

「2024.01.26」

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：本周国内尿素市场加速下行，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2050-2150元/吨，均价环比下跌130元/吨。
- ◆ 行情展望：近期国内多家前期停车尿素装置恢复，产量和产能利用率回升。下周1家企业装置停车，4-5家停车企业恢复生产，预计产能利用率继续提升。下游农业以及淡储适当补仓，工业适量随行就市采买，多数业者谨慎观望情绪浓厚。复合肥开工低位，虽然随着备肥时间缩，但成品库存压力渐增，企业生产积极受挫，装置停车进一步增多。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。下游刚需减弱，尿素工厂下调报价预收春节订单，但下游接单较为谨慎，部分尿素企业出现累库趋势。
- ◆ 策略建议： UR2405合约短线建议在2030-2130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

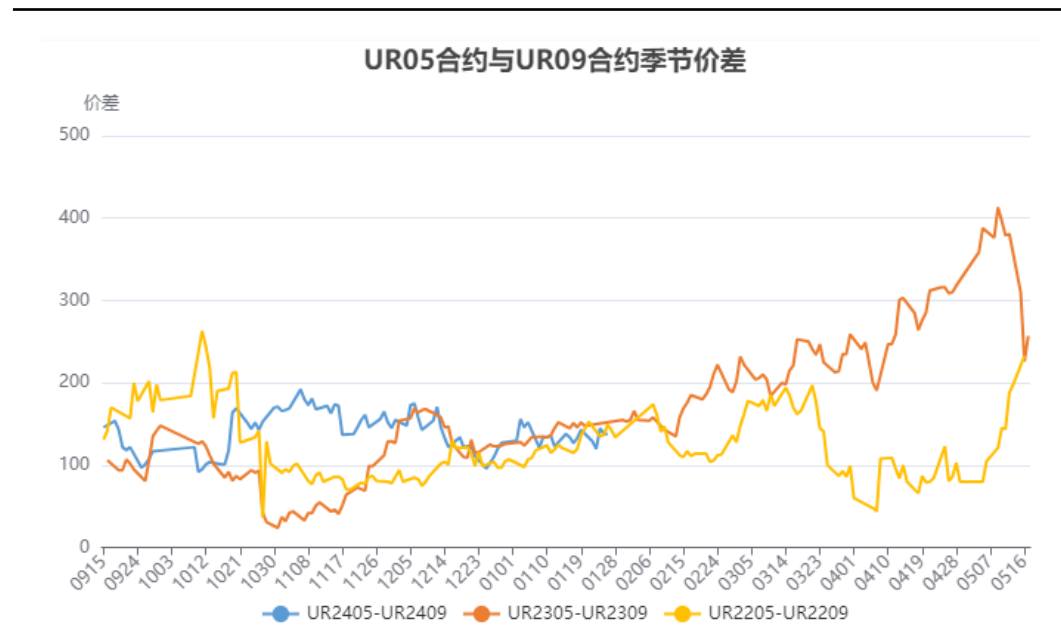


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+0.82%。

跨期价差

UR 5-9价差



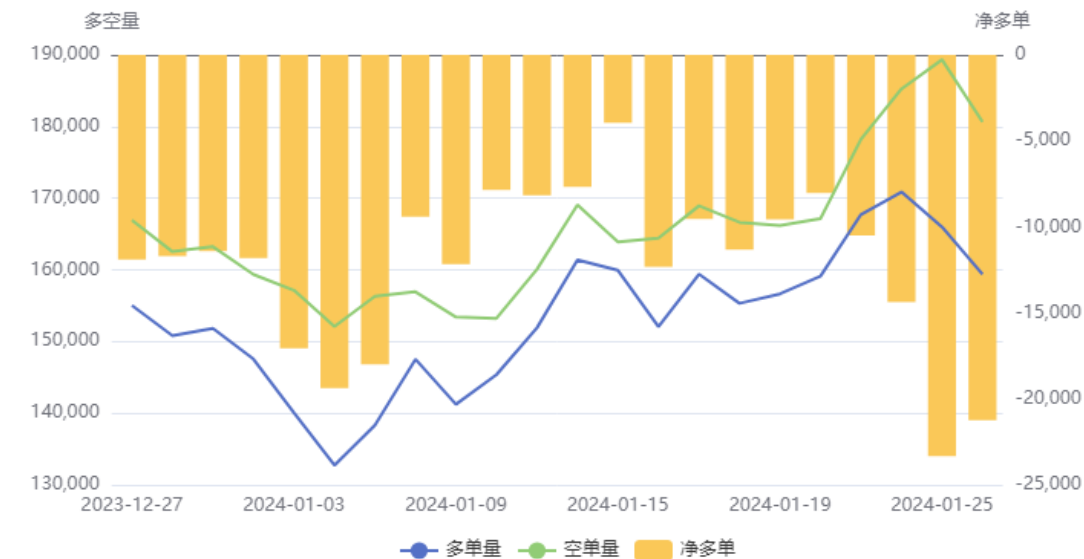
来源：瑞达期货研究院

- 截止1月26日，UR 5-9价差在138。

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。

本周期货仓单减少

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26日，郑州尿素仓单10027张，较上周-165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1月25日，山东地区主流价2130元/吨，-120；江苏地区主流价2160元/吨，-120。本周现货价格下跌。

本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

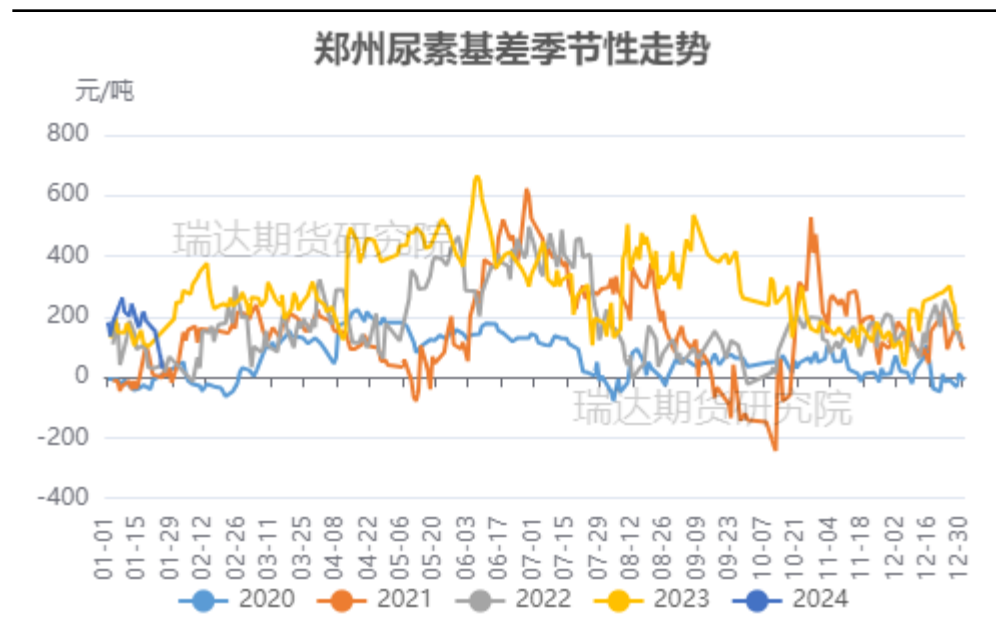


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月25日，尿素FOB中国334美元/吨，较上周-9.5美元/吨。本周海外价格下跌。

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1月25日，尿素基差为30元/吨，较上周-145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

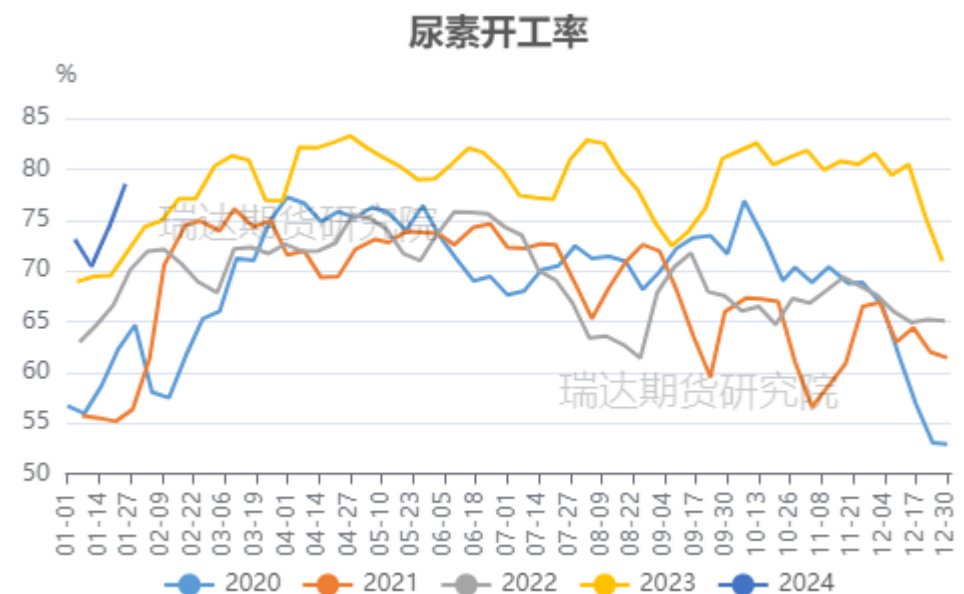


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至1月24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25日，NYMEX天然气收盘2.59美元/百万英热单位，较上周-0.19美元/百万英热单位。

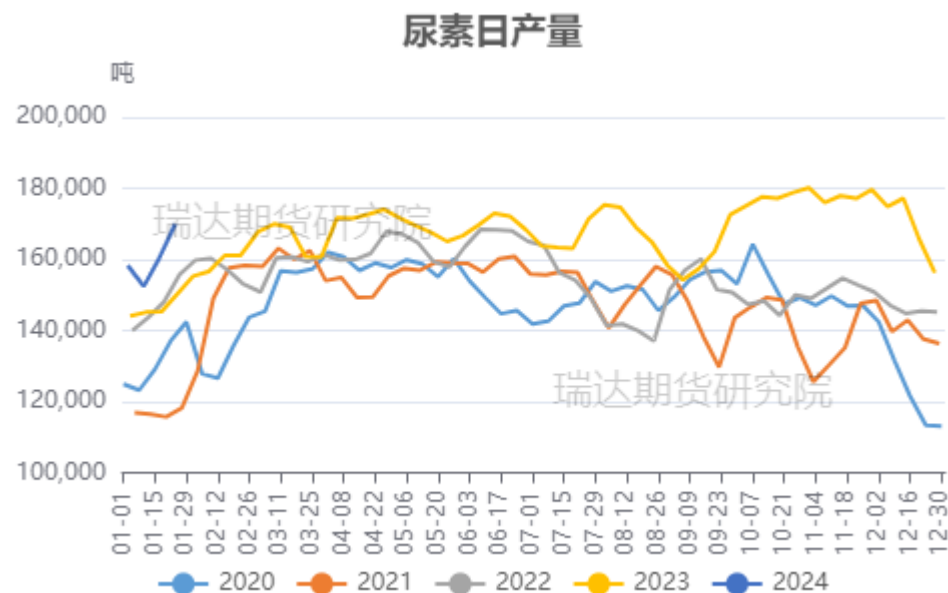
本周国内尿素产能利用率提升，产量增加

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

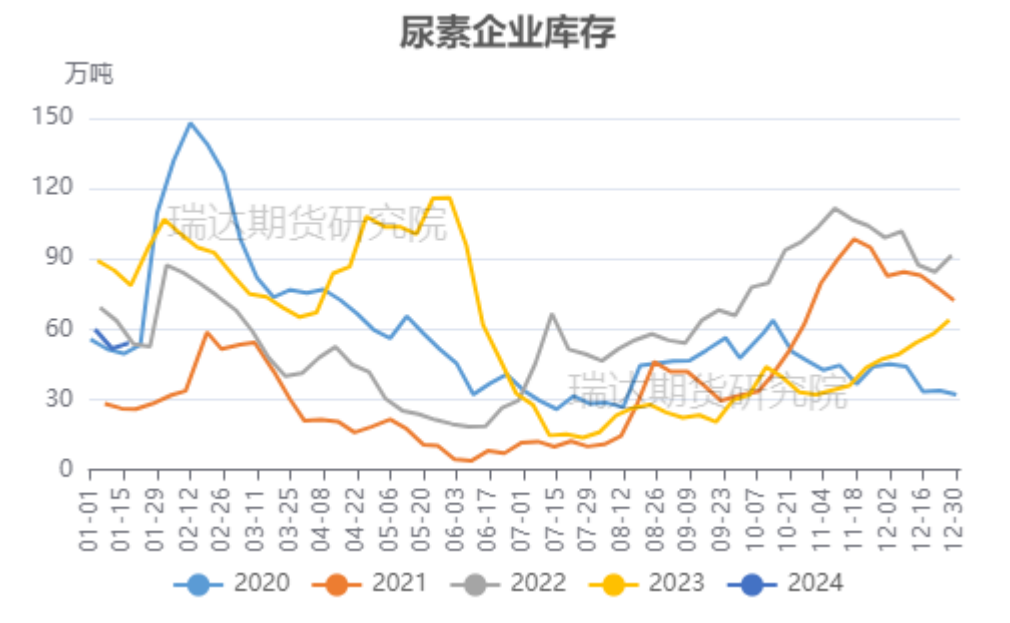


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月25日，中国尿素生产企业产量：119.03万吨，较上期涨6.65万吨，环比涨5.92%；周均日产17.00万吨，较上周增加0.95万吨。中国尿素生产企业产能利用率：78.53%，较上期涨4.39%。周期内新增3家企业装置停车，停车企业恢复7家生产，同时延续上周期的装置变化，所以本周产量继续回升。

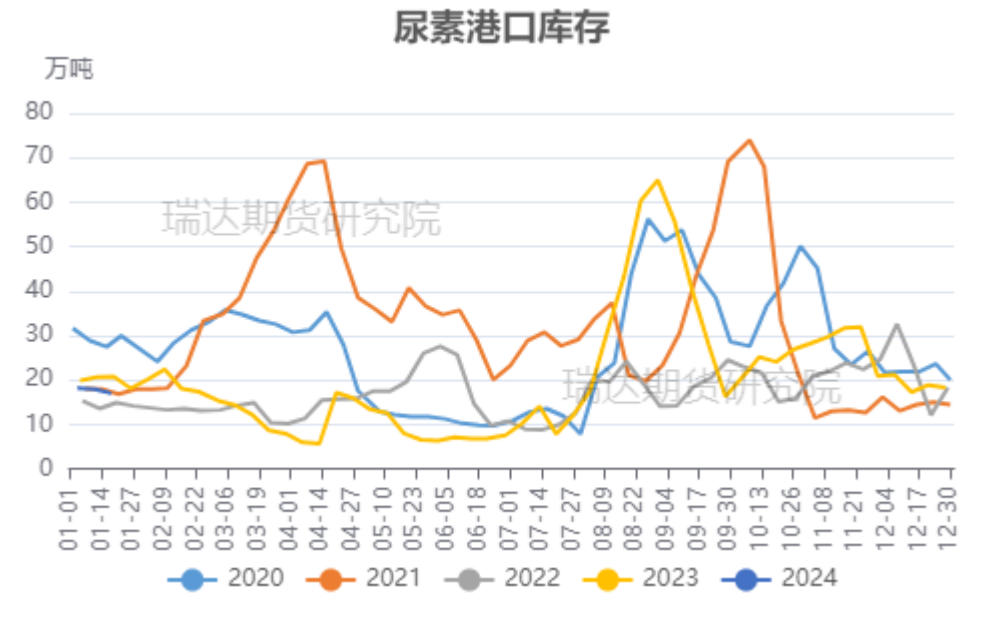
本周国内尿素企业库存增加，港口库存减少

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

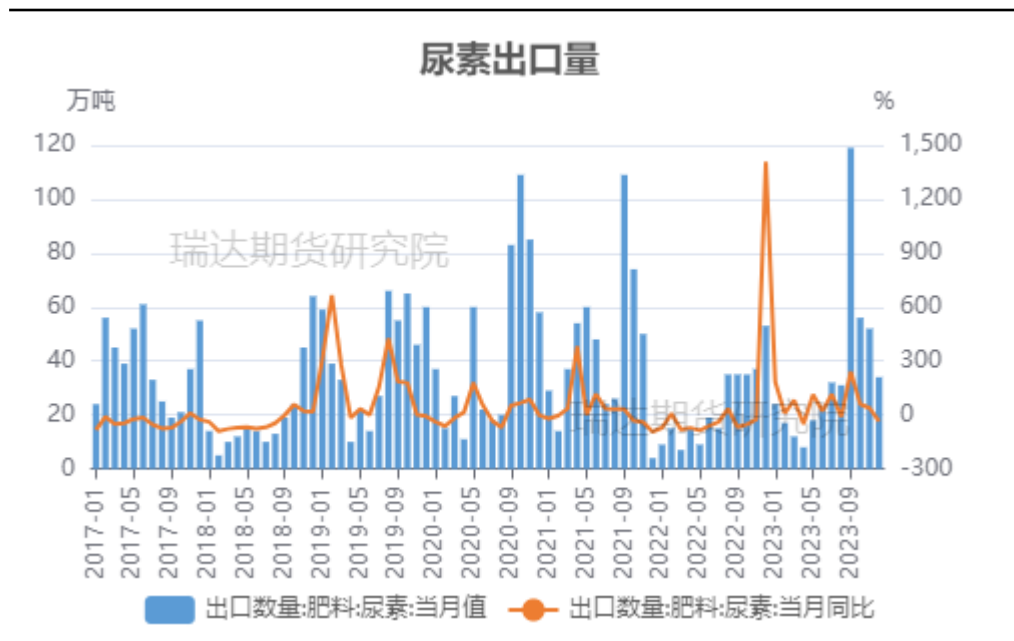


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月24日，中国尿素企业总库存量58.40万吨，较上周增加4.20万吨，环比增加7.75%。本周国内尿素工厂下调报价，陆续预收春节订单，但下游接单较为谨慎，部分尿素企业出现累库趋势。
- 据隆众资讯统计，截至1月25日，中国尿素港口样本库存量：16.85万吨，环比减少0.15万吨，环比跌幅0.88%。本周期主要是烟台港大颗粒及秦皇岛小颗粒货源零星离港，其余港口整体数量暂无明显变动，港口库存量窄幅下降。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

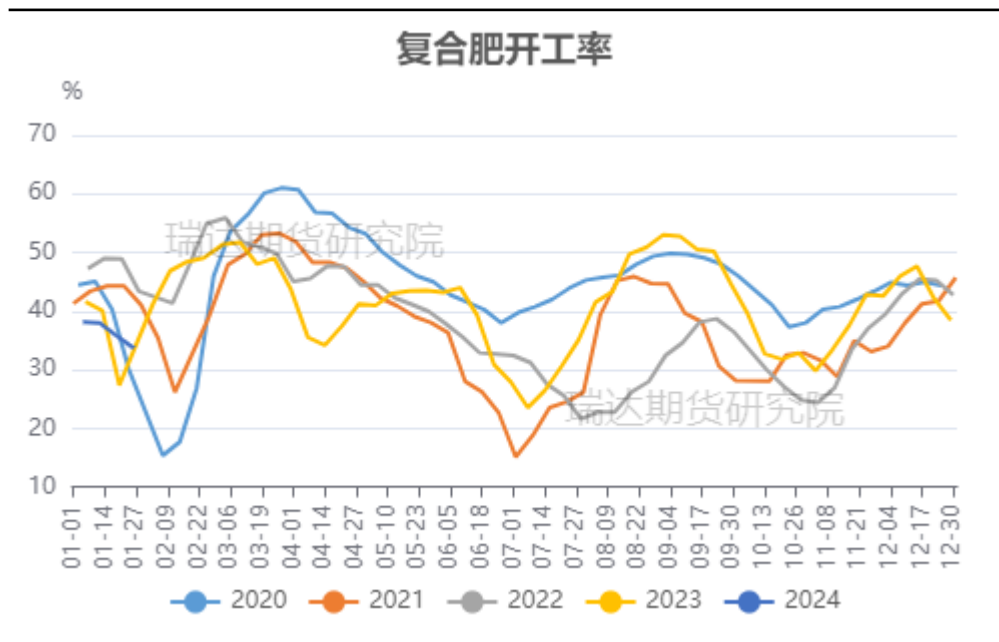


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2023年12月份我国尿素出口量在34.36万吨, 环比减少33.35%。出口均价367.97美元/吨, 环比减少1.15%。

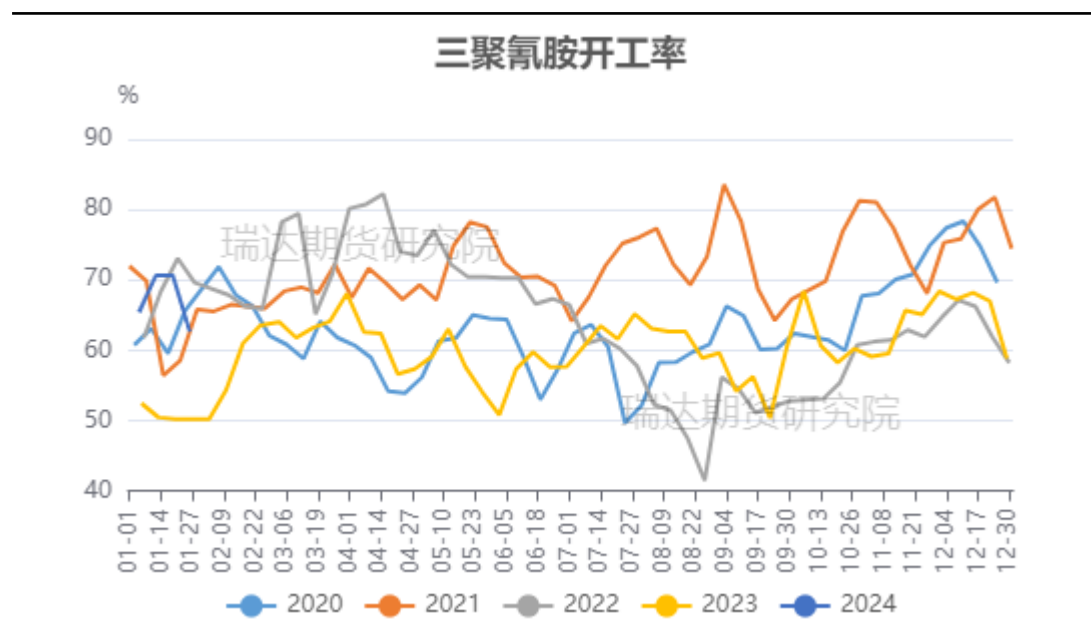
本周国内复合肥开工率下滑，三聚氰胺开工率下滑

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25日，国内复合肥产能利用率33.68%，较上周下滑2.1%。受原料运行不稳定，市场走货欠佳等因素拖累，企业生产积极受挫，月底、月初，企业装置停车将进一步增多，产能利用率继续下滑。
- 据隆众资讯统计，截至1月25日，中国三聚氰胺产能利用率为62.61%，较上周减少8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。