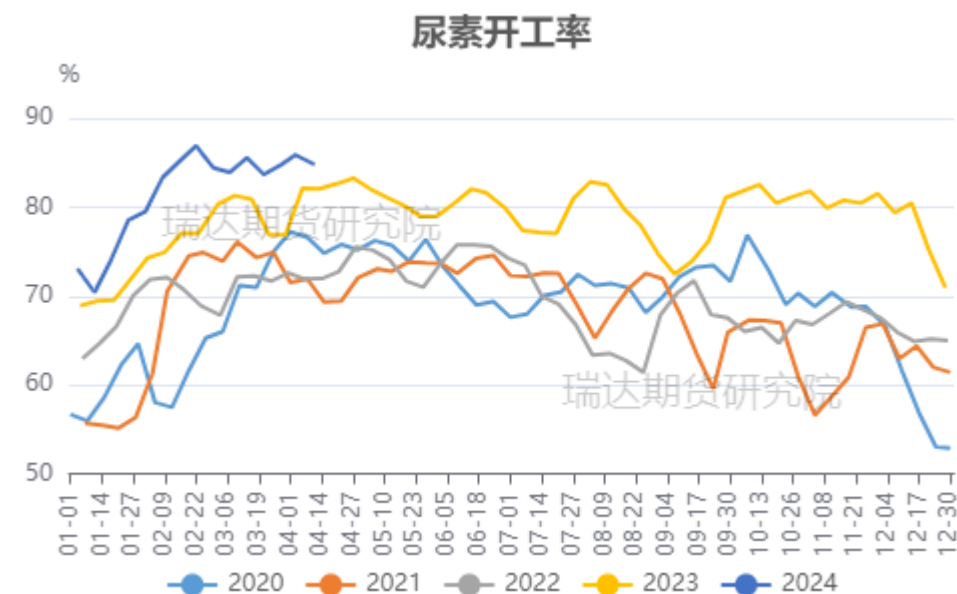


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至4月10日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价710元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至4月11日，NYMEX天然气收盘1.77美元/百万英热单位，较上周-0.07美元/百万英热单位。

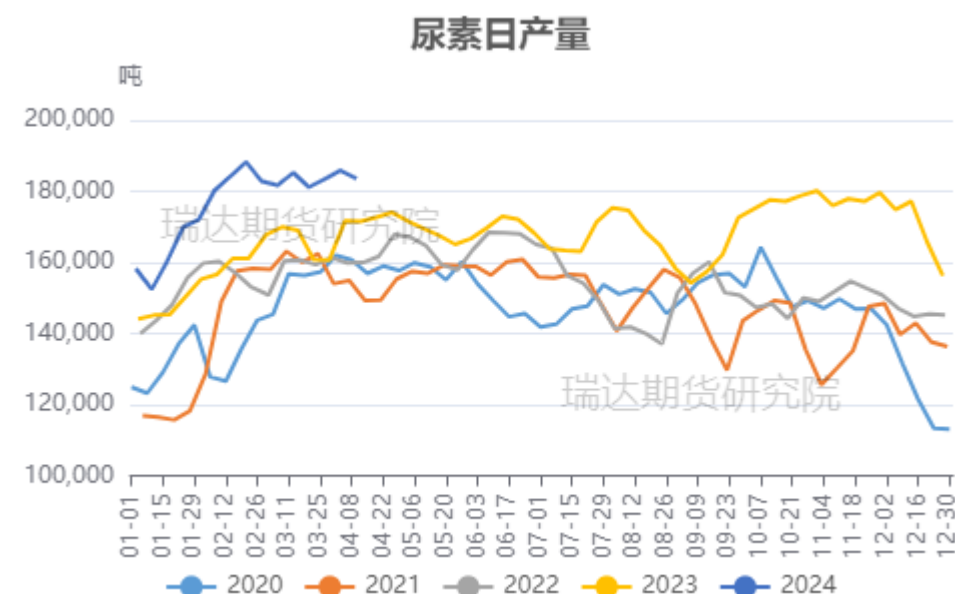
本周国内尿素产能利用率下降，产量减少

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4月11日，中国尿素生产企业产量：128.52万吨，较上期跌1.62万吨，环比跌1.24%；周均日产18.36万吨，较上周减少0.23万吨；中国尿素生产企业产能利用率84.79%，较上期跌1.07%，趋势由升转降。周期内新增11家企业停车，停车企业恢复3家，同时延续上周期的装置变化，本周产量和产能利用率下降。

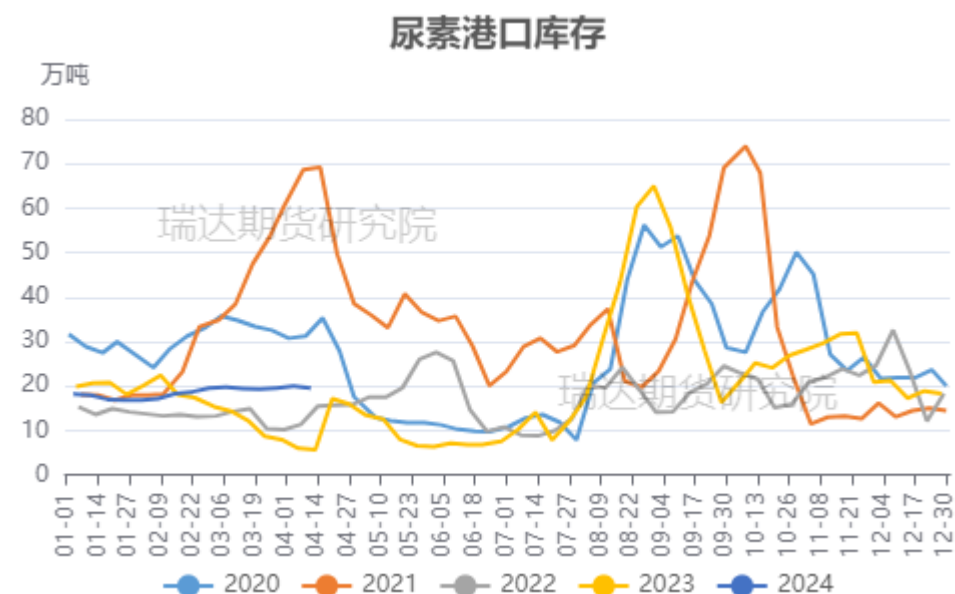
本周国内尿素企业库存减少，港口库存增加

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

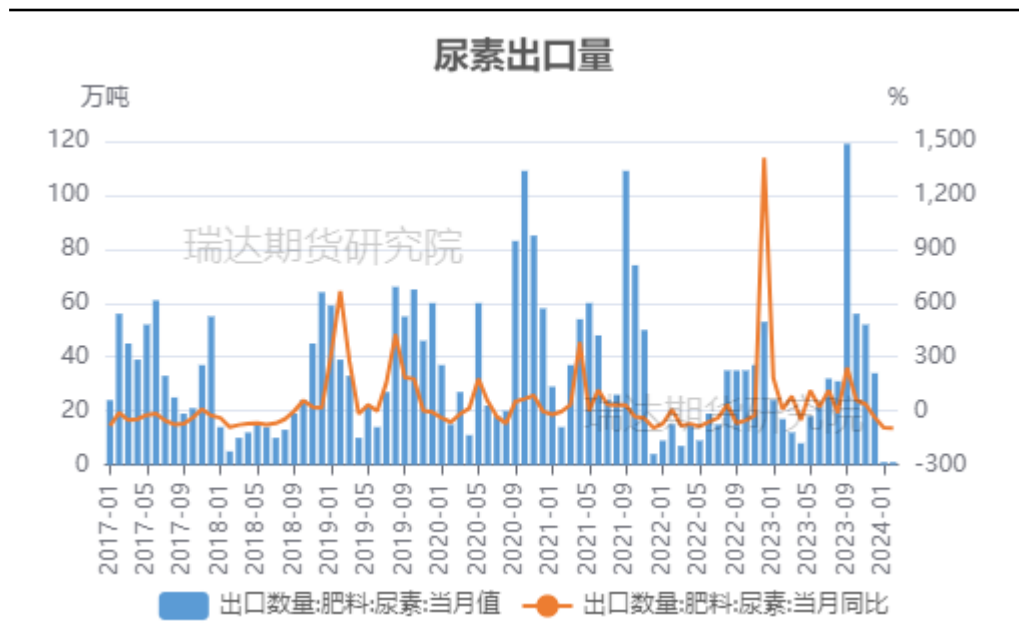


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至4月10日，中国尿素企业总库存量63.43万吨，较上周减少5.36万吨，环比减少7.79%。本周期尿素继续降库，清明假期尿素行情止跌反弹，局部水稻区备肥增加，东北区域新一轮采购补仓，主产销区尿素企业出货好转，助推尿素企业库存下降。
- 据隆众资讯统计，截至4月10日，中国甲醇港口库存总量在63.71万吨，较上一期数据增加1.27万吨。其中，华东地区累库，库存增加2.3万吨；华南地区去库，库存减少1.03万吨。港口表需回升但卸货速度良好，本周甲醇港口库存窄幅累库。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

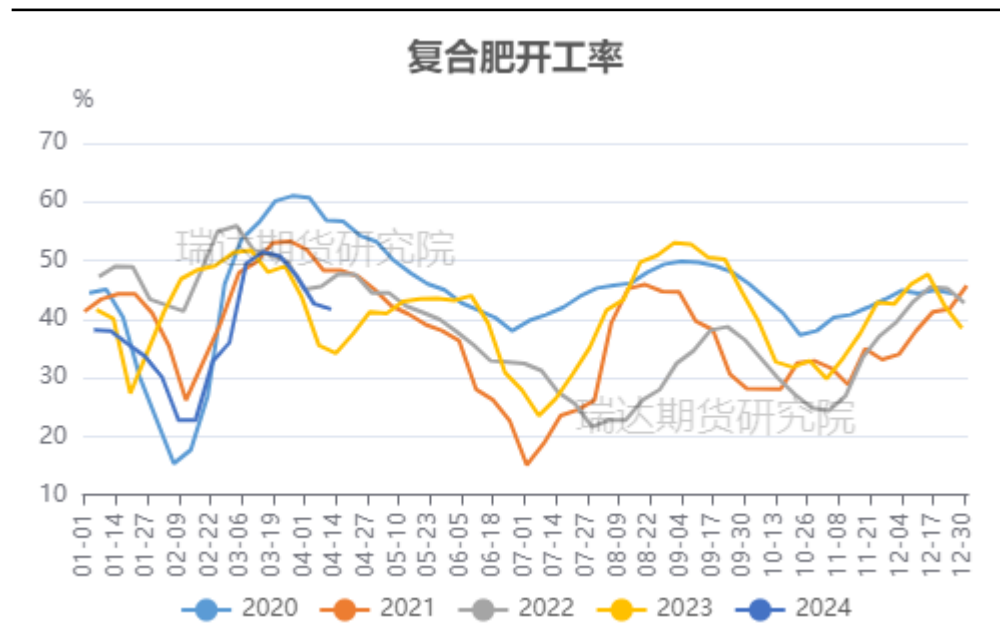


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示，2024年2月份我国尿素出口量在0.75万吨，环比减少96.87%。出口均价346.50美元/吨，环比减少30.40%。

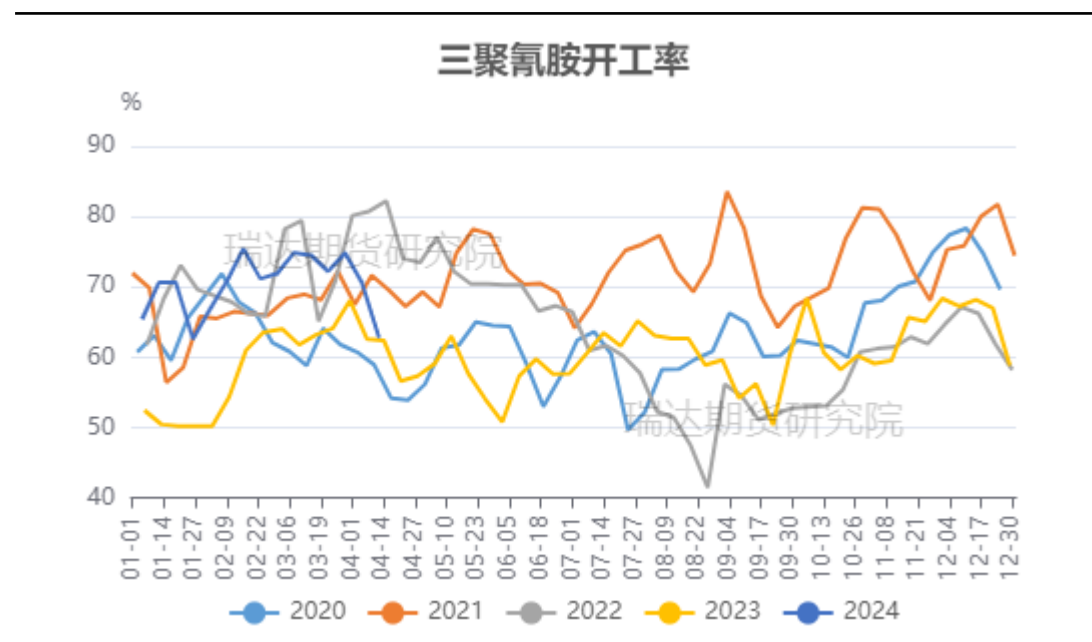
本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率下降

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4月11日，复合肥产能利用率41.7%，较上周下降0.93%。下周期，夏季备肥继续推进，预计部分企业排产增多，复合肥产能利用率稳中提升。
- 据隆众资讯统计，截至4月11日，中国三聚氰胺产能利用率为62.77%，较上周减少7.81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。