

「2023.12.15」

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：本周国内尿素市场先抑后扬，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2410-2430元/吨，均价环比波动不大。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素装置部分计划停车企业的时间推迟，同时也有停车恢复装置，进而使得产量有所回升，下周预计5-6家企业计划停车，考虑到短时的故障，总产量预计下降。需求方面，随着冬储建仓的推进，多数复合肥企业维持装置正常运行，产能利用率表现稳中小幅提升。但保供要求下，国内淡储进程偏慢。出口端在政策影响下，虽然年内仍正常进行，但难以放量。近期国内供应依旧充足而需求有限，下游对高价抵触心态也有显现，叠加多地雨雪天气影响，本周企业库存继续累库，且幅度略有增加。
- ◆ 策略建议： UR2405合约短线建议在2190-2300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

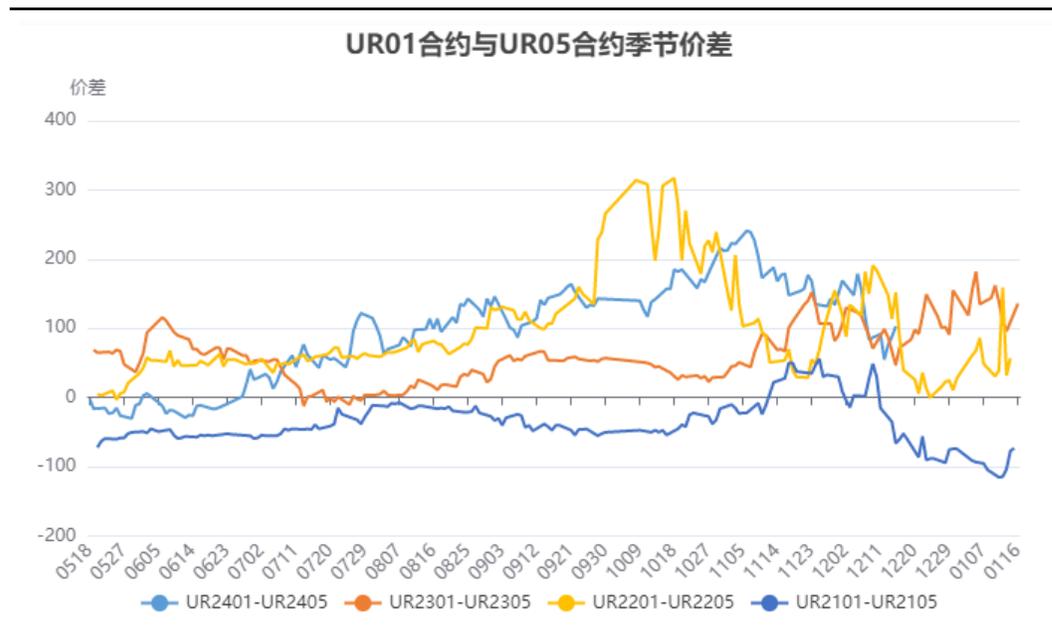


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-1.69%。

跨期价差

UR 1-5价差



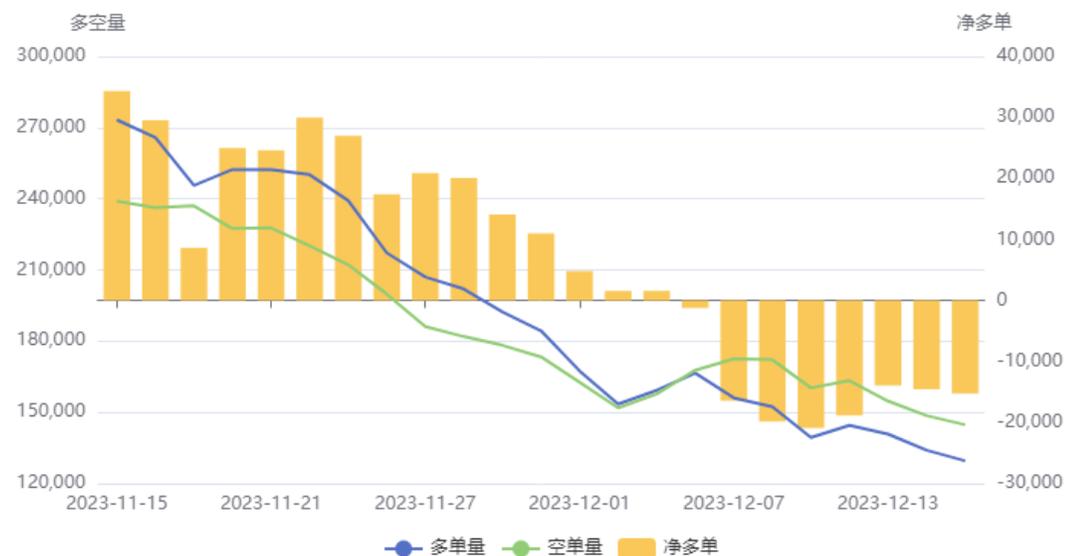
来源：瑞达期货研究院

- 截止12月15日，UR 1-5价差在103。

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，本周尿素期货维持净空，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12月14日，郑州尿素仓单8829张，较上周+1173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12月14日，山东地区主流价2470元/吨，+0；江苏地区主流价2500元/吨，+10。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

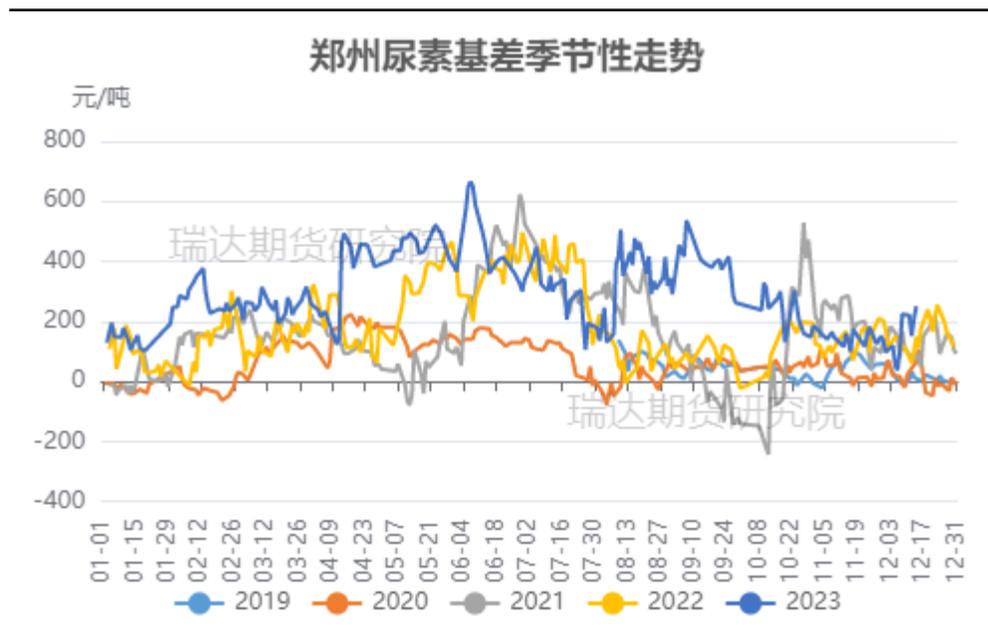


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月14日，尿素FOB中国365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12月14日，尿素基差为251元/吨，较上周+27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

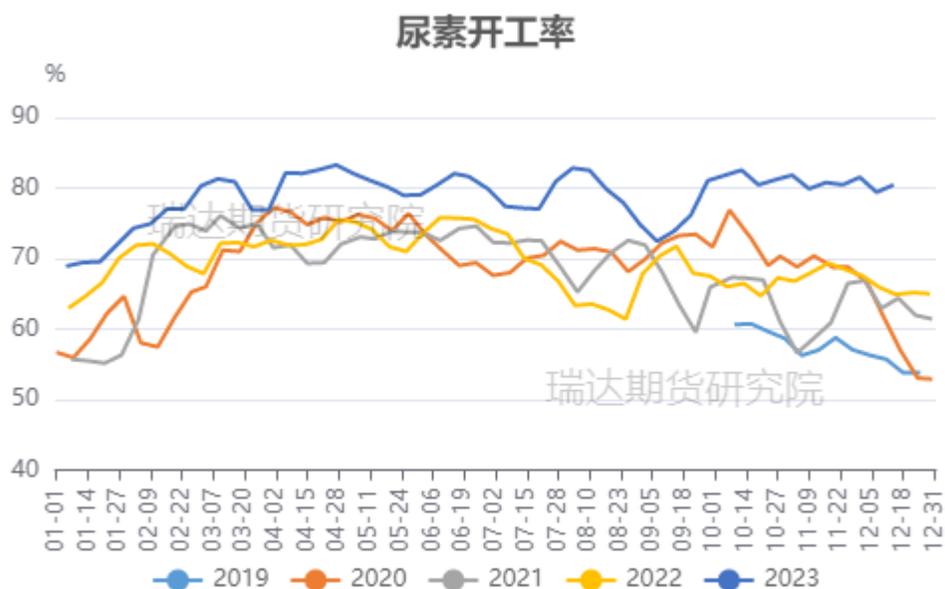


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至12月13日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至12月14日，NYMEX天然气收盘2.42美元/百万英热单位，较上周-0.14美元/百万英热单位。

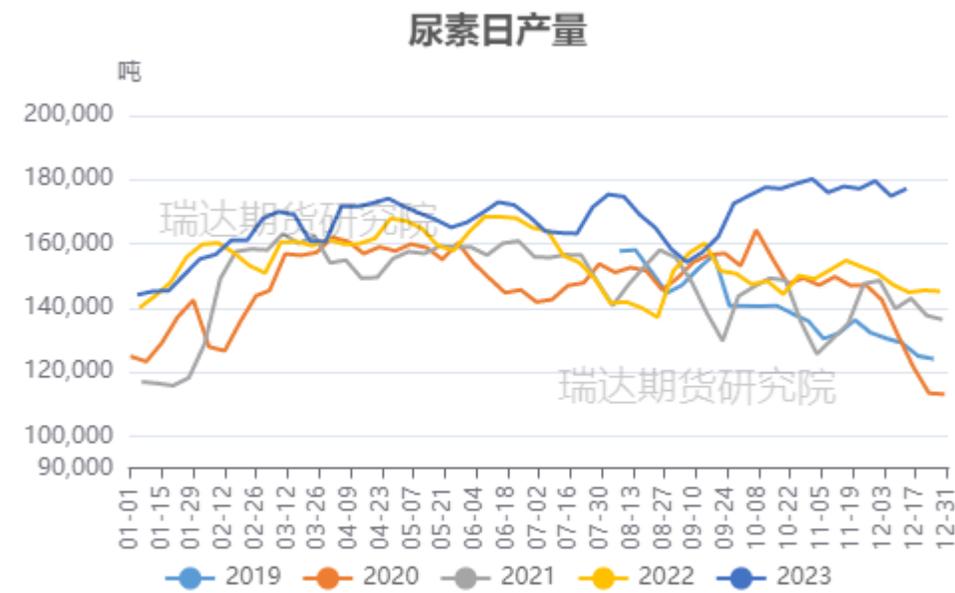
本周国内尿素产能利用率提升，产量增加

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

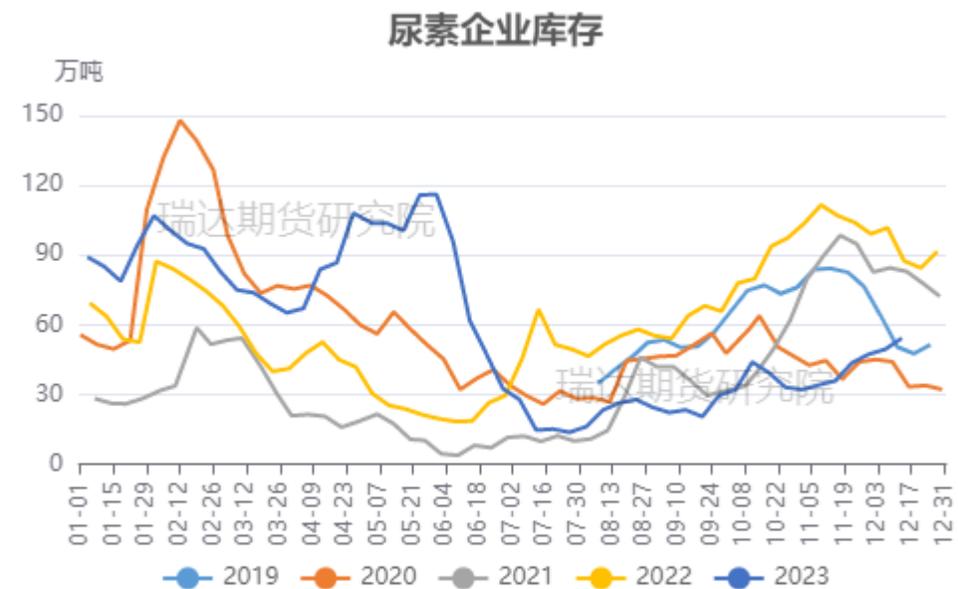


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月14日，中国尿素生产企业产量：124.04万吨，较上期涨0.98万吨，环比涨0.80%；周均日产17.72万吨，较上周增加0.14万吨。中国尿素生产企业产能利用率：80.45%，较上期涨0.64%。周期内新增3家企业装置停车，停车企业恢复3家生产，因部分计划停车企业的时间推迟，所以本周产量暂时回升。下周预计5-6家企业计划停车，考虑到短时的故障，总产量趋势继续下降²。

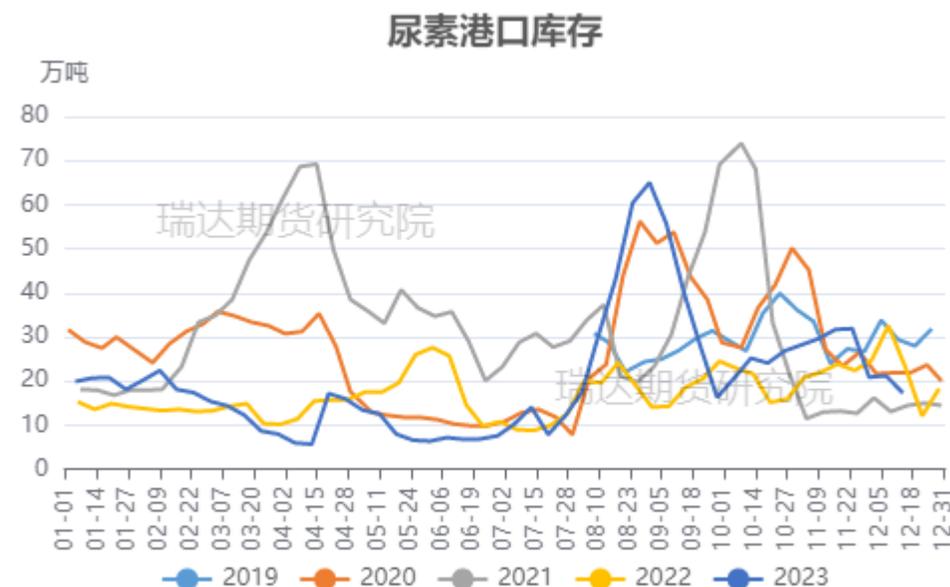
本周国内尿素企业库存增加，港口库存减少

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

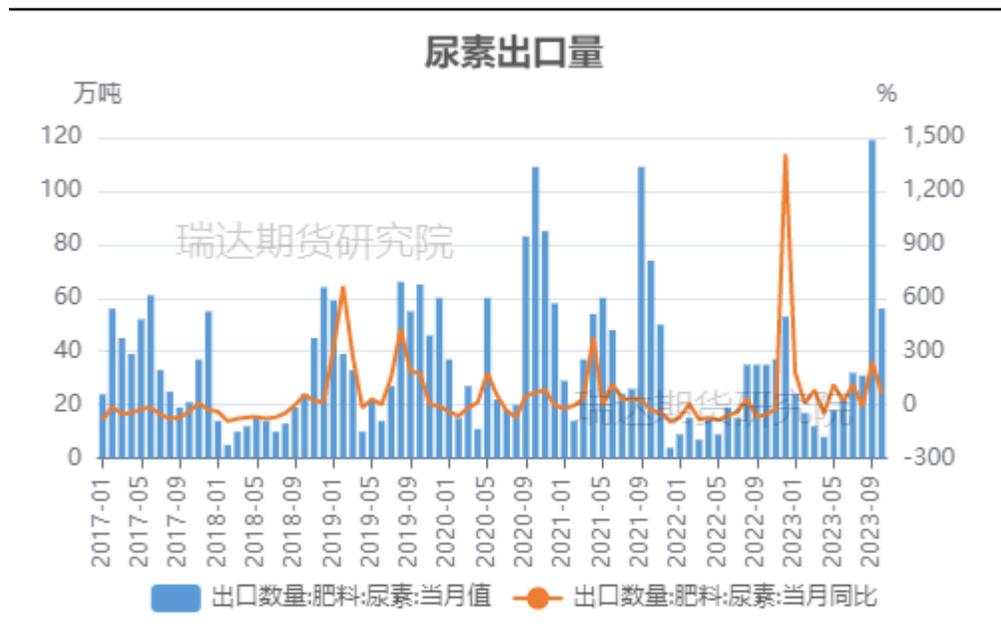


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月13日，中国尿素企业总库存量54.27万吨，较上周增加4.77万吨，环比增加9.64%。目前国内供应依旧充足，有限的需求下，库存一直是累库趋势，不过本周期因多地有雨雪天气，累库幅度略有增加。
- 据隆众资讯统计，截至12月14日，中国尿素港口样本库存量：17.3万吨，环比减少3.9万吨，环比跌幅18.40%。本周期主要是秦皇岛、烟台港、天津港部分货源离港，港口库存量有所下降。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

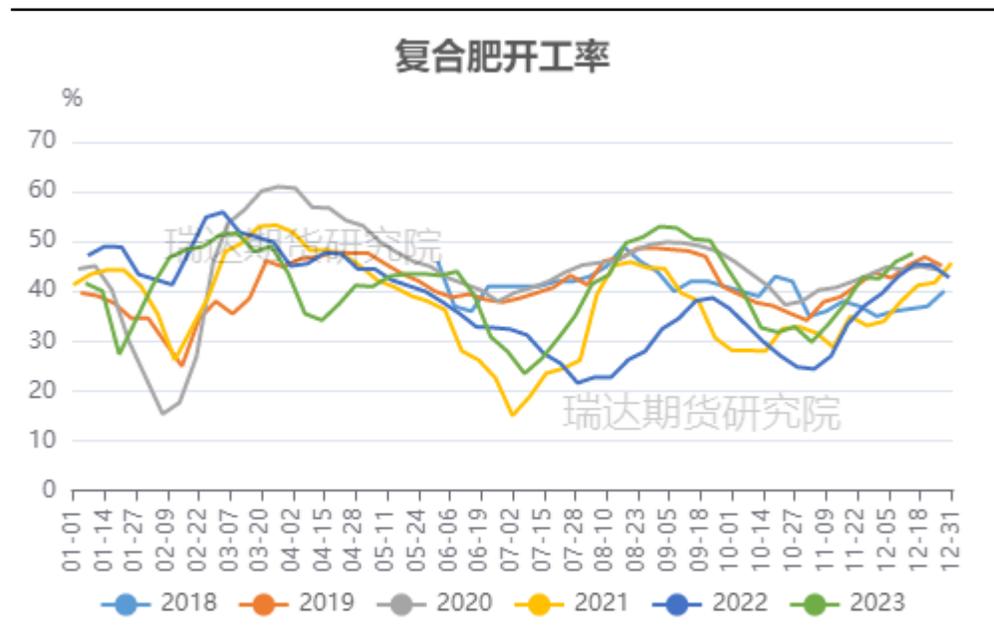


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示，2023年10月份我国尿素出口量在56.16万吨，环比减少52.67%。2023年1-10月累计出口量为339.54万吨，较去年同期同比增加76.45%。

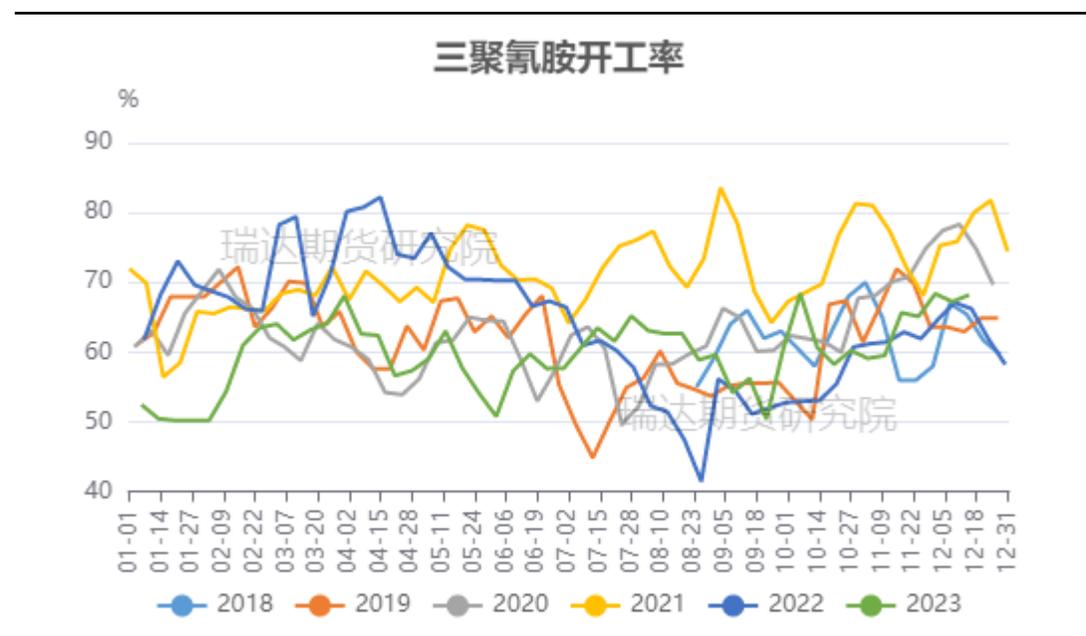
本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率提升

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12月14日，国内复合肥产能利用率47.63%，较上周提升1.65%。近期主要企业待发充裕，近期以促发运为主，因此开工率多维持高位。
- 据隆众资讯统计，截至12月14日，中国三聚氰胺产能利用率为68.21%，较上周增加0.97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。