

「2024.06.07」

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：本周国内尿素市场震荡上行。截止本周四山东中小颗粒主流出厂 2330-2400元/吨，均价环比上涨30元/吨。
- ◆ 行情展望：前期检修装置部分恢复，国内尿素日产量小幅增加，下周预计1-2家企业停车，5-7家停车企业恢复生产，总产量增加的概率较大。近期华东、华中水稻区，局部底肥、追肥备肥需求犹存，原计划5月底前进入收尾的复合肥生产推进至6月上中旬，刚性需求补仓带动尿素企业出货平稳，但随着华北大部夏季需求的结束，企业装置运行负荷下降或加快；三聚氰胺开工率窄幅提升，采购多刚需跟进，维持随用随采。由于华北农需增加，本周多数区域企业库存下降为主，其中华北区域尿素企业库存下降明显。
- ◆ 策略建议： UR2409合约短线建议在2080-2160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

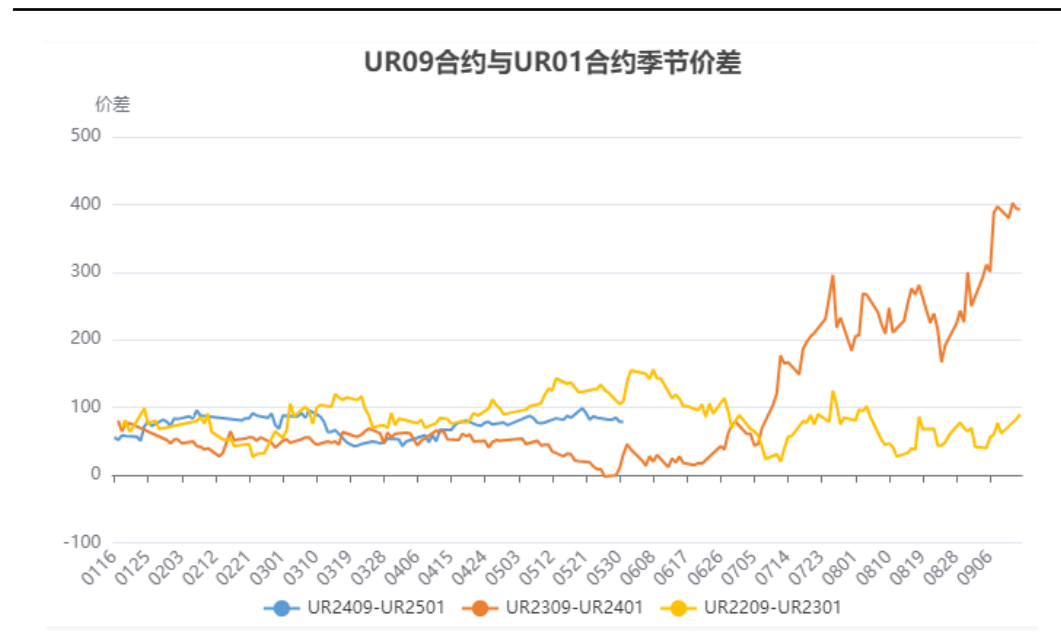


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-2.25%。

跨期价差

UR 9-1价差



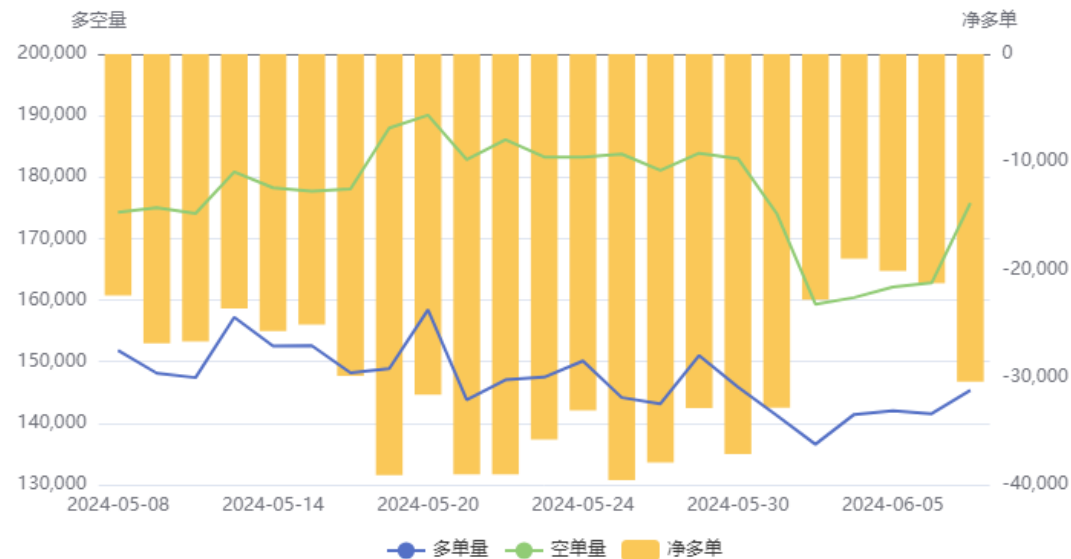
来源：瑞达期货研究院

- 截止6月7日，UR 9-1价差在79。

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

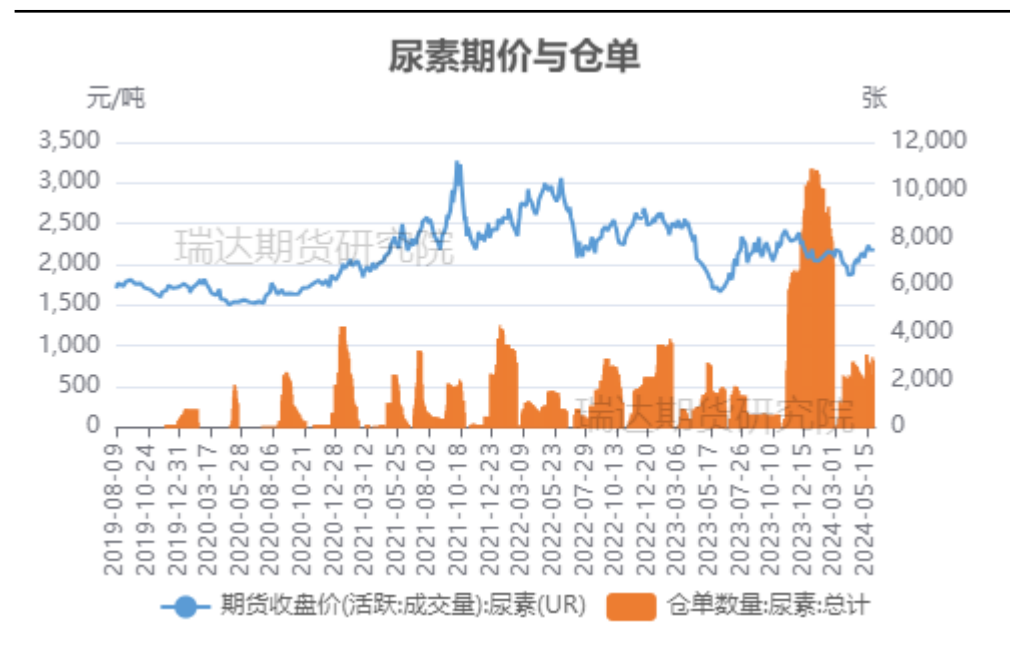


来源：瑞达期货研究院

- 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6月6日，郑州尿素仓单2632张，较上周-164张。

本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势

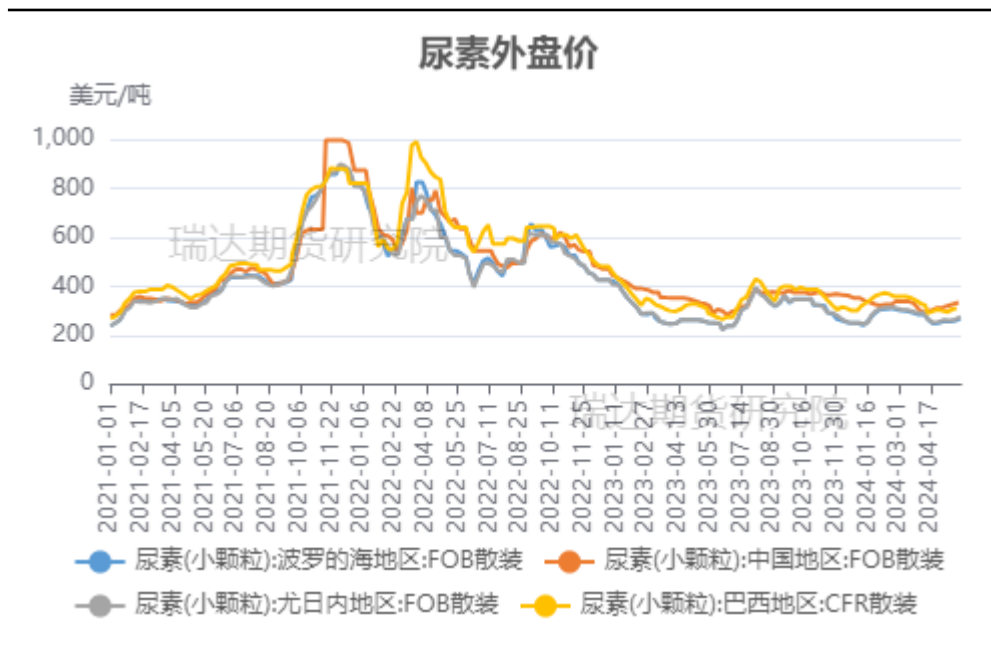


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月6日, 山东地区主流价2400元/吨, +20; 江苏地区主流价2420元/吨, +20。本周现货价格上涨。

本周外盘现货价格持稳

外盘尿素现货价格

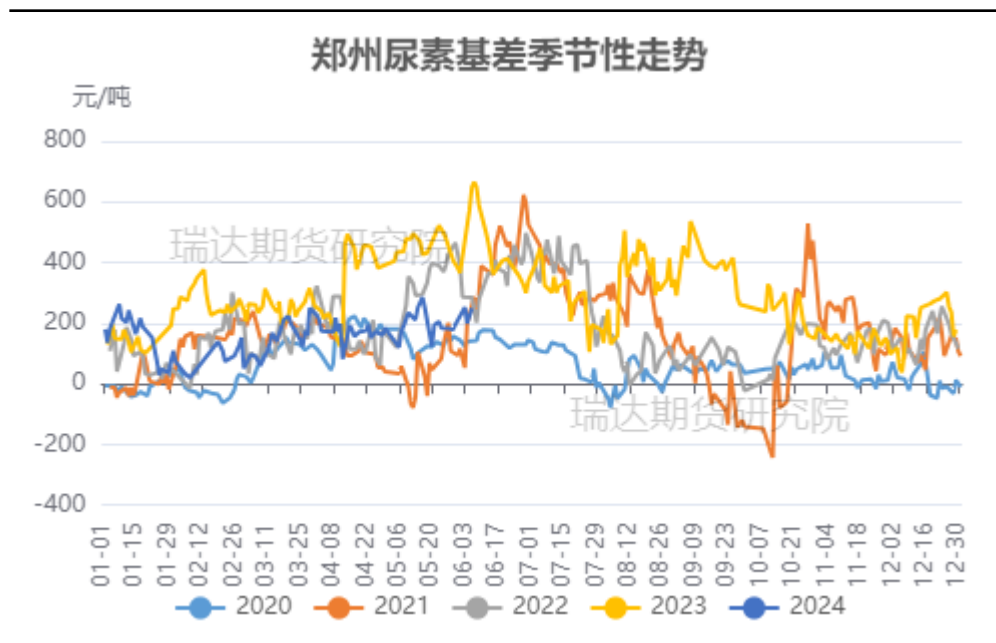


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月6日, 尿素FOB中国333.5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6月6日，尿素基差为249元/吨，较上周+53元/吨。本周尿素基差走强。

本周煤炭价格上涨，海外天然气价格上涨

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

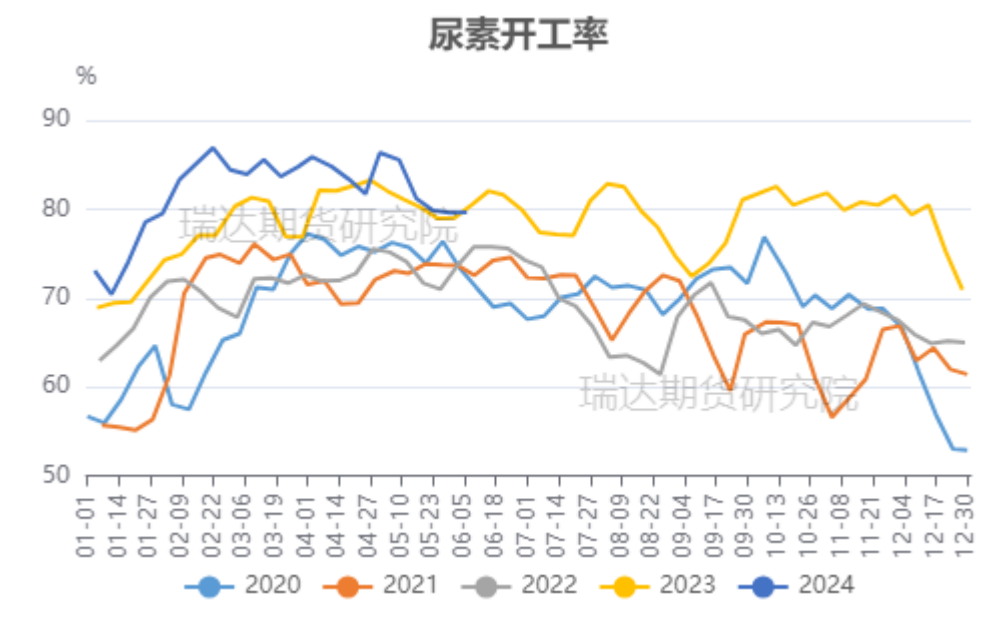


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至6月5日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价720元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至6月6日，NYMEX天然气收盘2.81美元/百万英热单位，较上周+0.24美元/百万英热单位。

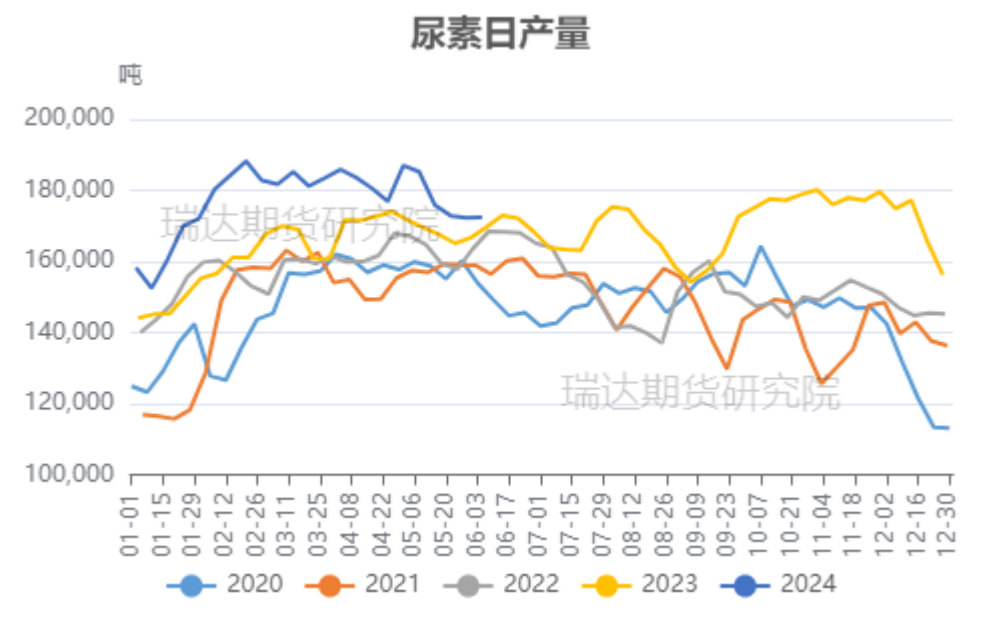
本周国内尿素产能利用率提升，日产量增加

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6月6日当周，中国尿素生产企业产量120.69万吨，较上期涨0.08万吨，环比涨0.07%；周均日产17.24万吨，较上周增加0.01万吨；中国尿素生产企业产能利用率：79.62%，较上期涨0.05%，趋势小幅上升。周期内新增10家（装置）企业停车，停车企业恢复9家（装置）企业，同时延续上周期的装置变化，本周产量小幅增加。

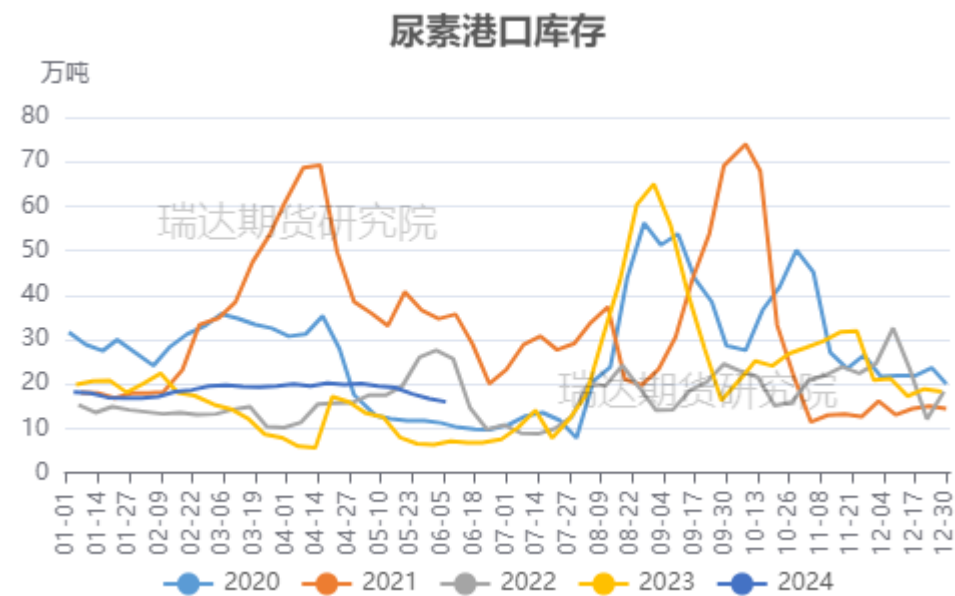
本周国内尿素企业库存减少，港口库存减少

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

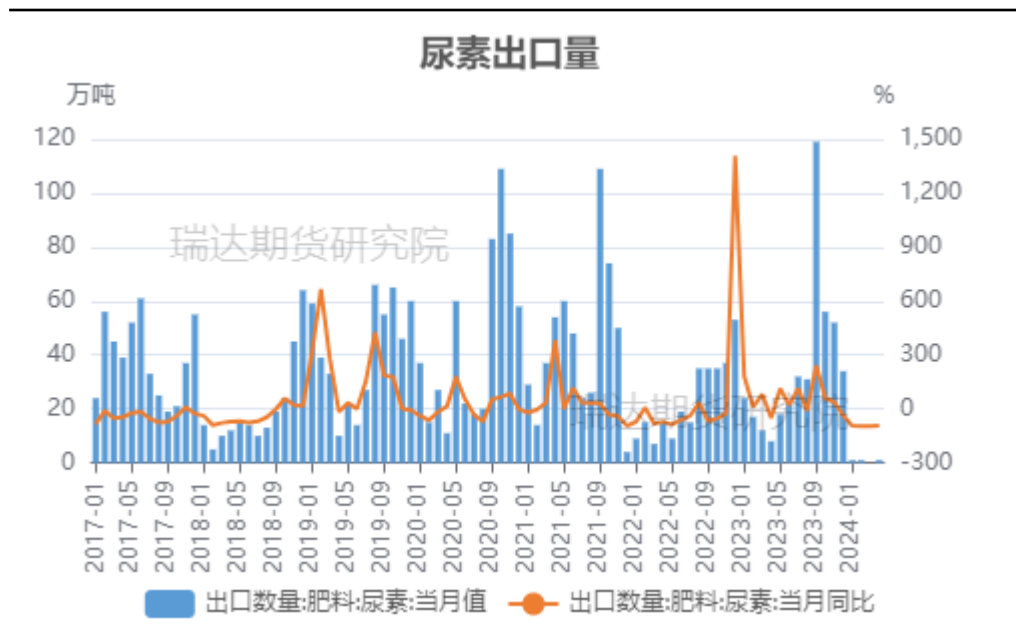


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月5日，中国尿素企业总库存量22.19万吨，较上周减少7.62万吨，环比减少25.56%。本周期尿素行情继续稳中有涨，多数区域企业库存下降为主。其中东北局部需求增加，华北区域部分装置停车，推动尿素企业库存下降明显。
- 据隆众资讯统计，截至6月6日，中国尿素港口样本库存量：16万吨，环比减少0.7万吨，环比跌幅4.19%。本周期主要是烟台港部分小颗粒货源离港，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



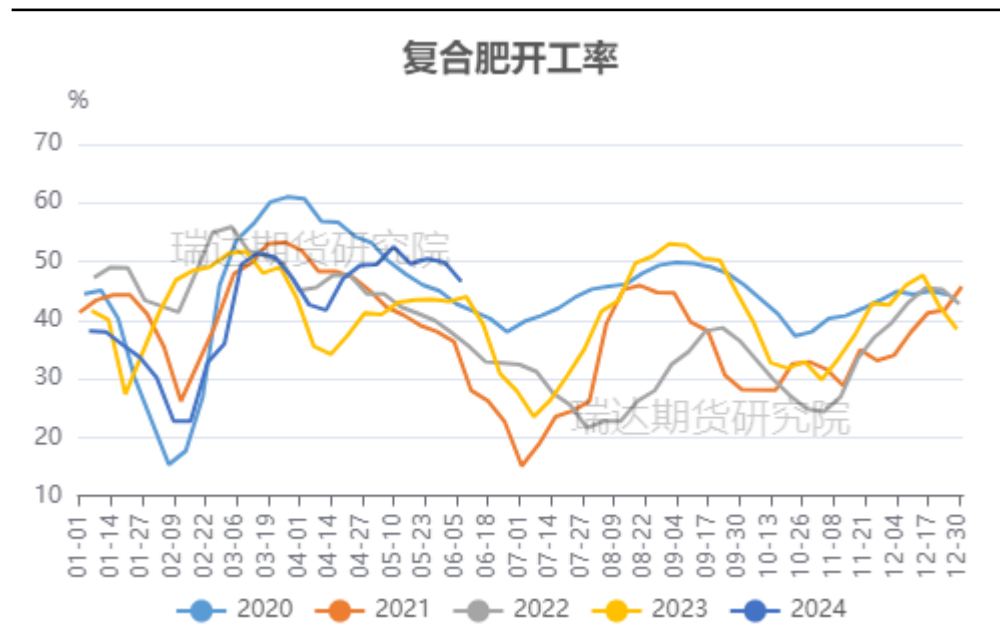
来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示，2024年4月份我国尿素出口量在0.52万吨，环比减少95.66%。

「下游情况」

本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率增加

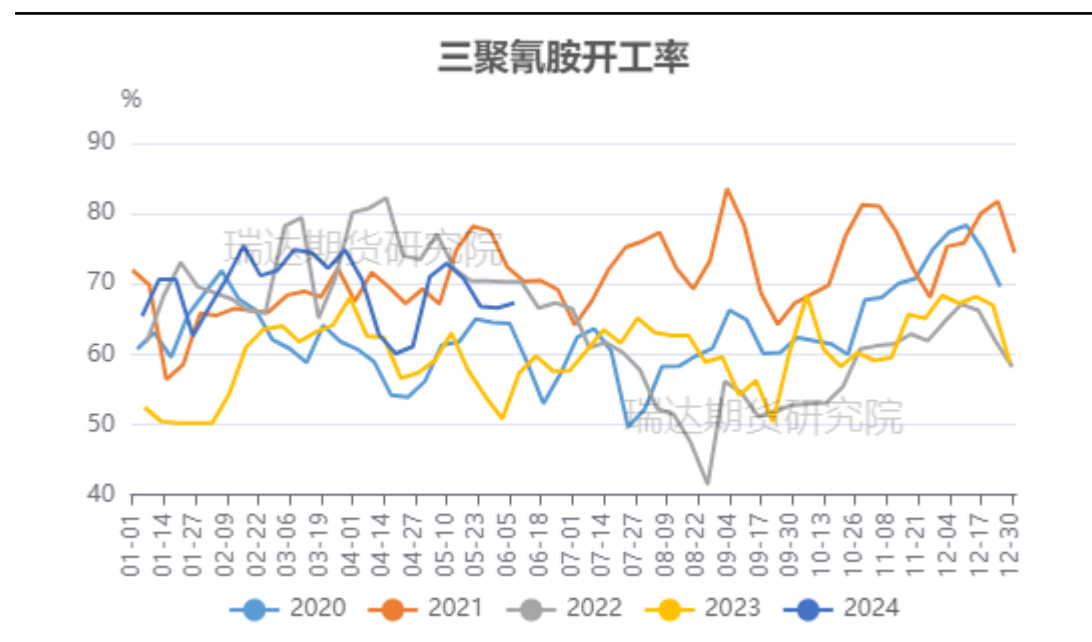
复合肥装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月6日，国内复合肥产能利用率46.55%，较上周下降3.33%。预计下周随着华北大部夏季需求的结束，企业装置运行负荷下降或加快。
- 据隆众资讯统计，截至6月6日，中国三聚氰胺产能利用率为67.28%，较上周增加0.71个百分点。

三聚氰胺装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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。