

# 「2024.03.08」

## 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：本周国内尿素市场偏强震荡，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2240-2300元/吨，均价环比上涨30元/吨。当前尿素工厂报价维稳，但随着订单的逐渐消化，工厂报价仍有小幅下调趋势。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素产量小幅下降，但日产量依然在18万吨上方，三月份部分淡储货物将释放市场，届时供应将维持宽松。近期农业需求放缓，但随气温陆续回升，主产区农业或继续迎来一波采购；工业需求逐步释放，国内复合肥行业开工出现明显回升；三聚氰胺开工小幅提升，胶板厂生产恢复较为缓慢，企业根据尿素价格逢低补仓。随着工业需求稳步增加，尿素企业出货稳中向好，带动本周国内尿素企业整体库存下降。短期尿素出口仍是最大变量，政策目前是博弈焦点，但尚未有明确的政策公布，需关注政策面消息以及大贸集港动作。
- ◆ 策略建议： UR2405合约短线建议在2150-2240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

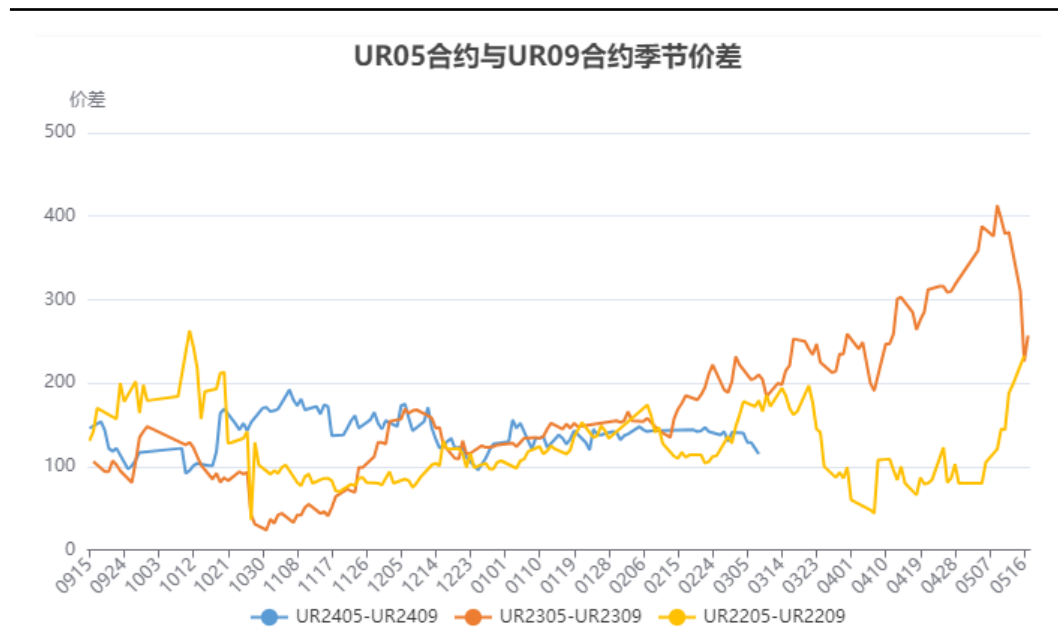


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+0.96%。

## 跨期价差

### UR 5-9价差



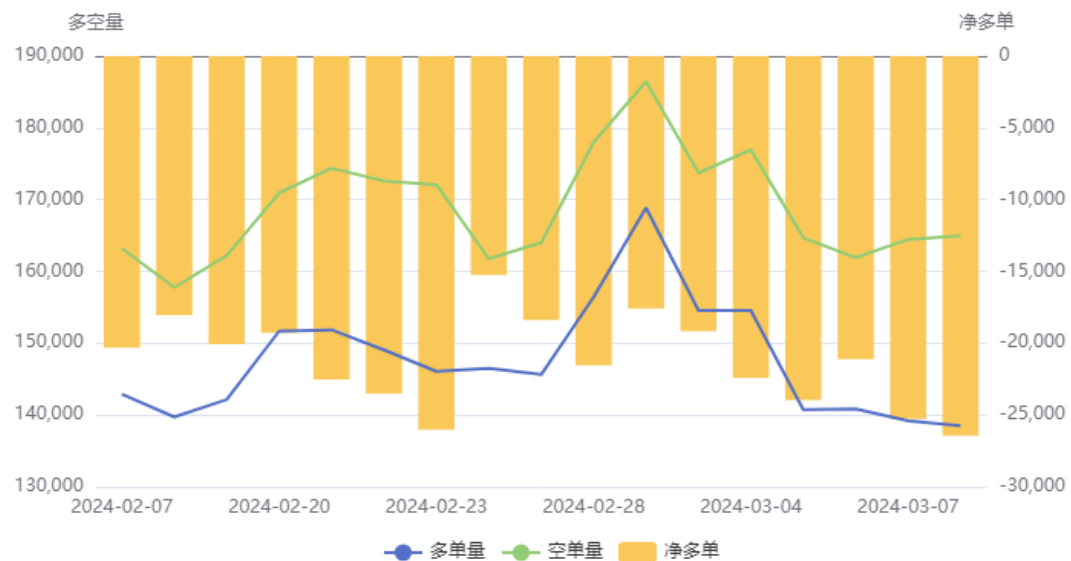
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月8日，UR 5-9价差在115。

## 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，市场情绪仍悲观。

## 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3月7日，郑州尿素仓单126张，较上周+89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3月7日, 山东地区主流价2260元/吨, +20; 江苏地区主流价2290元/吨, +20。本周现货价格上涨。



## 本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

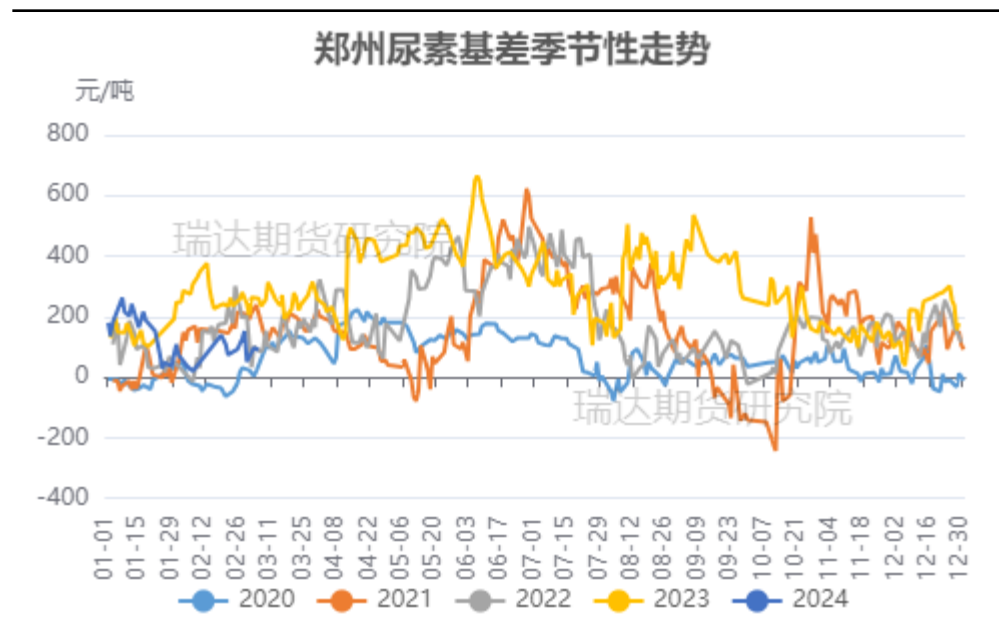


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月7日, 尿素FOB中国337.5美元/吨, 较上周-2美元/吨。本周海外价格下跌。

## 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3月7日，尿素基差为77元/吨，较上周-75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

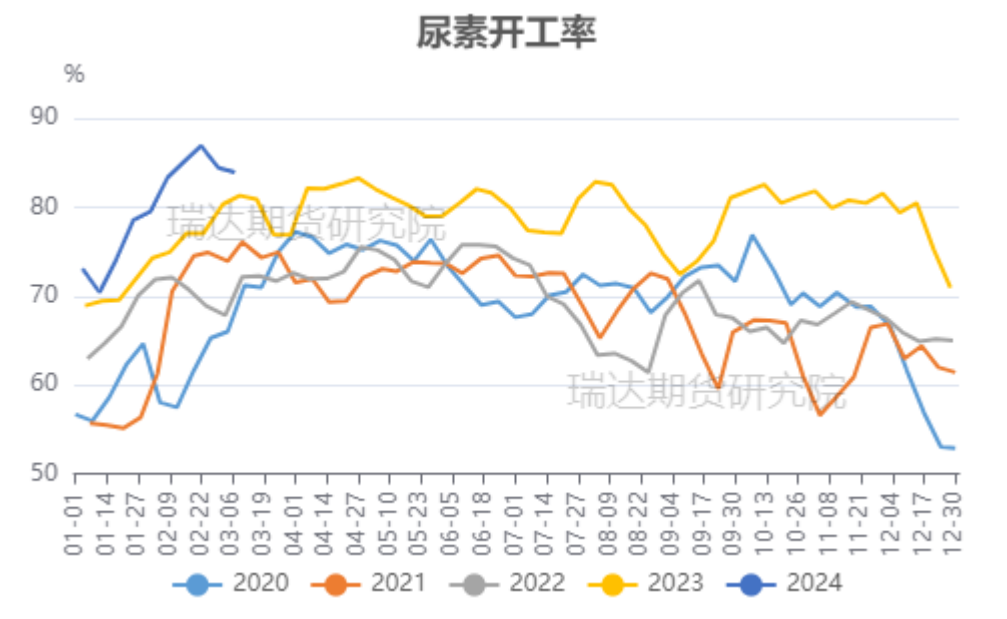


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至3月6日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至3月7日，NYMEX天然气收盘1.8美元/百万英热单位，较上周-0.05美元/百万英热单位。

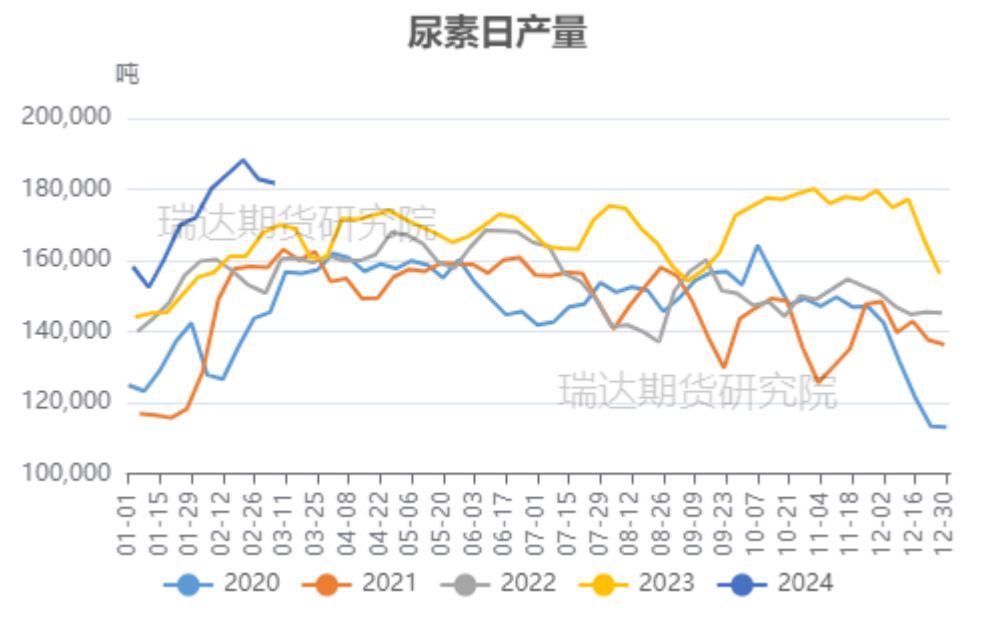
## 本周国内尿素产能利用率下降，产量减少

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3月7日，中国尿素生产企业产量：127.21万吨，较上期跌0.78万吨，环比跌0.61%；周均日产18.17万吨，较上周减少0.11万吨。中国尿素生产企业产能利用率：83.92%，较上期跌0.52%，趋势小幅下降。周期内新增5家企业装置停车，停车企业恢复2家，同时延续上周期的装置变化，本周产量小幅下降。

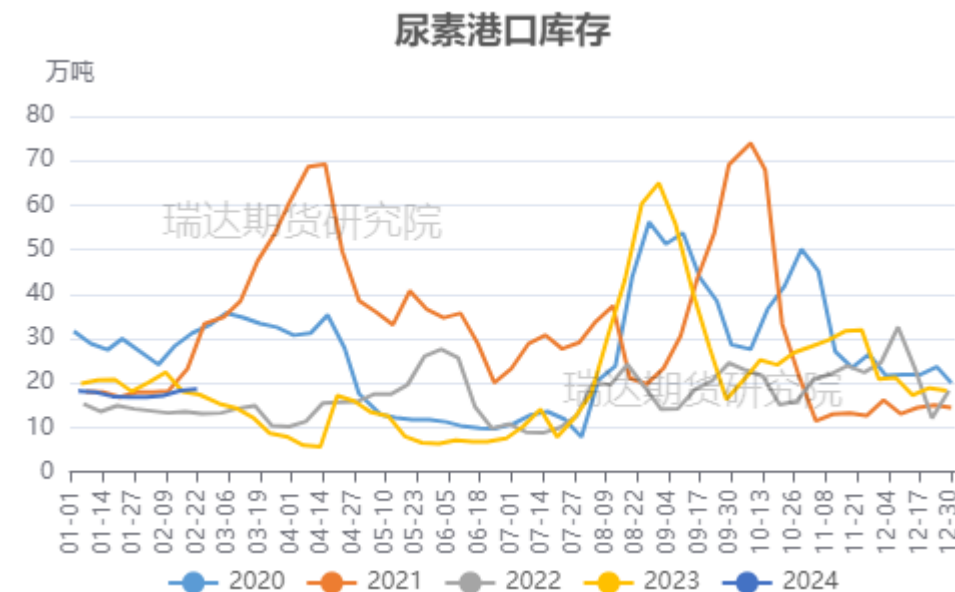
## 本周国内尿素企业库存减少，港口库存增加

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

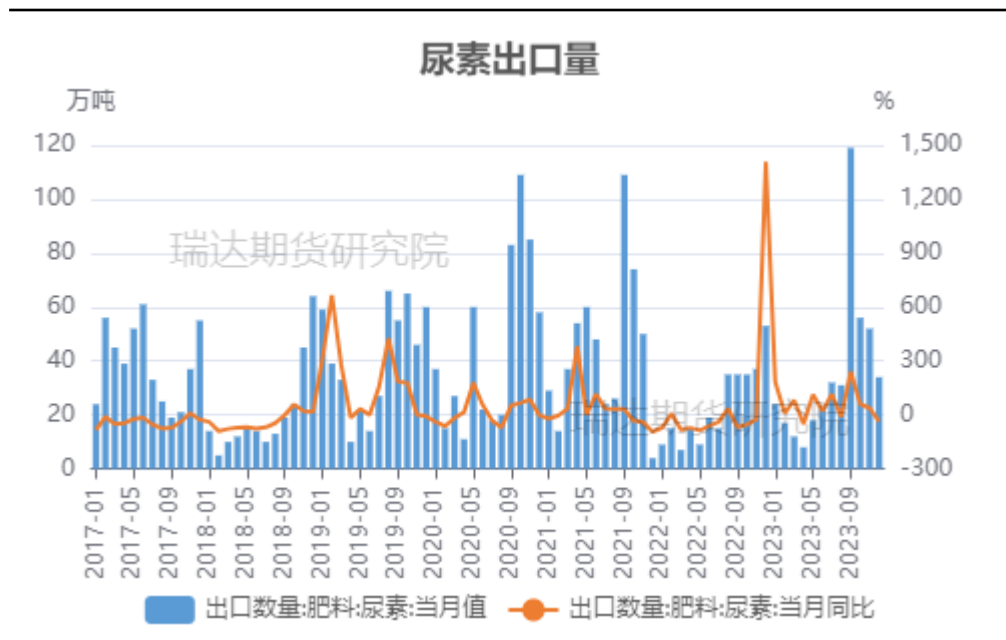


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月6日，中国尿素企业总库存量66.08万吨，较上周减少8.80万吨，环比减少11.75%。本周期尿素继续去库，随着下游工业开工回升，工业需求稳步增加，尿素企业出货稳中向好。
- 据隆众资讯统计，截至3月7日，中国尿素港口样本库存量：19.8万吨，环比增加0.25万吨，环比涨幅1.28%。本周期主要是烟台港大颗粒货源集港，锦州港及秦皇岛部分货源零星离港，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

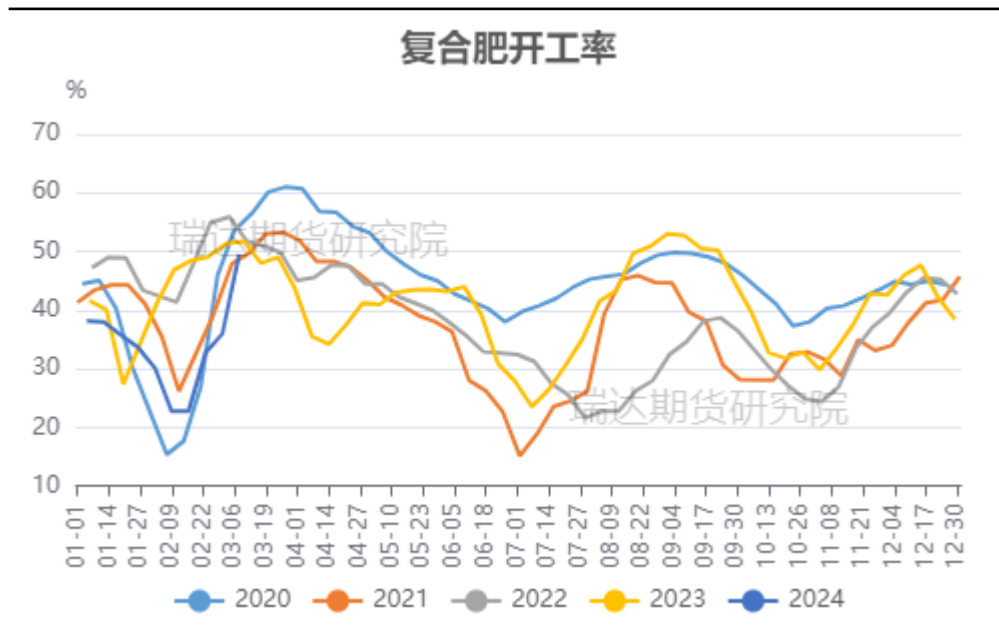


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

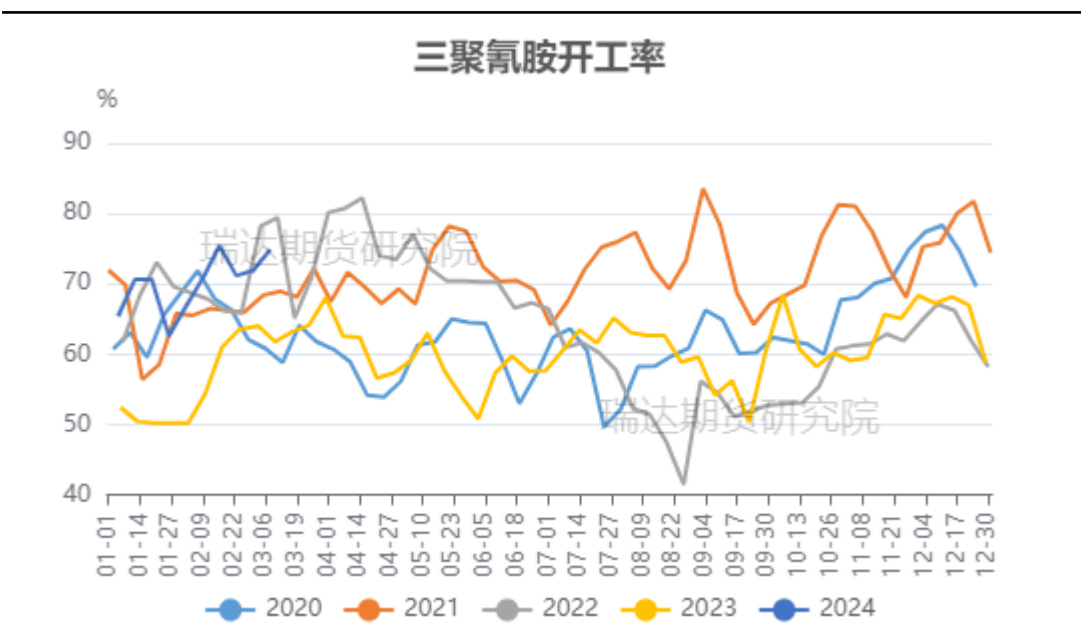
## 本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率提升

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3月7日，国内复合肥产能利用率49.50%，较上周提升13.53%。各主流地区来看，企业开工率提升明显，主因下游需求启动，市场走货增加，部分日出货量已达高峰。
- 据隆众资讯统计，截至3月7日，中国三聚氰胺产能利用率为74.87%，较上周增加2.94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。