

「2024.02.08」

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：本周国内尿素市场窄幅震荡，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2150-2180元/吨，均价环比上涨30元/吨。
- ◆ 行情展望：近期国内多家前期停车尿素装置恢复，产量和产能利用率提升，春节前后企业多正常生产，日产量预计高位运行，2月中下旬部分企业有检修计划，届时开工可能会有所下降。临近春节，刚需继续减弱，复合肥开工低位，停车状态的装置增多，春节期间企业装置继续减负荷、停车，年后多数计划初八后复工，后期重点关注企业排产计划，节后需求恢复对价格有所支撑。近期多地出现低温雨雪天气，加之春节临近汽运物流减少明显，发运受限下多数企业出现累库，假期预计库存延续增加，关注节后农需备肥需求对价格的引导作用。

本周尿素期货价格震荡收涨

郑州尿素期货价格走势

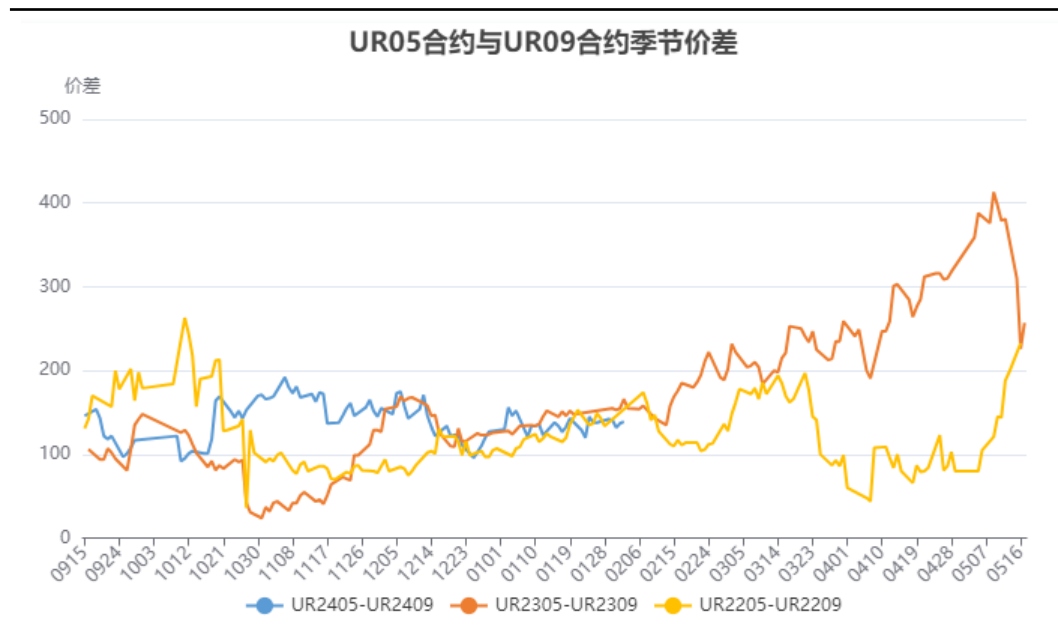


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+1.66%。

跨期价差

UR 5-9价差



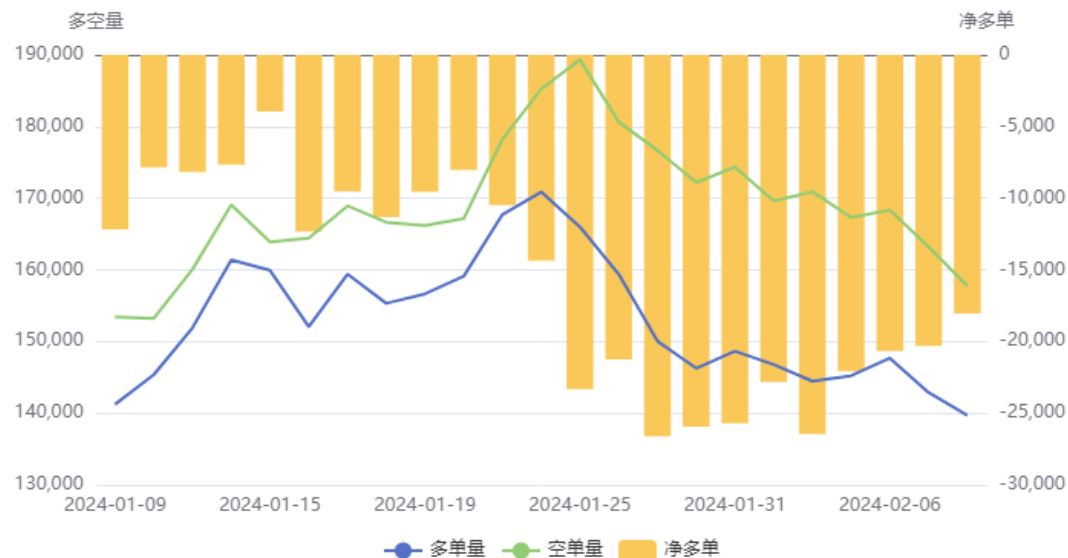
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月8日，UR 5-9价差在143。

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，本周尿素期货净空小幅减少，市场情绪悲观。

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2月7日, 郑州尿素仓单9254张, 较上周+201张。

本周国内现货价格持稳

国内尿素现货市场价格走势

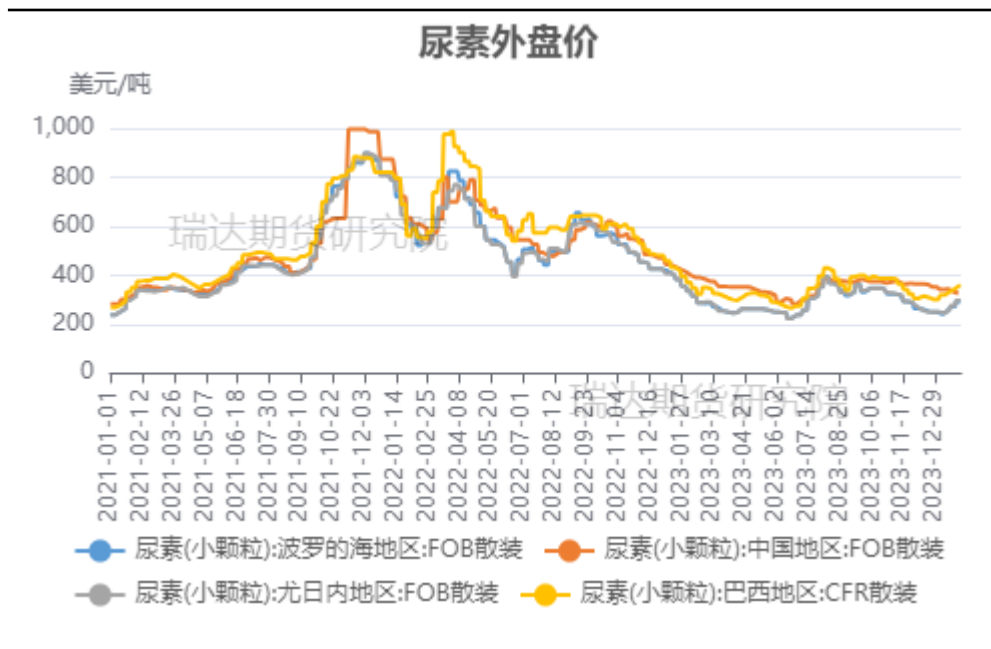


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月7日, 山东地区主流价2180元/吨, +0; 江苏地区主流价2210元/吨, +0。本周现货价格持稳。

本周外盘现货价格下降

外盘尿素现货价格

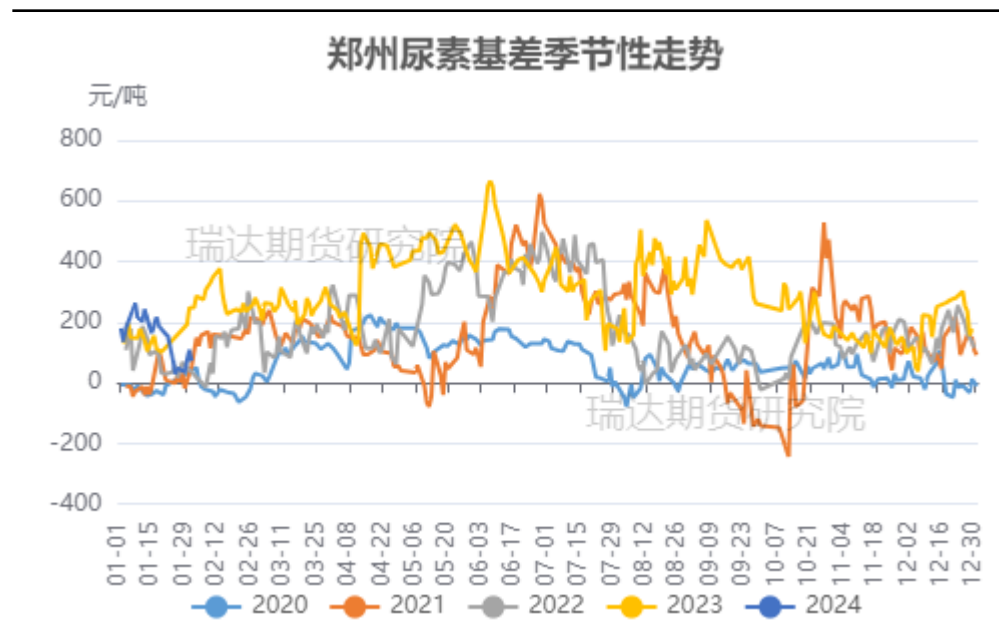


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月7日, 尿素FOB中国321美元/吨, 较上周-4.5美元/吨。本周海外价格下降。

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2月7日，尿素基差为20元/吨，较上周-52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

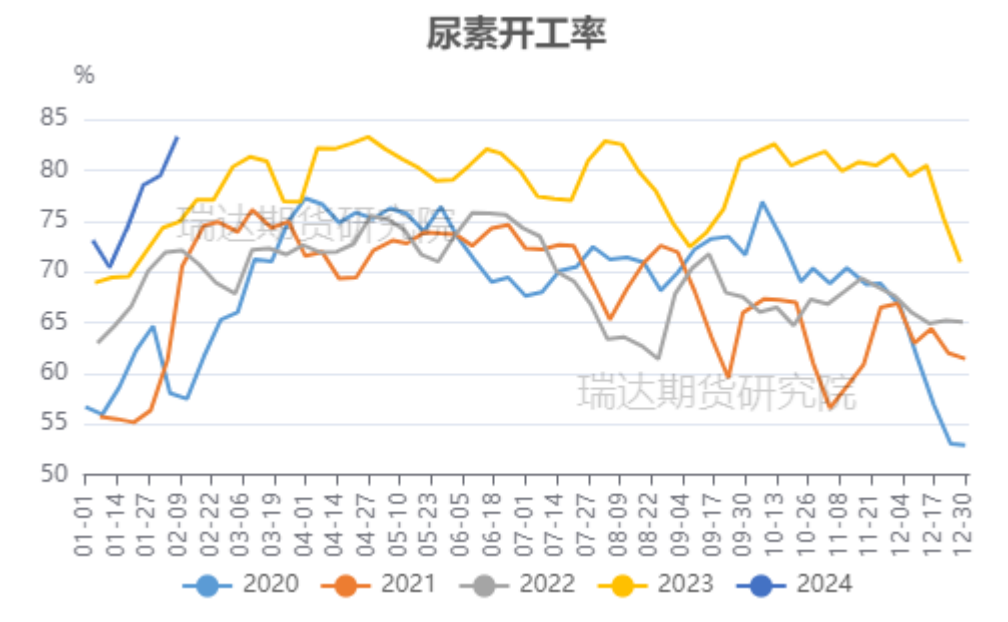


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至2月7日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至2月7日，NYMEX天然气收盘1.97美元/百万英热单位，较上周-0.08美元/百万英热单位。

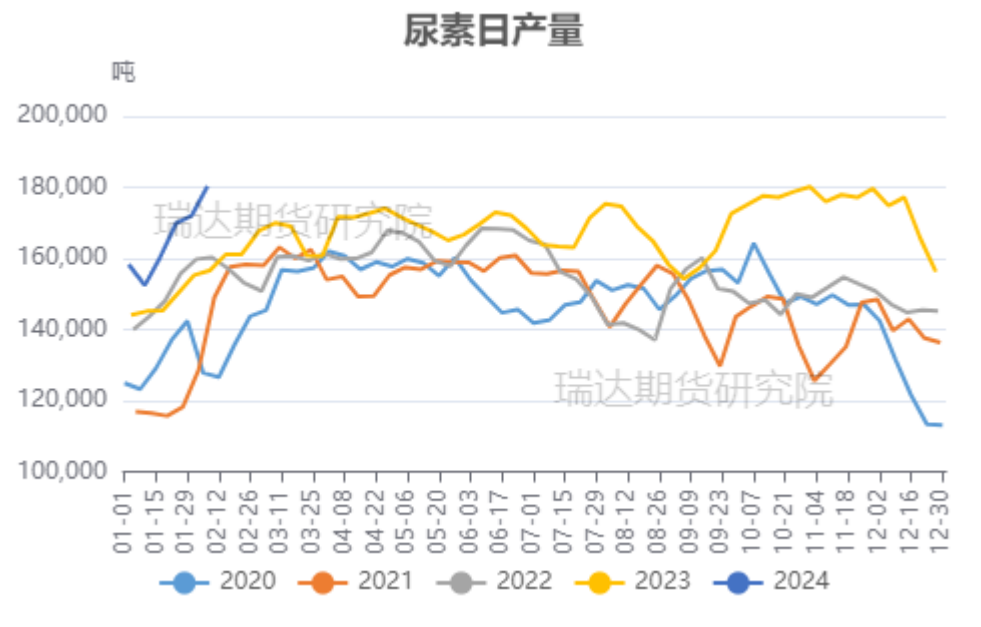
本周国内尿素产能利用率提升，产量增加

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

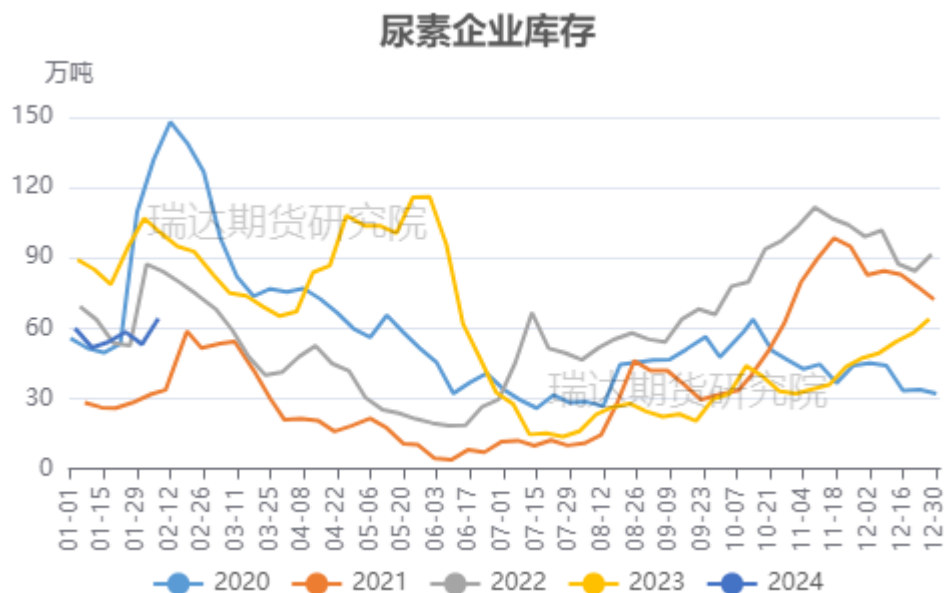


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月8日，中国尿素产量126.24万吨，较上周增加5.76万吨，环比涨4.78%；周均日产18.03万吨，较上周增加0.82万吨；中国尿素生产企业产能利用率：83.28%，较上期涨3.80%，趋势继续上升。周期内新增2家企业装置停车，停车企业恢复6家生产，同时延续上周期的装置变化，本周产量明显上升。

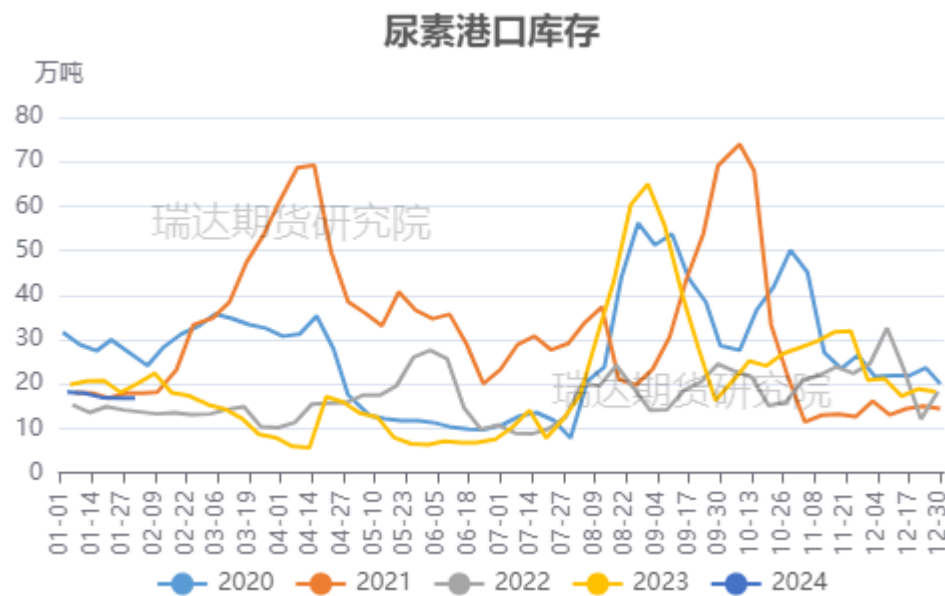
本周国内尿素企业库存增加，港口库存增加

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

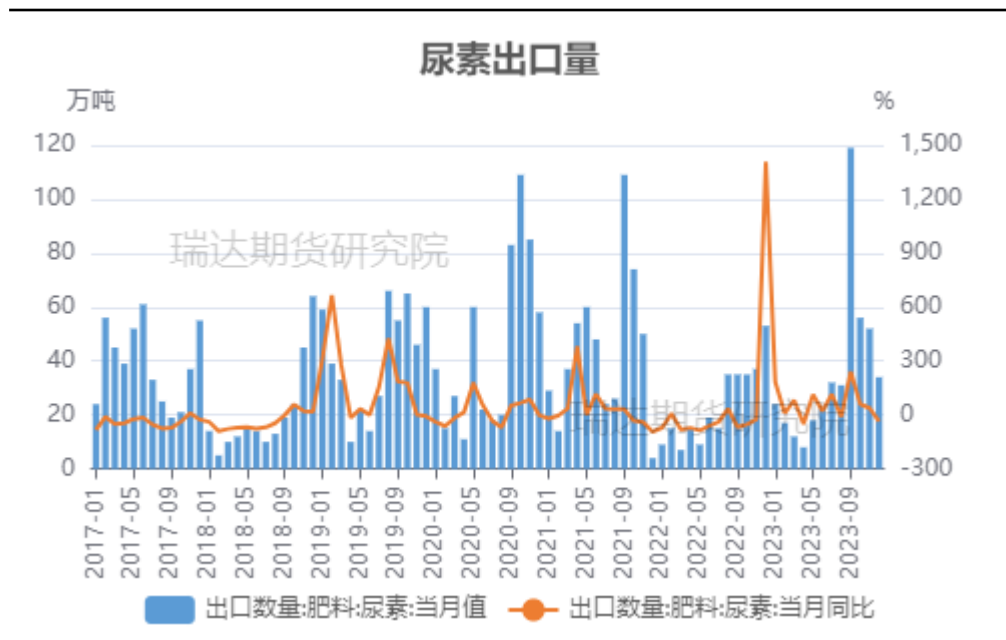


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月7日，中国尿素企业总库存量64.21万吨，较上周增加11.01万吨，环比增加20.70%。本周期南北方多地出现低温雨雪天气，加之春节临近，汽运物流减少明显，尿素企业虽订单预收充足，但发运受限下，多数企业出现累库。
- 据隆众资讯统计，截至2月8日，中国尿素港口样本库存量：17.2万吨，环比增加0.35万吨，环比涨幅2.08%。本周期主要是秦皇岛、烟台港小颗粒货源零星离港转内贸，烟台港大颗粒货源集港，其余港口整体数量暂无明显变动，港口库存量窄幅上升。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

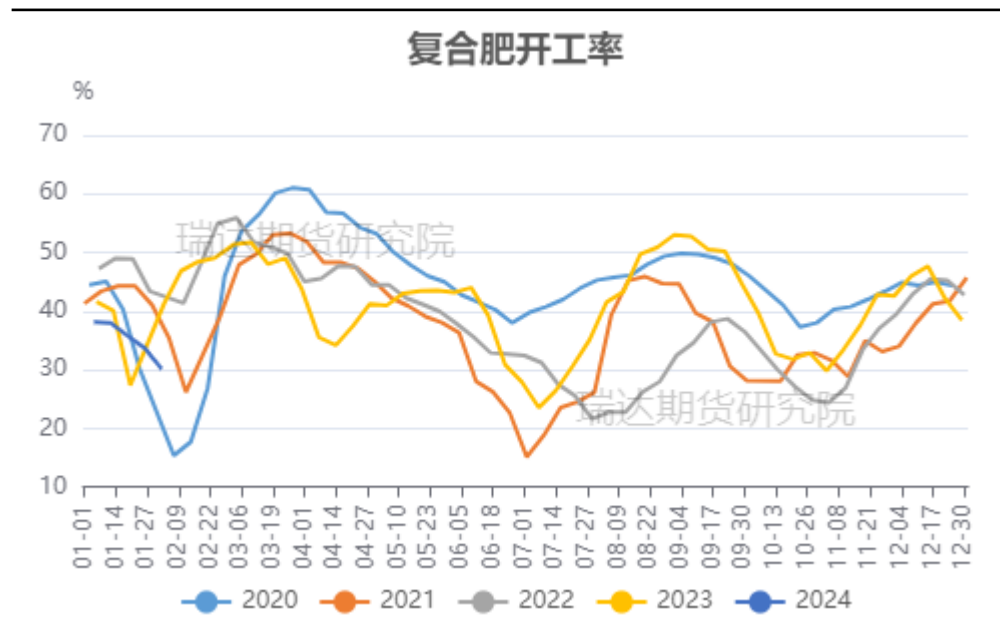


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

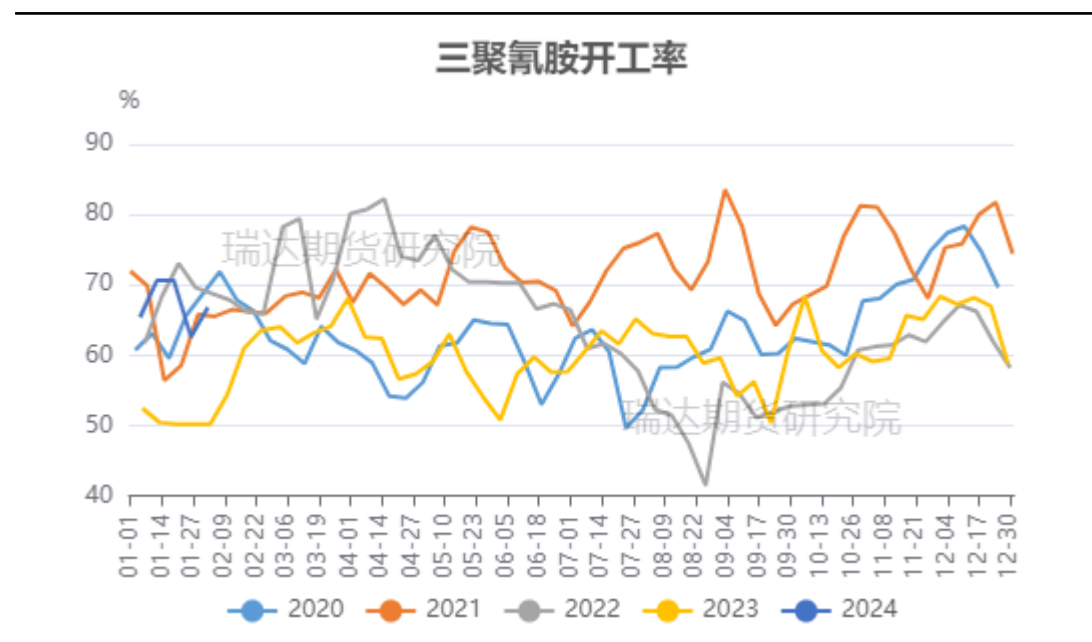
本周国内复合肥开工率下滑，三聚氰胺开工率提升

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2月8日，国内复合肥产能利用率22.78%，较上周降7.40%。春节期间企业装置继续减负荷、停车，年后初五，除个别意向重启外，多数计划初八后复工。后期重点关注企业排产计划。
- 据隆众资讯统计，截至2月8日，中国三聚氰胺产能利用率为70.76%，较上周增加3.98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。