

「2024.07.19」

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延续震荡下行走势。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2200-2270元/吨，均价环比下跌25元/吨。下游逢低跟进为主，行情多延续下探趋势。
- ◆ 行情展望：前期检修装置复产，近期国内尿素日产量增加，下周预计1家企业检修，2-3家停车企业恢复生产，考虑到短时的企业故障发生，产量增加概率较大。近期东北地区追肥结束，华东、华北等区域农业追肥持续，但需求推进并不集中，随着农业追肥将逐渐进入收尾阶段，后期需求将逐渐减弱；本周主流产区中规模复合肥企业装置排产增多，预计随着市场发运好转，需求支撑下，复合肥产能利用率继续提升；三聚氰胺开工率有所提升，采购多刚需跟进，维持随用随采。本周尿素企业库存呈现累库趋势，但整体库存水平依旧维持低位。
- ◆ 策略建议： UR2409合约短线建议在2000-2080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

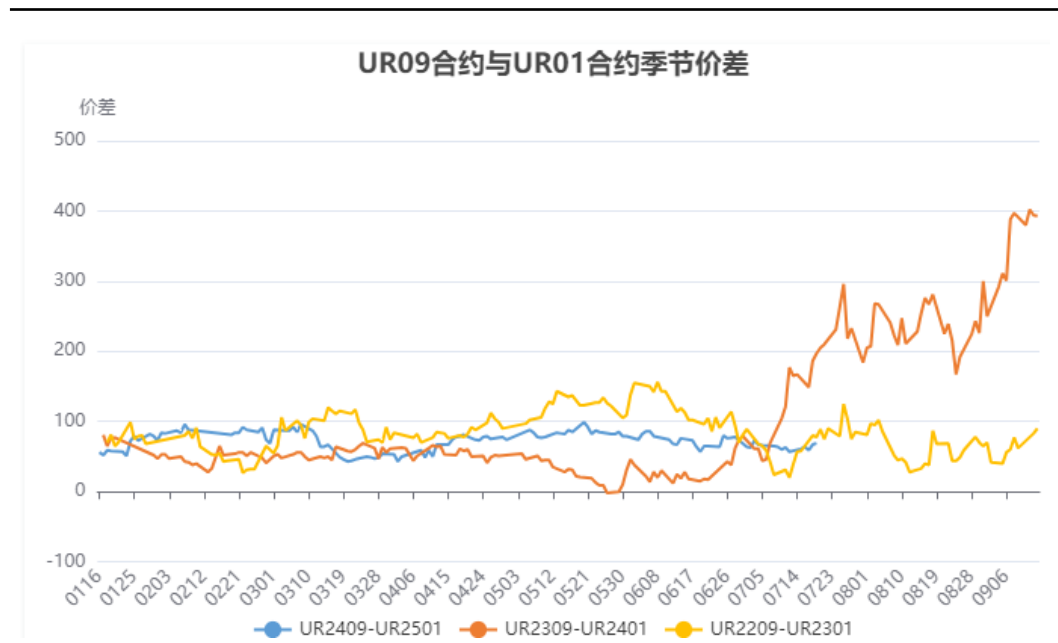


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-0.39%。

跨期价差

UR 9-1价差



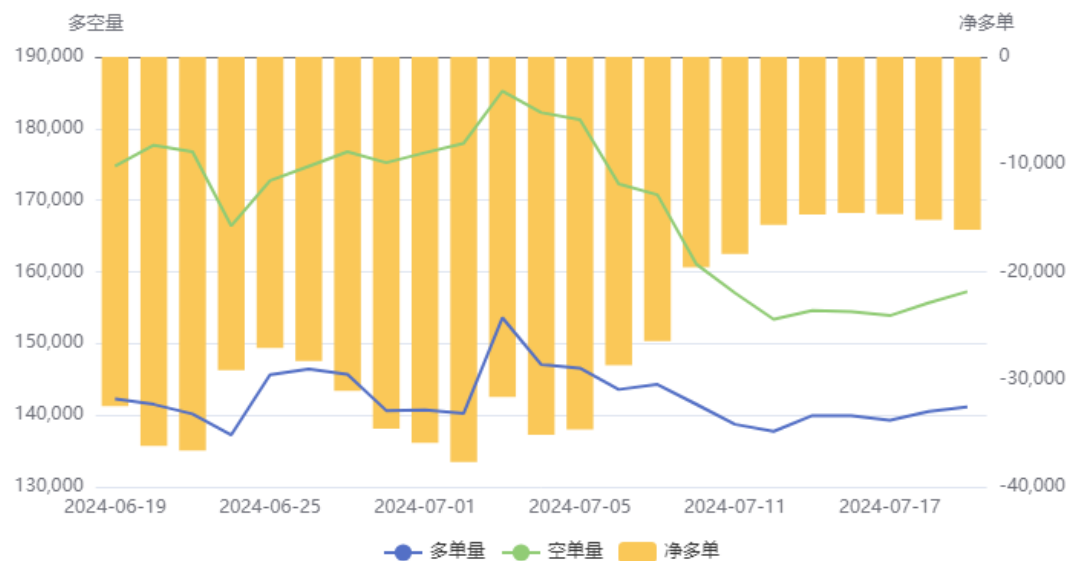
来源：瑞达期货研究院

- 截止7月19日，UR 9-1价差在69。

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，本周尿素期货净空维持，市场悲观情绪延续。

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7月18日, 郑州尿素仓单897张, 较上周-171张。

本周国内现货价格下跌

国内尿素现货市场价格走势

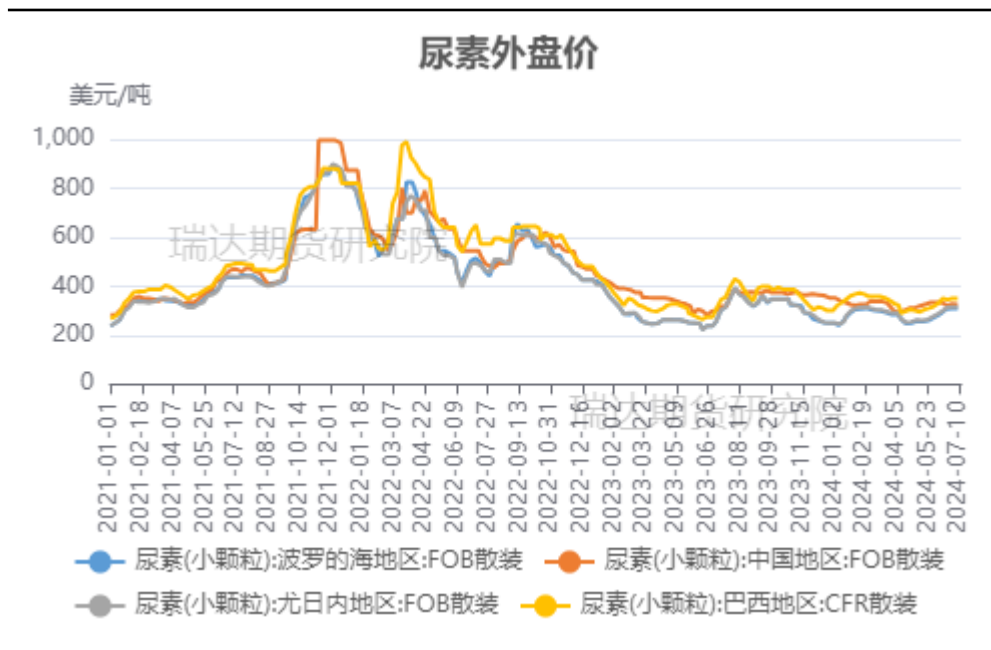


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月18日, 山东地区主流价2260元/吨, -20; 江苏地区主流价2280元/吨, -30。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

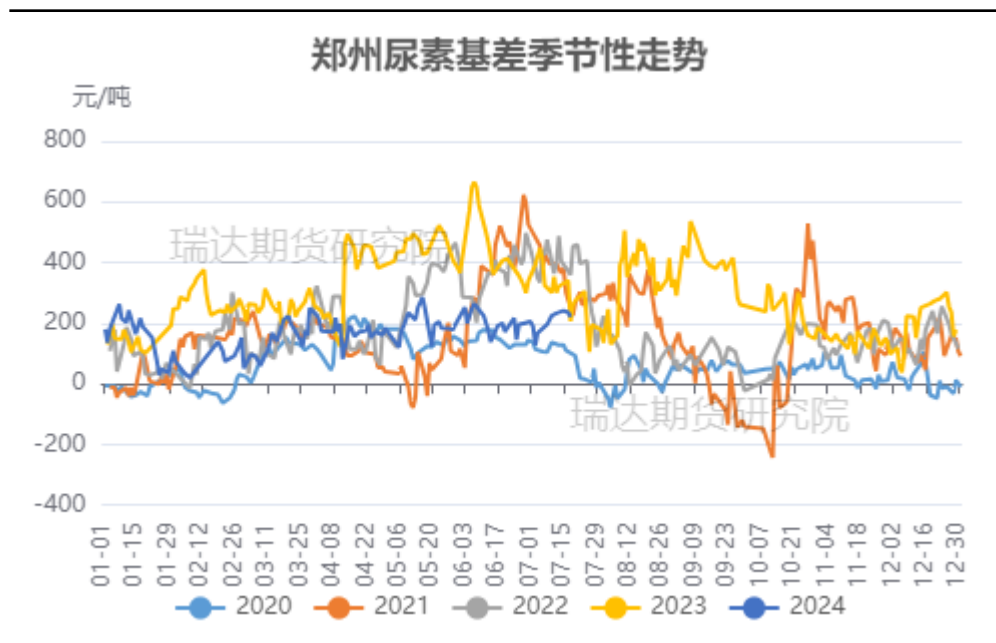


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月18日，尿素FOB中国324美元/吨，较上周-2.5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7月18日，尿素基差为221元/吨，较上周+8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

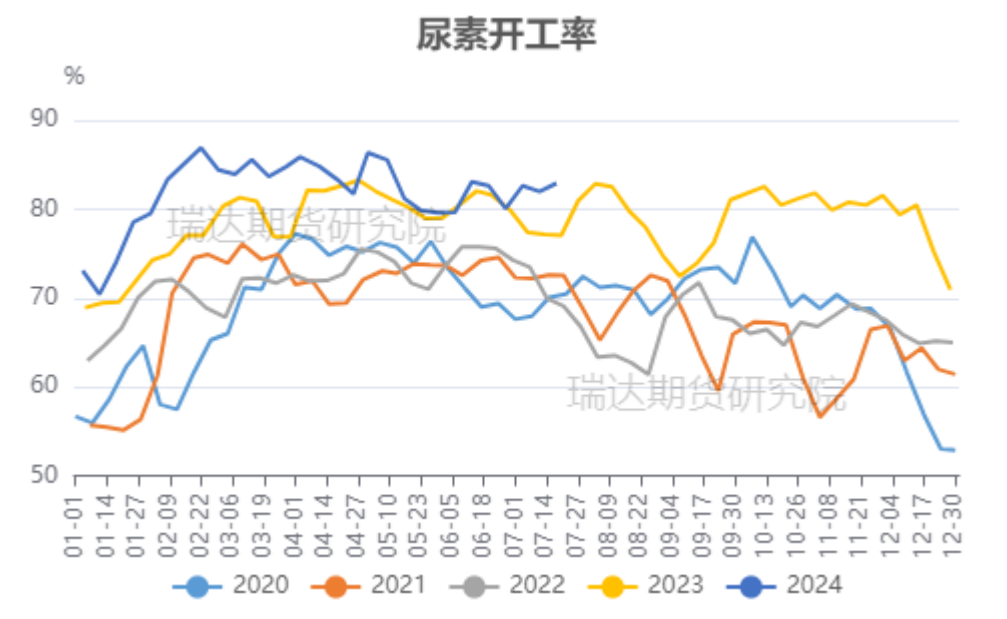


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至7月17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18日，NYMEX天然气收盘2.1美元/百万英热单位，较上周-0.17美元/百万英热单位。

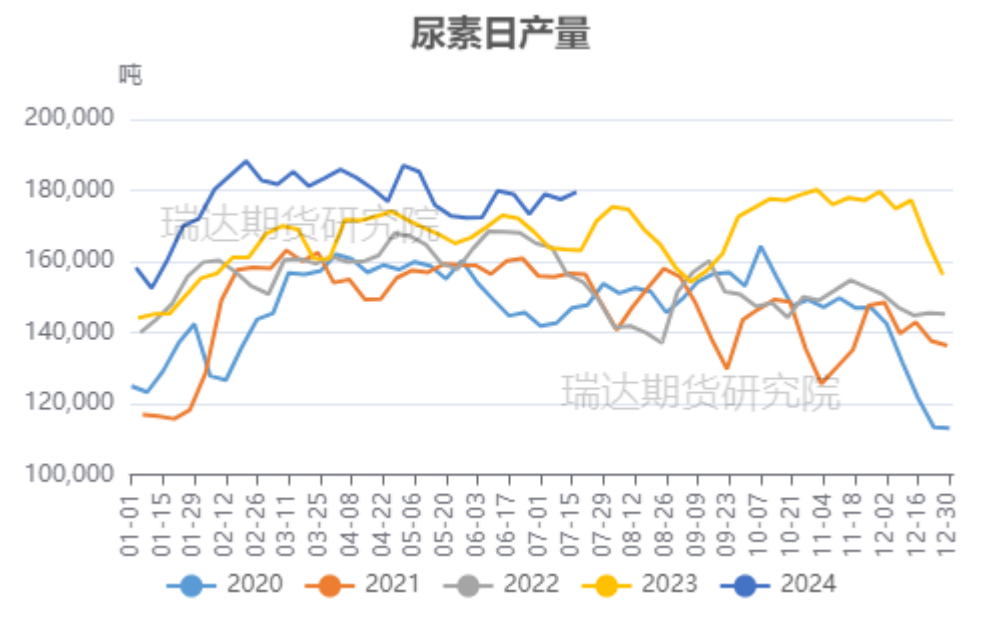
本周国内尿素产能利用率增加，日产量增加

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

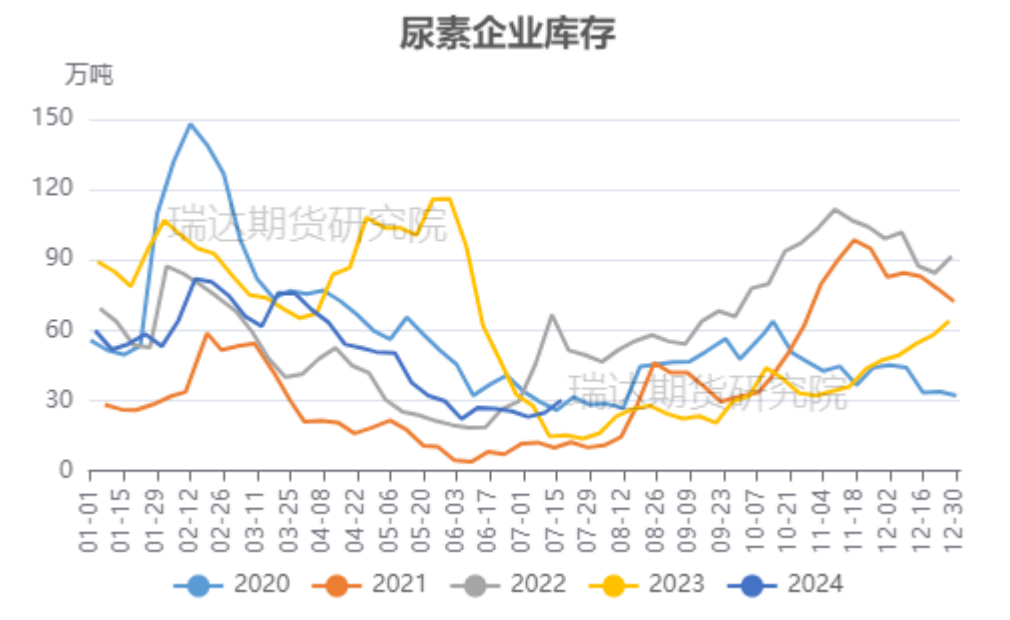


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月18日当周，中国尿素产量125.68万吨，较上周增加1.40万吨，环比涨1.13%；周均日产17.95万吨，较上周增加0.2万吨；中国尿素生产企业产能利用率：82.91%，较上期涨0.92%，趋势由降转升。周期内新增3家（装置）企业停车，停车企业恢复5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。

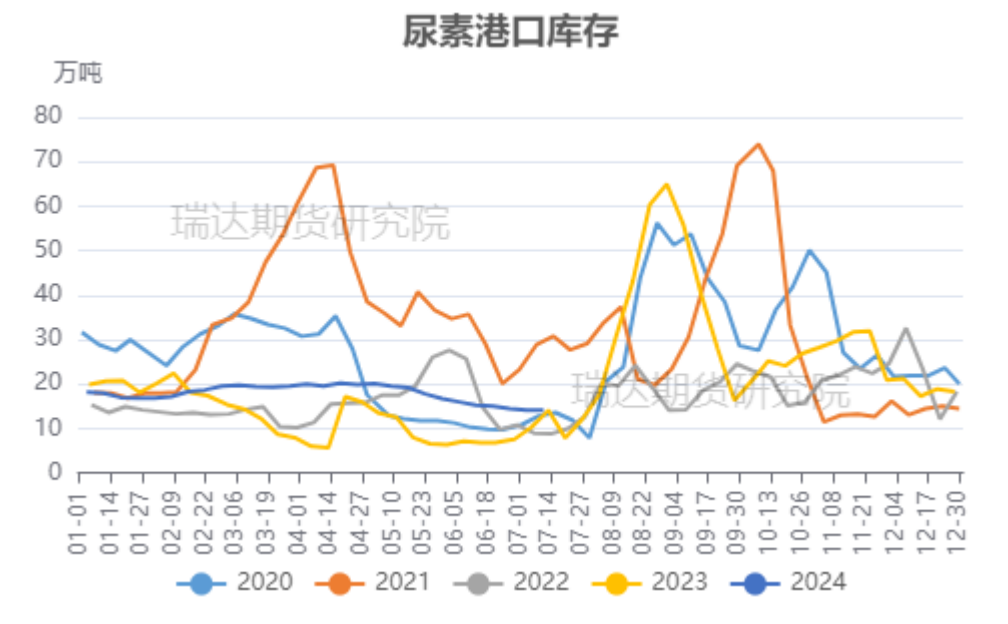
本周国内尿素企业库存增加，港口库存减少

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

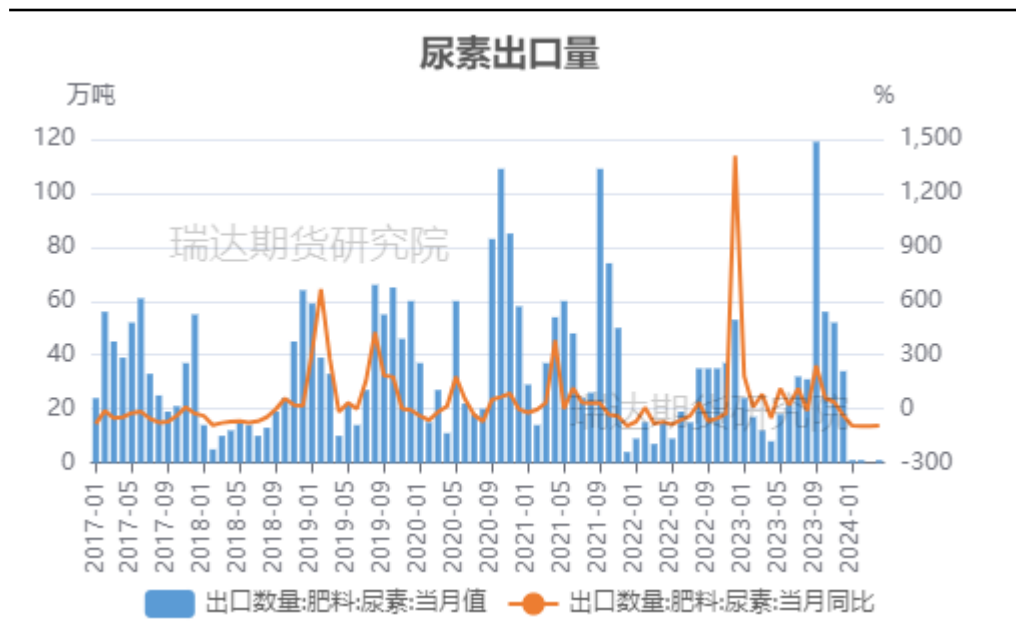


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月17日，中国尿素企业总库存量30.22万吨，较上周增加5.32万吨，环比增加21.37%。本周国内尿素企业库存呈现累库趋势。
- 据隆众资讯统计，截至7月18日，中国尿素港口样本库存量：14万吨，环比减少0.1万吨，环比跌幅0.71%。本周主要是烟台港、天津港部分小颗粒货源离港回流，烟台港零星大颗粒货源进港，其余港口未见明显变化，整体港口库存量窄幅下降。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

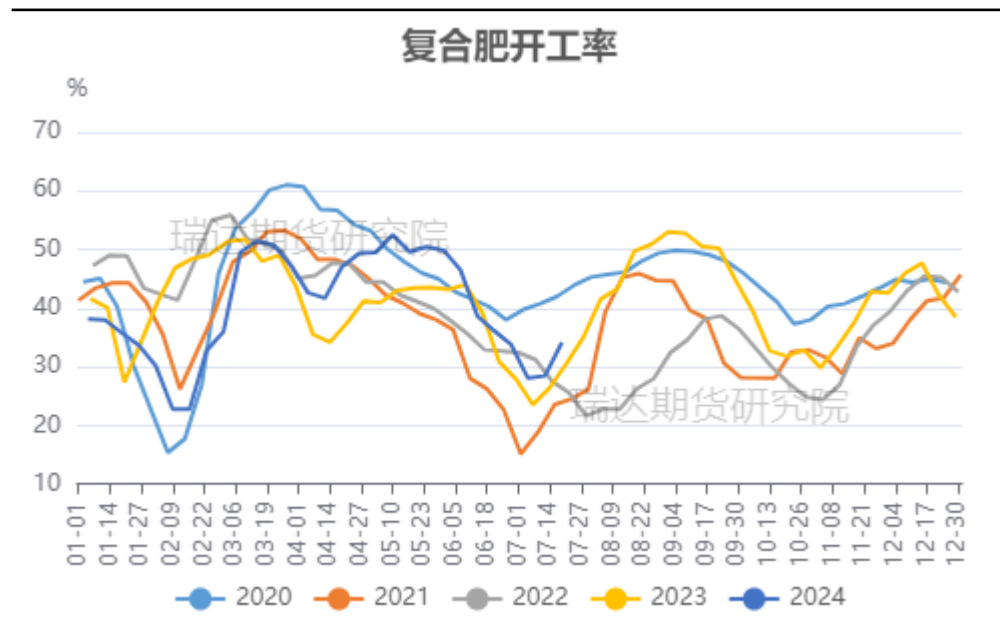


来源: wind 瑞达期货研究院

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

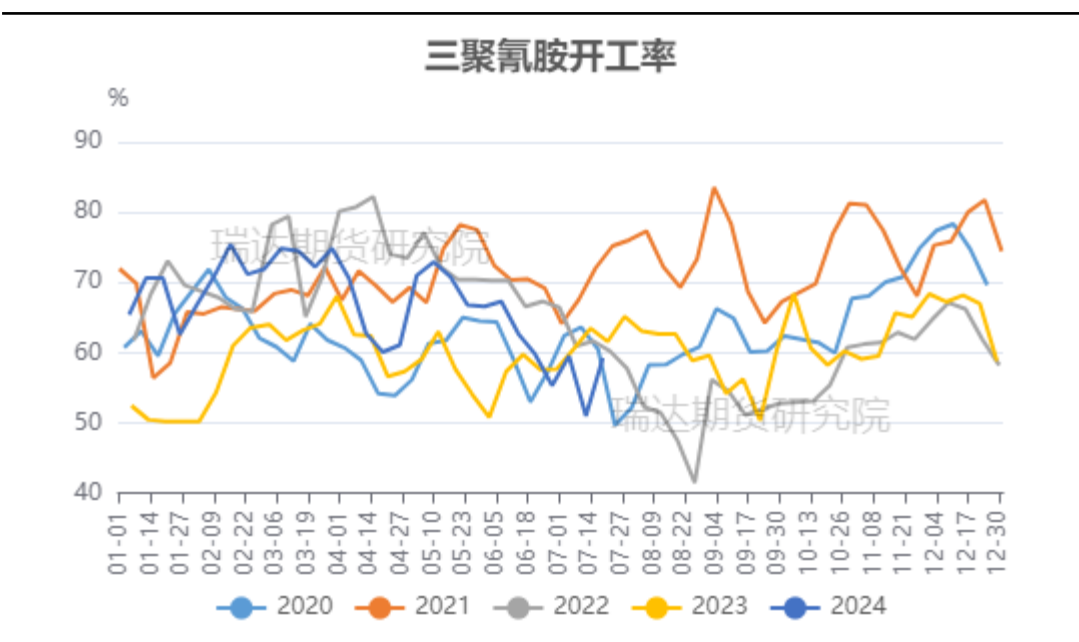
本周国内复合肥开工率增加，三聚氰胺开工率增加

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18日，国内复合肥产能利用率34.14%，较上周增加5.68%。各主流产区中规模企业装置排产增多，预计下周期市场发运好转，需求支撑下，复合肥产能利用率继续提升。
- 据隆众资讯统计，截至7月18日，中国三聚氰胺产能利用率为59.26%，较上周增加8.22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。