

「2024.10.18」

尿素市场周报

研究员：黄青青

期货从业资格号F3004212

期货投资咨询从业证书号Z0012250

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：本周国内尿素行情先跌后涨，上半周国内市场处于较为悲观情绪中，周中山东、安徽等部分主产销区尿素出厂报价再次跌至今年前低水平，低端报价成交有所好转，但也加速外围报价下调，尿素企业从低价积极出货，逐渐到上调报价惜售、限售。截止本周四山东中小颗粒主流出厂1770-1800元/吨，均价环比上周下跌95元/吨。
- ◆ 行情展望：近期部分装置停车，国内尿素日产量小幅下降，下个周期预计2家企业计划检修，2-3家停车企业恢复生产，整体产量小幅波动延续高位。秋季市场进入尾声，尿素农需不足；本周国内复合肥产能利用率继续下滑，小麦肥扫尾后，市场需求转向冬储，企业检修增多，预计下周期产能利用率继续下滑。尿素需求不及预期，虽然主产销区部分企业可以产销平衡，但部分外发为主的尿素企业库存压力上行，本周尿素企业库存继续高位增加，近日尿素企业收单好转，加之秋季肥市场收尾阶段或出现一波铺货加速，预计下周库存或小幅下降。
- ◆ 策略建议： UR2501合约短线建议在1760-1880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

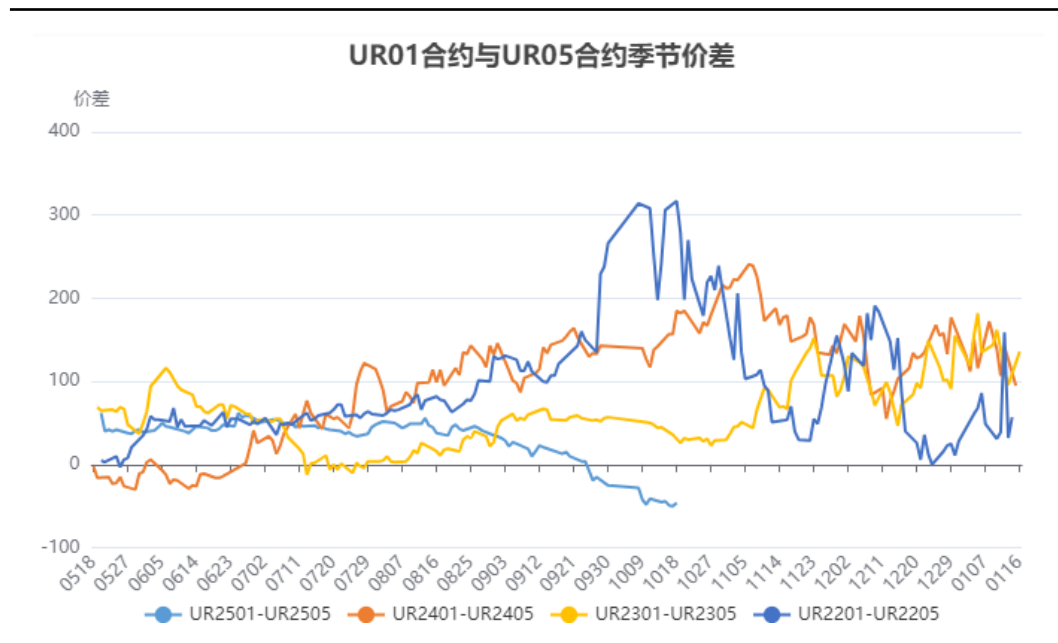


来源：博易大师

- 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 1-5价差



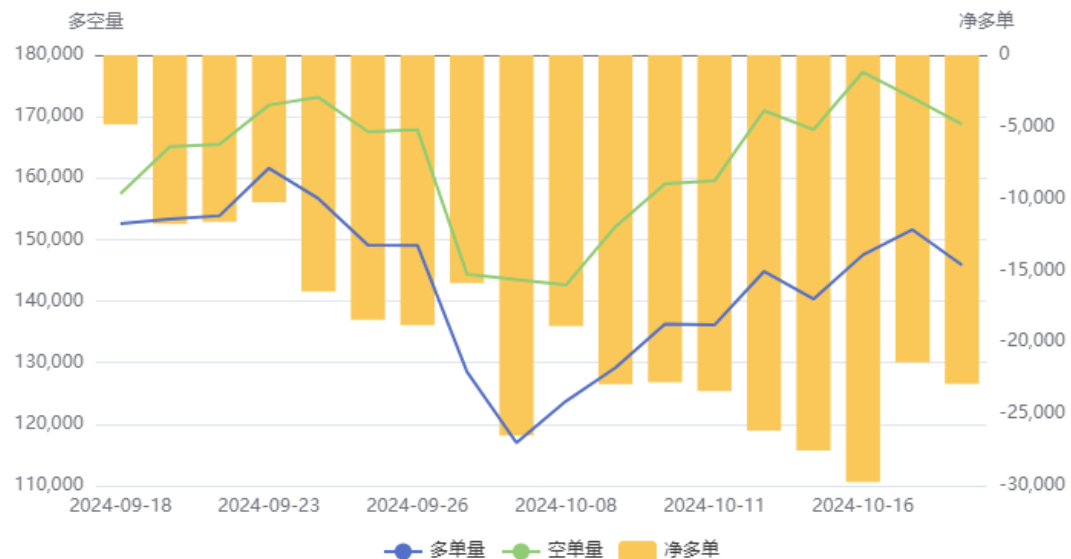
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月18日，UR 1-5价差在-46。

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，市场情绪悲观。

本周期货仓单持稳

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10月17日，郑州尿素仓单2430张，较上周+5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10月17日，山东地区主流价1810元/吨，-60；江苏地区主流价1840元/吨，-50。本周现货价格下跌。

本周外盘现货价格上涨

外盘尿素现货价格

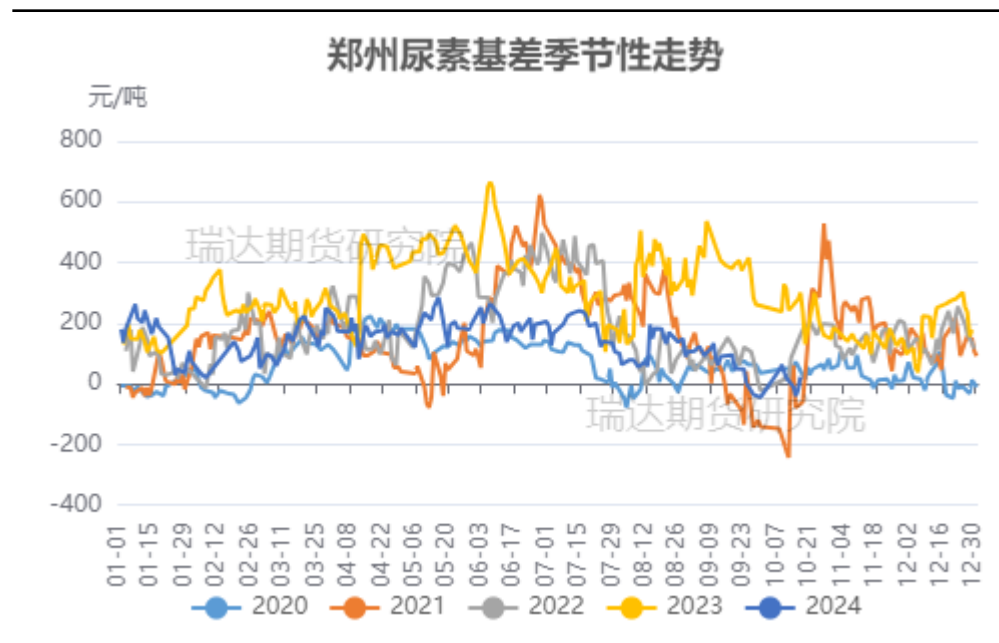


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月17日，尿素FOB中国279.5美元/吨，较上周+8.5美元/吨。本周海外价格上涨。

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10月17日，尿素基差为13元/吨，较上周-40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

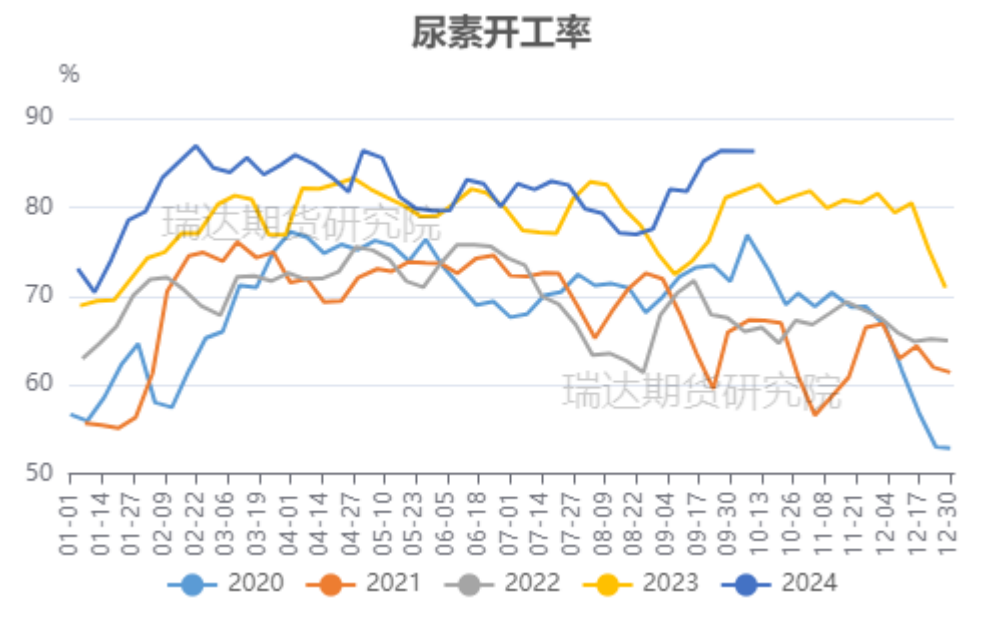


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至10月16日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月17日，NYMEX天然气收盘2.35美元/百万英热单位，较上周-0.34美元/百万英热单位。

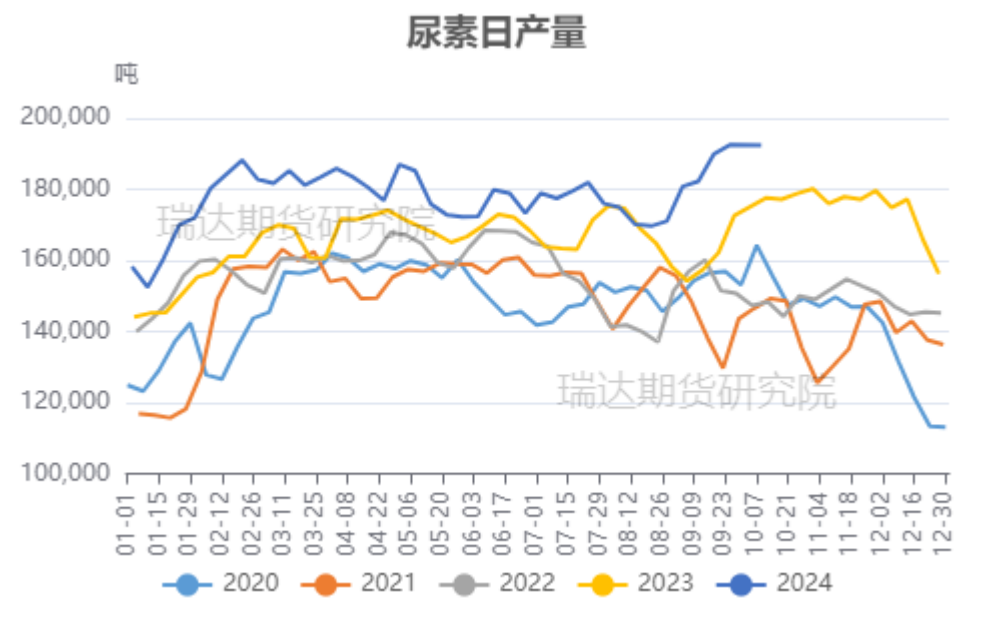
本周国内尿素产能利用率下降，日产量减少

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

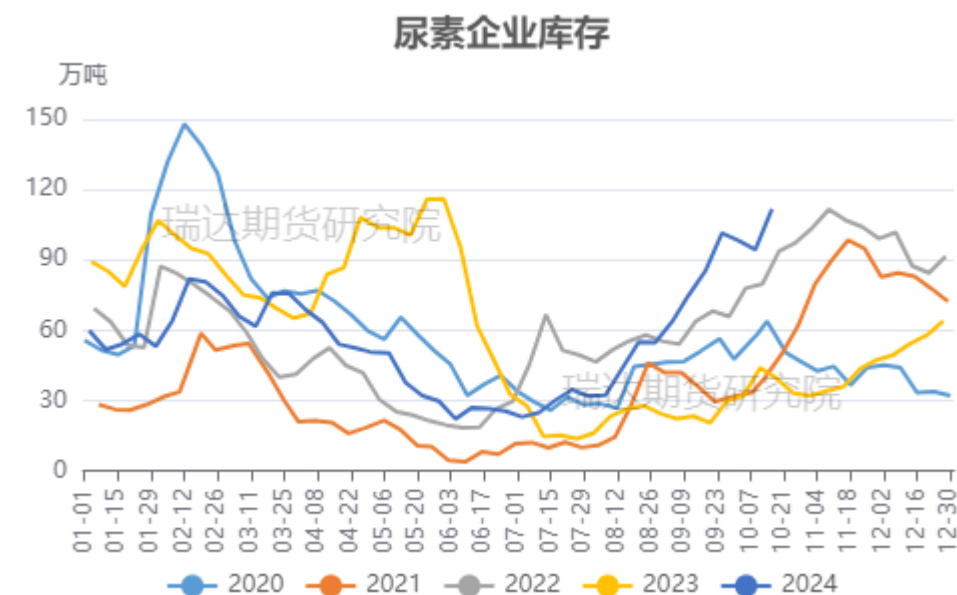


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月17日，中国尿素产量131.96万吨，较上周减少2.73万吨，环比跌2.03%；周均日产18.85万吨，较上周减少0.39万吨；中国尿素生产企业产能利用率84.55%，较上期跌1.75%，趋势由升转降。周期内新增6家（装置）企业停车，停车企业恢复3家（装置）企业，同时延续上周期的装置变化，本周产量明显减少。

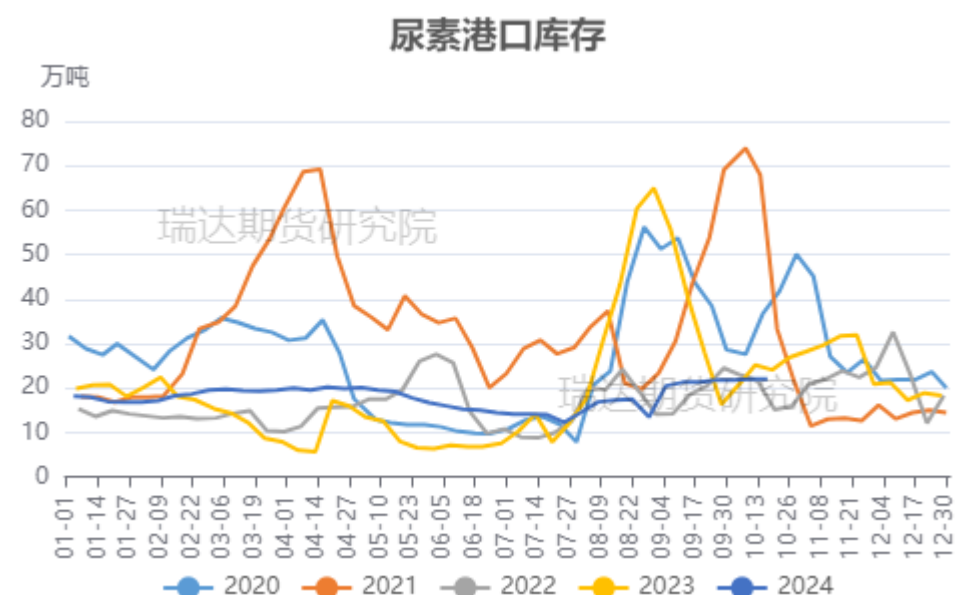
本周国内尿素企业库存增加，港口库存持稳

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

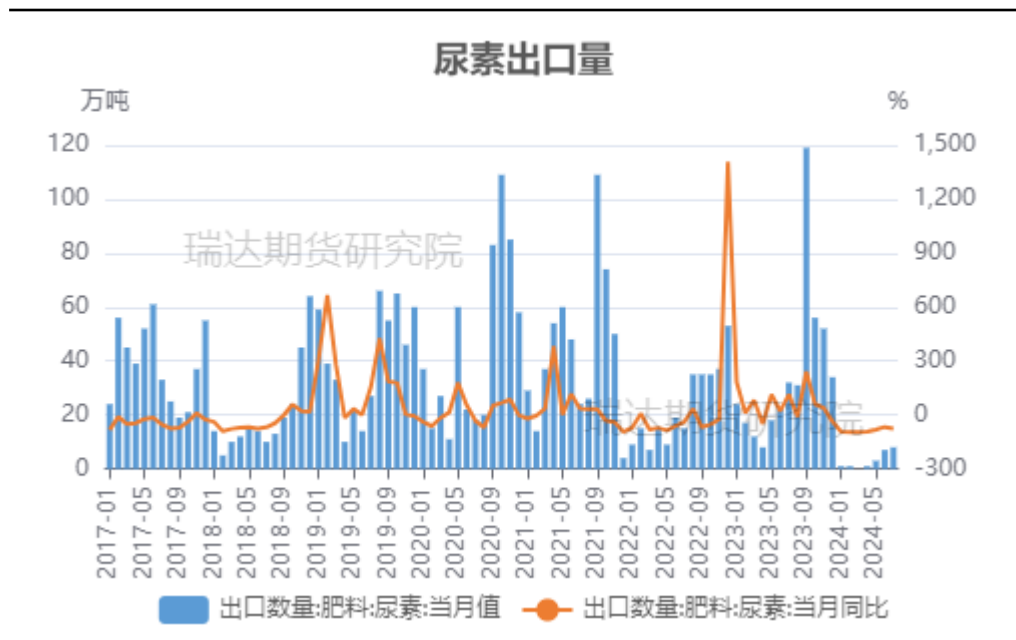


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月16日，中国尿素企业总库存量111.65万吨，较上周增加17.24万吨，环比增加18.26%。本周期尿素企业库存继续高位上涨。
- 据隆众资讯统计，截至10月17日，中国尿素港口样本库存量：22万吨，环比持平。本周期港口未见明显变化，整体港口库存量波动有限。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

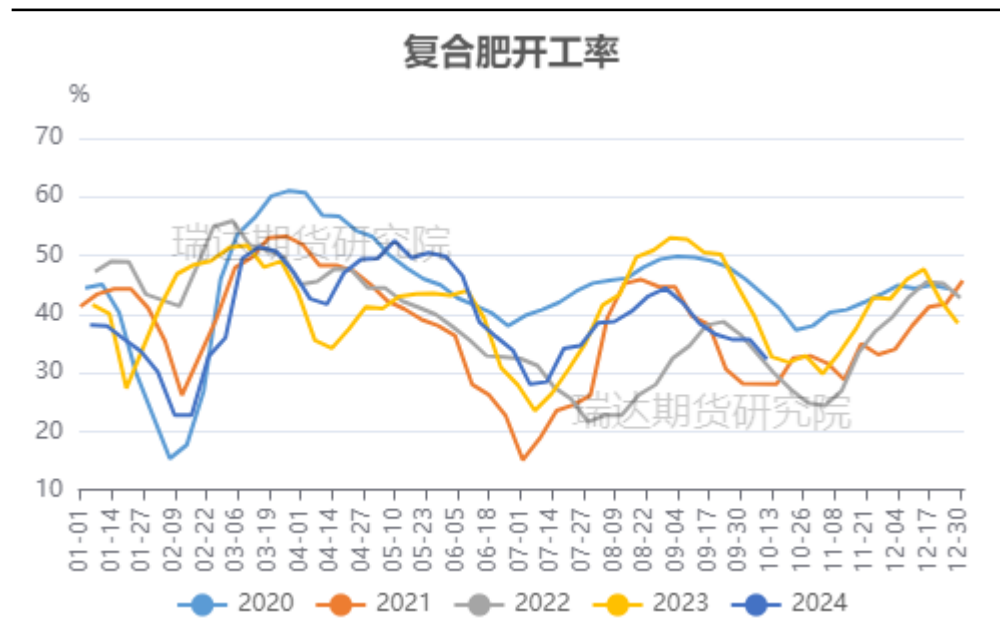


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2024年8月份我国尿素出口量在3万吨, 同比-91.9%。

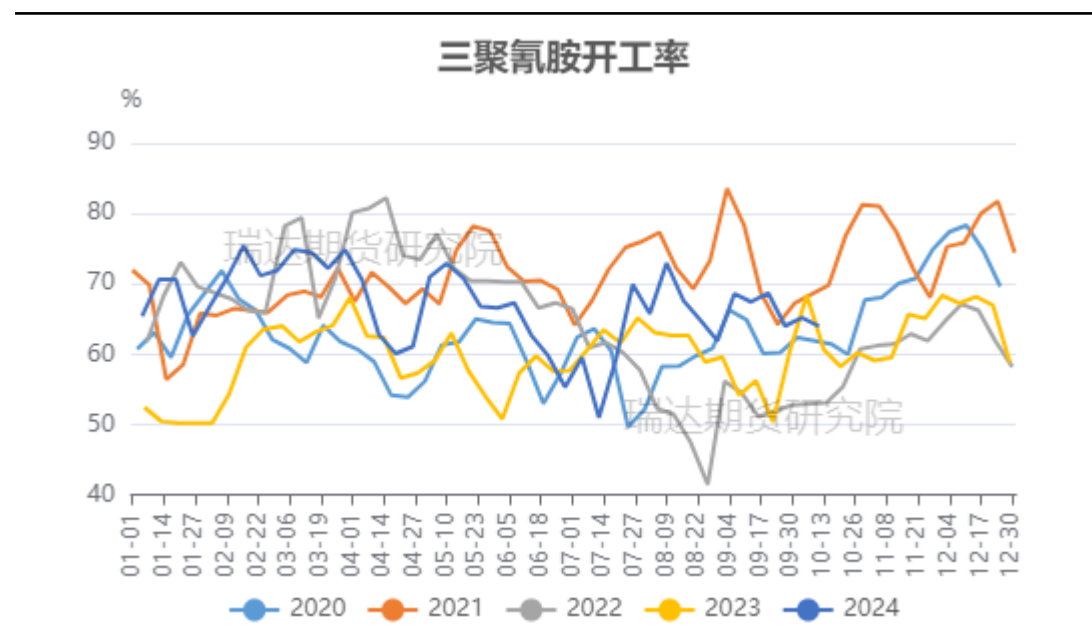
本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率减少

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10月17日，国内复合肥产能利用率31.51%，较上周下降0.82个百分点。小麦肥扫尾后，市场需求转向冬储，当前发运有限，企业检修增多，预计下周期产能利用率继续下滑。
- 据隆众资讯统计，截至10月17日，中国三聚氰胺产能利用率为52.15%，较上周减少11.5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。