

# 「2023.10.27」

## 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：本周国内尿素市场价格先涨后跌，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2350-2500元/吨，均价环比上涨55元/吨。
- ◆ 行情展望：前期检修装置复产，国内尿素日产量提升，短期装置停车与恢复并存，产量波动或有限。前期在印标影响下价格快速上涨带动局部尿素出货加快，但出口利好消化后出货放缓，另外局部农业刚需启动，尿素企业库存继续下降。保供背景下国内尿素出口受限，近期出口政策将继续对尿素市场形成扰动，后续关注国储以及东北冬储的入场时间对区域尿素供应带来的影响。
- ◆ 策略建议： UR2401合约短线建议在2200-2300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

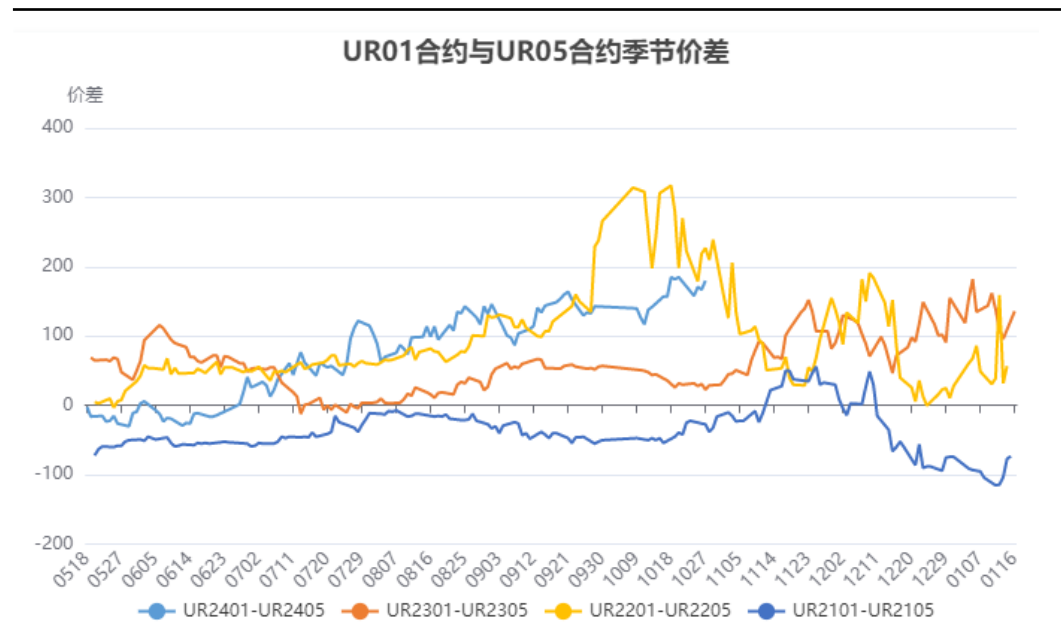


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-0.44%。

## 跨期价差

### UR 1-5价差



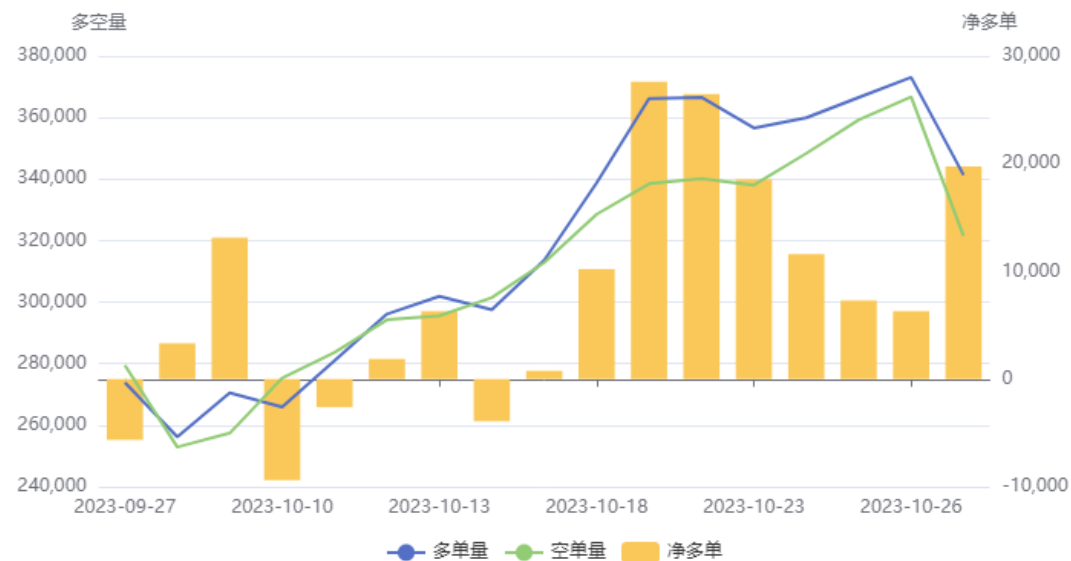
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月27日，UR 1-5价差在180。

## 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，本周尿素期货净多增加，市场乐观情绪增强。

## 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10月26日，郑州尿素仓单181张，较上周-346张。

## 本周国内现货价格持稳

国内尿素现货市场价格走势



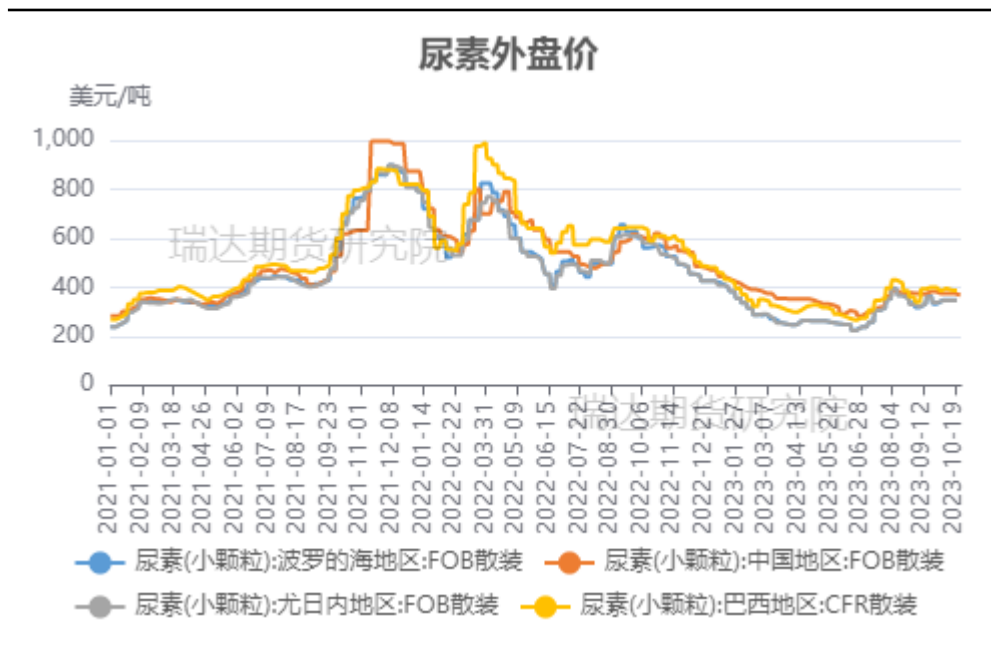
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月26日，山东地区主流价2410元/吨，+0；江苏地区主流价2430元/吨，+0。本周现货价格持稳。



## 本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

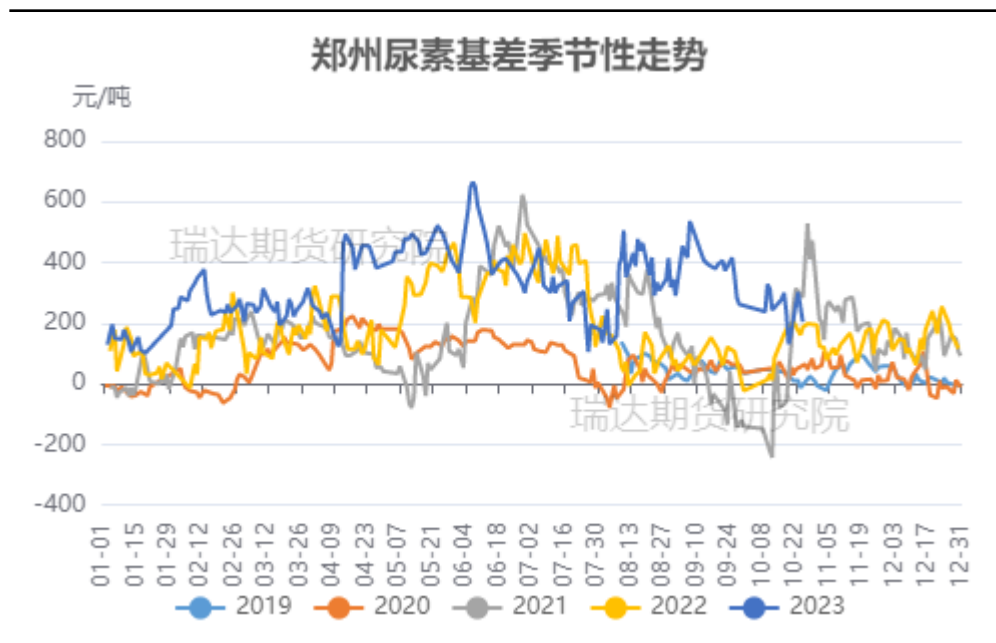


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月26日，尿素FOB中国367.5美元/吨，较上周-7.5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10月26日，尿素基差为195元/吨，较上周+65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

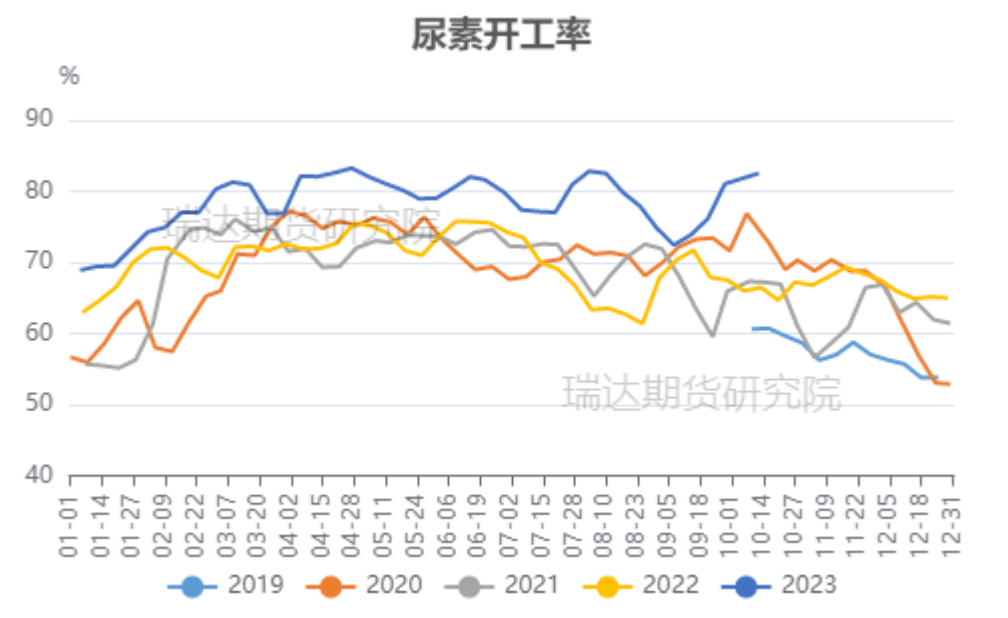


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至10月25日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月26日，NYMEX天然气收盘3.25美元/百万英热单位，较上周+0.29美元/百万英热单位。

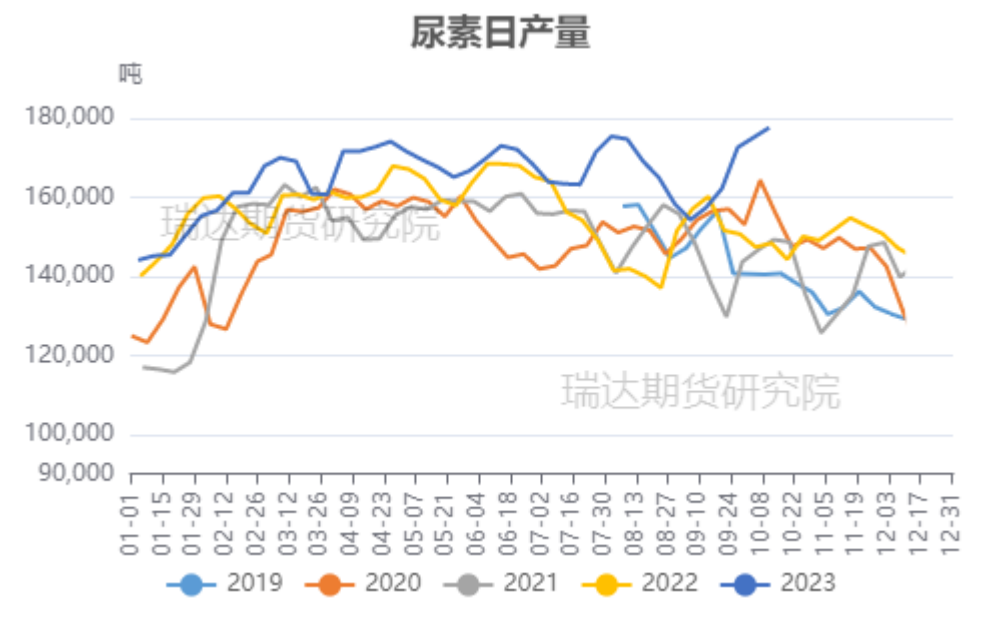
## 本周国内尿素产能利用率和产量环比增加

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

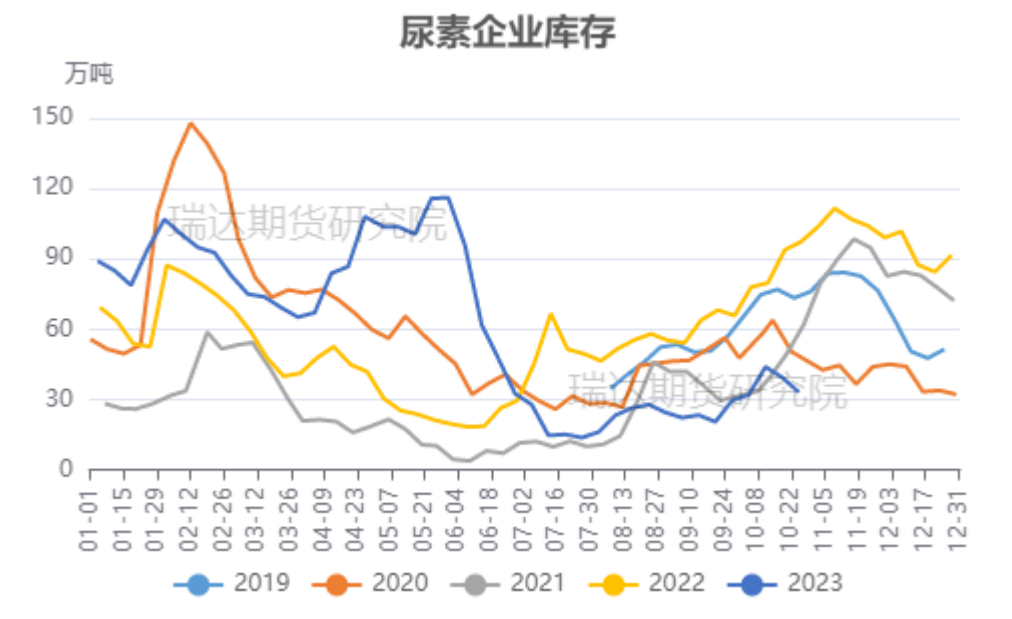


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月26日，中国尿素生产企业产量：125.17万吨，较上期涨1.12万吨，环比涨0.90%；周均日产17.88万吨，较上周增加0.16万吨。中国尿素生产企业产能利用率：81.18%，较上期涨0.73%，趋势小幅上涨。下周期预计1-3家企业停车，2家停车企业可能恢复，考虑到短时的故障，总产量波幅依旧比较有限。

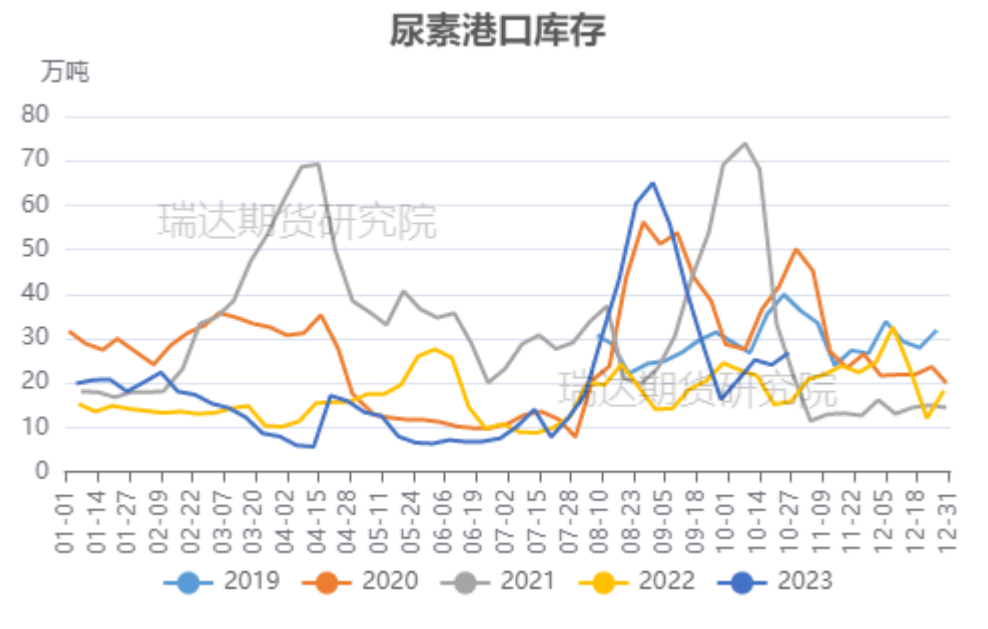
## 本周国内尿素企业库存减少，港口库存增加

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

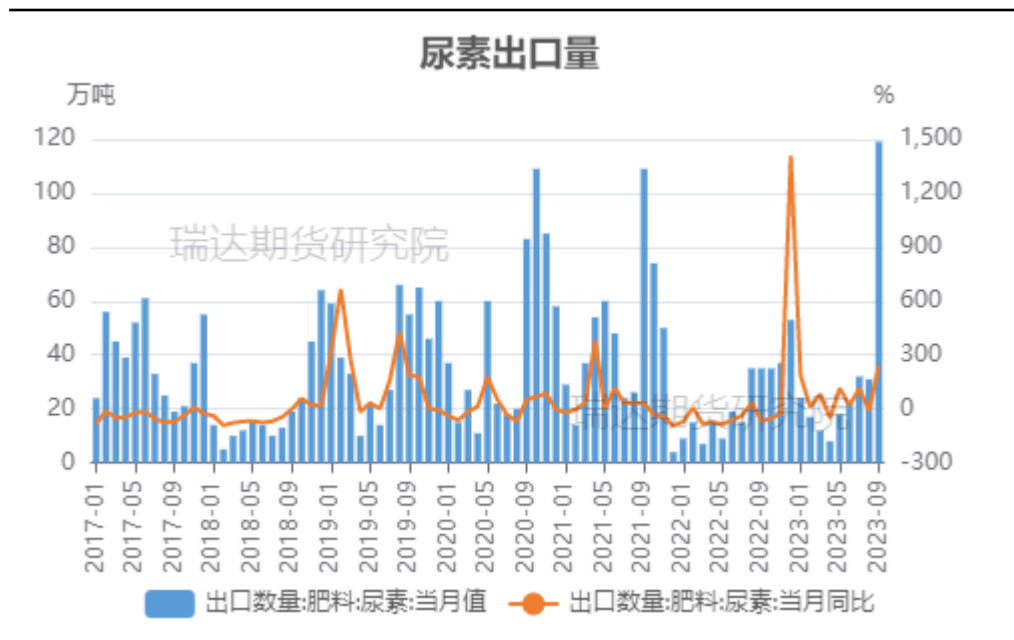


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月25日，中国尿素企业总库存量33.15万吨，较上周减少6.31万吨，环比减少15.99%。本周有新增装置检修，多重因素影响下，尿素企业库存继续下降。
- 据隆众资讯统计，截至10月26日，中国尿素港口样本库存量：26.85万吨，环比增加2.75万吨，环比涨幅11.41%。本周期主要是烟台港大颗粒货源以及锦州港、天津港、烟台港小颗粒货源集港，秦皇岛大颗粒及黄骅港小颗粒货源离港，港口库存量小幅上升。

## 国内尿素出口情况

国内尿素出口量

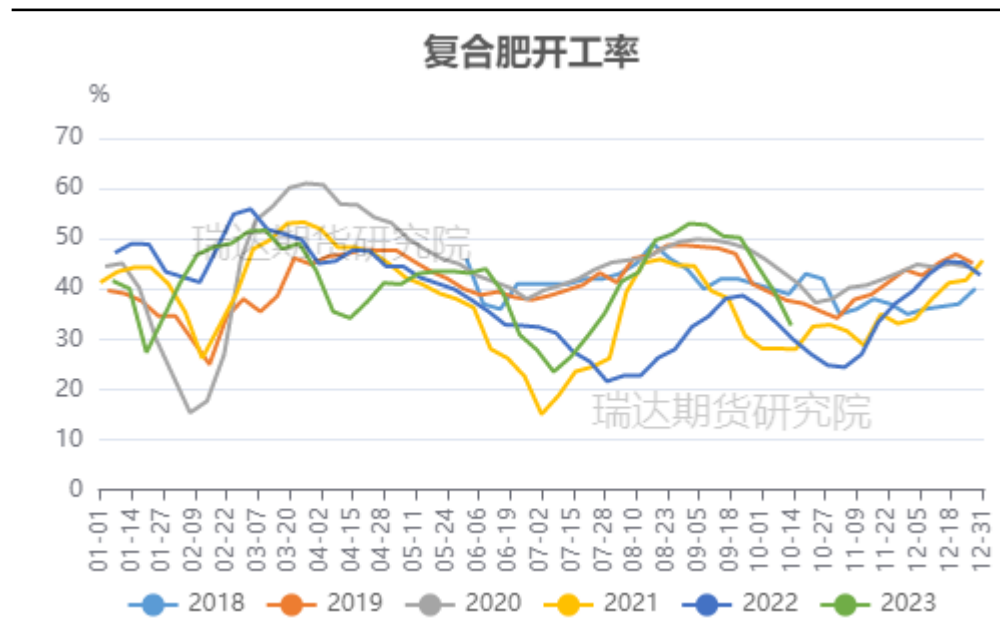


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示，2023年9月份中国尿素出口量为118.70万吨，出口量环比上涨278.03%，同比增加241.68%；2023年1-9月份，国内尿素出口总量283.40万吨，较去年同期增加126.06万吨，涨幅80.12%。

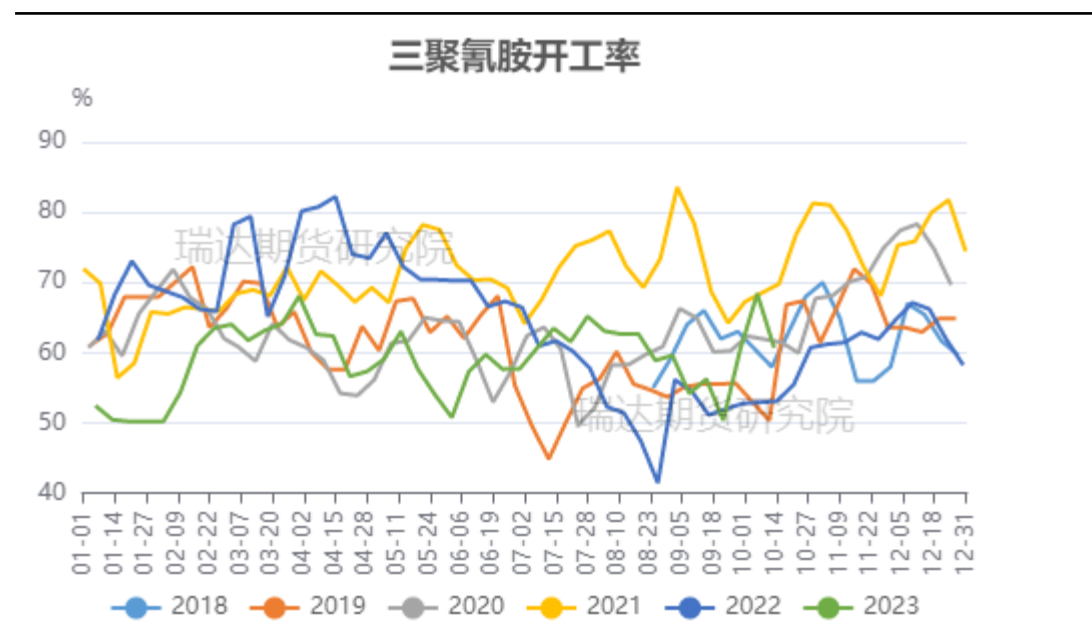
## 本周国内复合肥开工率提高，三聚氰胺开工率提高

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26日，国内复合肥产能利用率32.89%，较上周提高1.09个百分点。下周企业装置窄幅调整，月末、月初、乃至上旬，随着部分前期停车装置的重启，产能利用率有回升预期。
- 据隆众资讯统计，截至10月26日，中国三聚氰胺产能利用率为60.24%，较上周涨1.97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。