

「2024.08.23」

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：本周国内尿素市场价格震荡收跌。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2000-2040元/吨，均价环比下跌60元/吨。
- ◆ 行情展望：近期部分企业计划检修，加上短时的故障出现，使得国内尿素日产量继续下降，下旬不少前期停车检修企业将陆续复产，日产量存提升预期。当前农业需求处于空档期；本周为保障秋季肥集中供应，国内复合肥产能利用率提升，随着尿素波动收窄及小麦肥备货时间缩短，高氮类产品生产或增多，复合肥装置开工有望继续提升，但成品库存偏高将限制开工率提升幅度；三聚氰胺开工率有所下降，采购多刚需跟进，维持随用随采。近期尿素价格偏弱，市场心态悲观，刚需推动不足，本周国内尿素企业继续大幅累库。
- ◆ 策略建议：UR2501合约期价承压回落，短线或继续寻找支撑，建议暂时观望或震荡偏空思路对待，注意风险控制。

本周尿素期货价格震荡收跌

郑州尿素期货价格走势

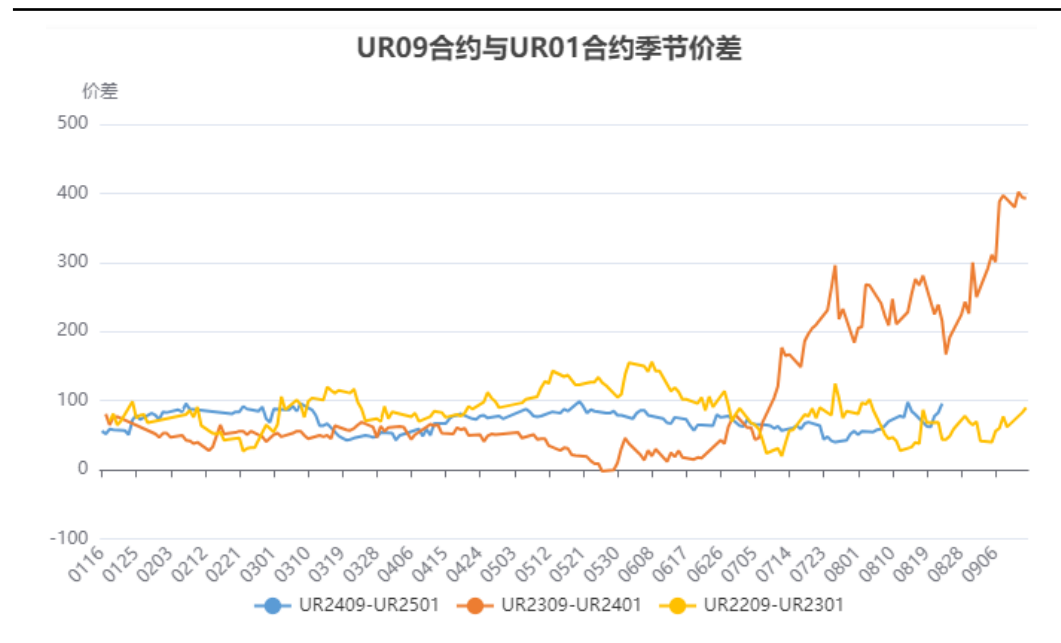


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-0.37%。

跨期价差

UR 9-1价差



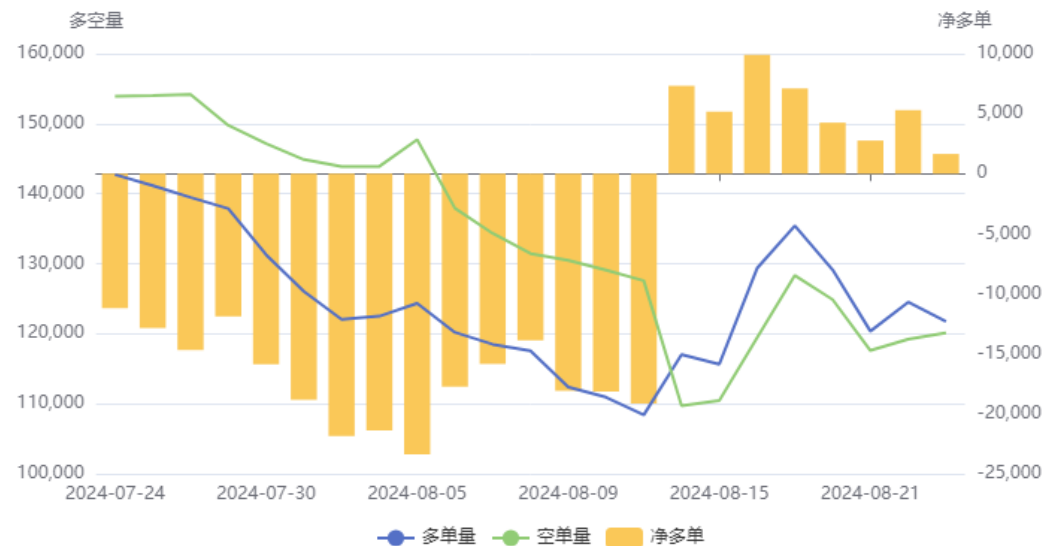
来源：瑞达期货研究院

- 截止8月23日，UR 9-1价差在96。

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，本周尿素期货净多小幅下降，市场乐观情绪减弱。

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8月22日，郑州尿素仓单1317张，较上周-142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8月22日, 山东地区主流价2060元/吨, -10; 江苏地区主流价2080元/吨, -20。本周现货价格下跌。

本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

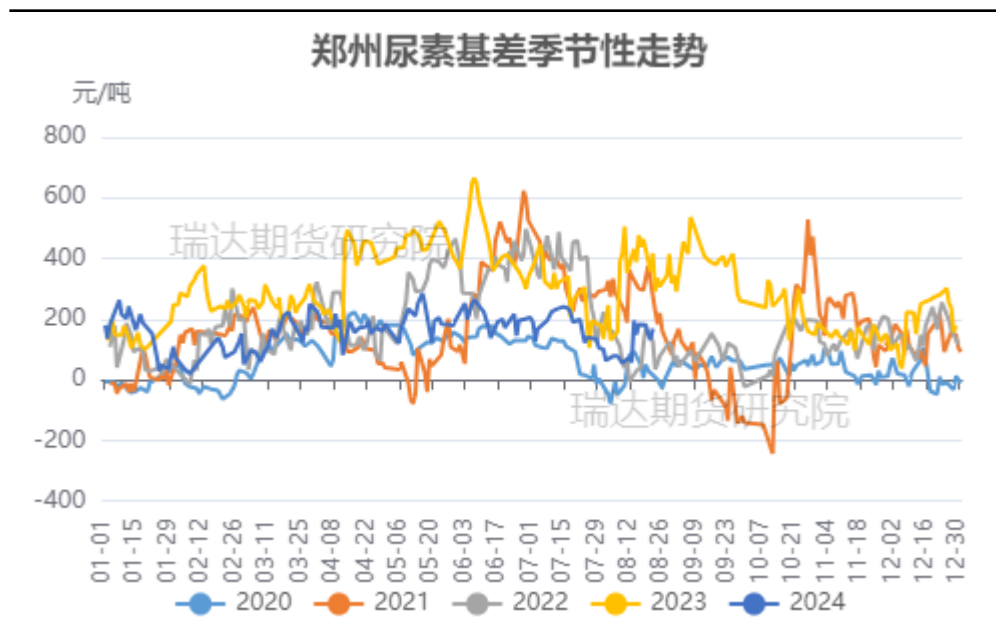


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月22日, 尿素FOB中国300美元/吨, 较上周-2.5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8月22日，尿素基差为169元/吨，较上周+19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

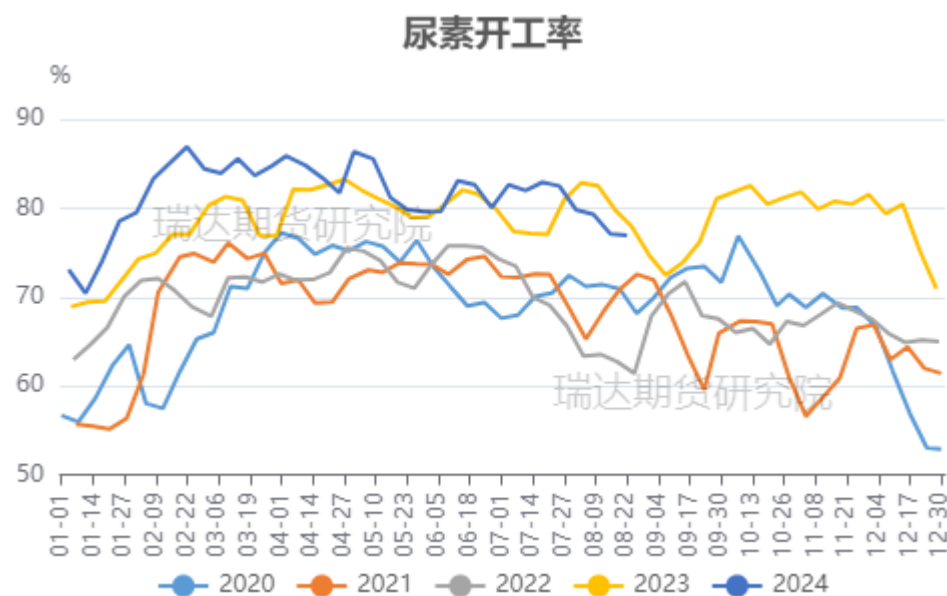


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至8月21日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至8月22日，NYMEX天然气收盘2.06美元/百万英热单位，较上周-0.15美元/百万英热单位。

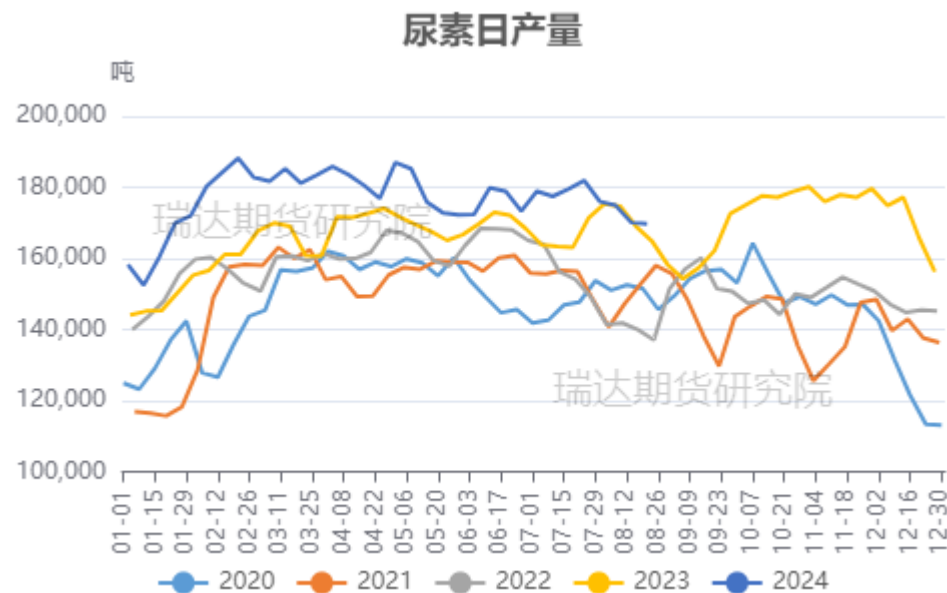
本周国内尿素产能利用率下降，日产量减少

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

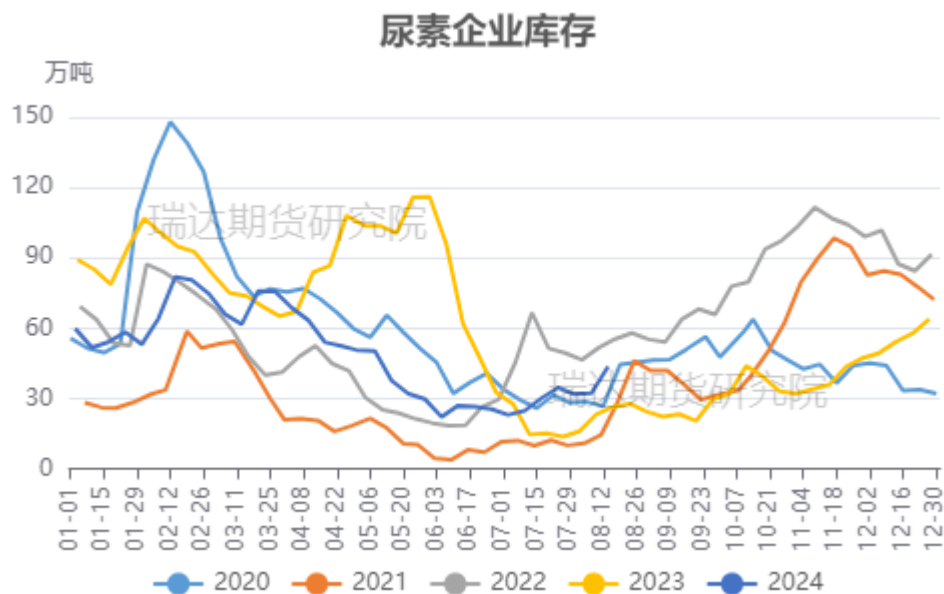


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月22日，中国尿素生产企业产量：118.8万吨，较上期跌0.27万吨，环比跌0.23%；周均日产16.97万吨，较上周减少0.04万吨；中国尿素生产企业产能利用率76.95%，较上期跌0.18%，趋势继续下降。周期内新增6家（装置）企业停车，停车企业恢复6家（装置）企业，同时延续上周期的装置变化，本周产量小幅下降。

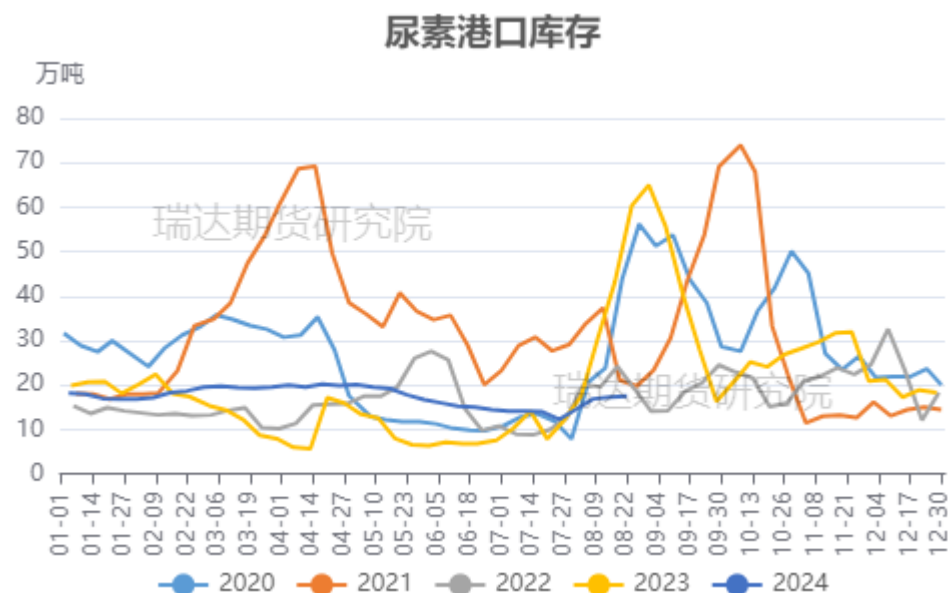
本周国内尿素企业库存增加，港口库存增加

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

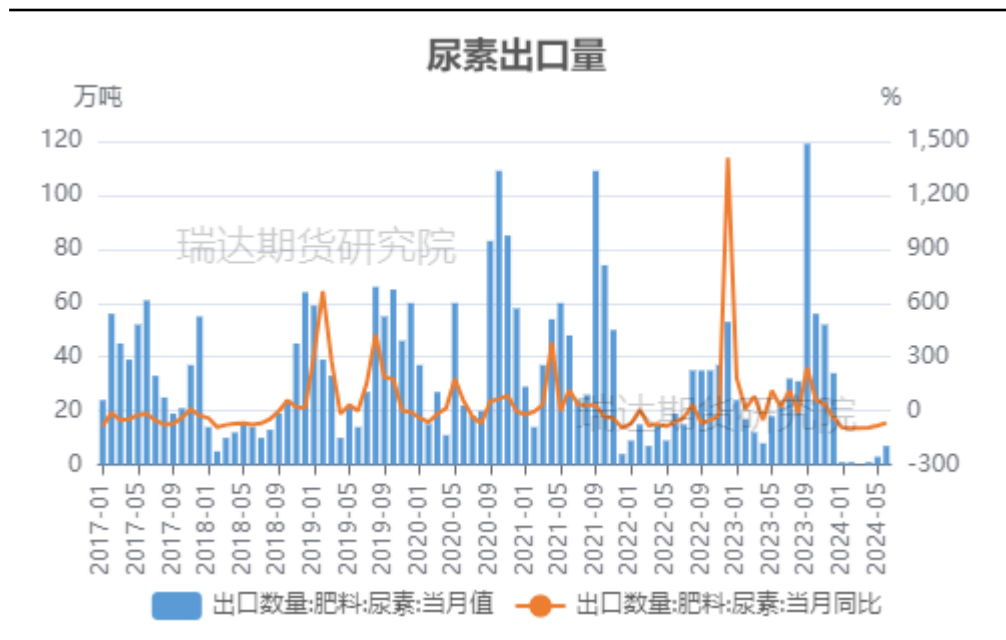


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月21日，中国尿素企业总库存量55.05万吨，较上周增加11.33万吨，环比增加25.91%。本周国内尿素企业继续大幅累库，近期尿素价格持续下行跌破今年前低，市场心态悲观，刚需推动不足，企业库存压力逐渐增加。
- 据隆众资讯统计，截至8月22日，中国尿素港口样本库存量：17.5万吨，环比增加0.2万吨，环比涨幅1.16%。本周主要是烟台港部分大颗粒货源进港，其余港口未见明显变化，整体港口库存量窄幅上涨。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

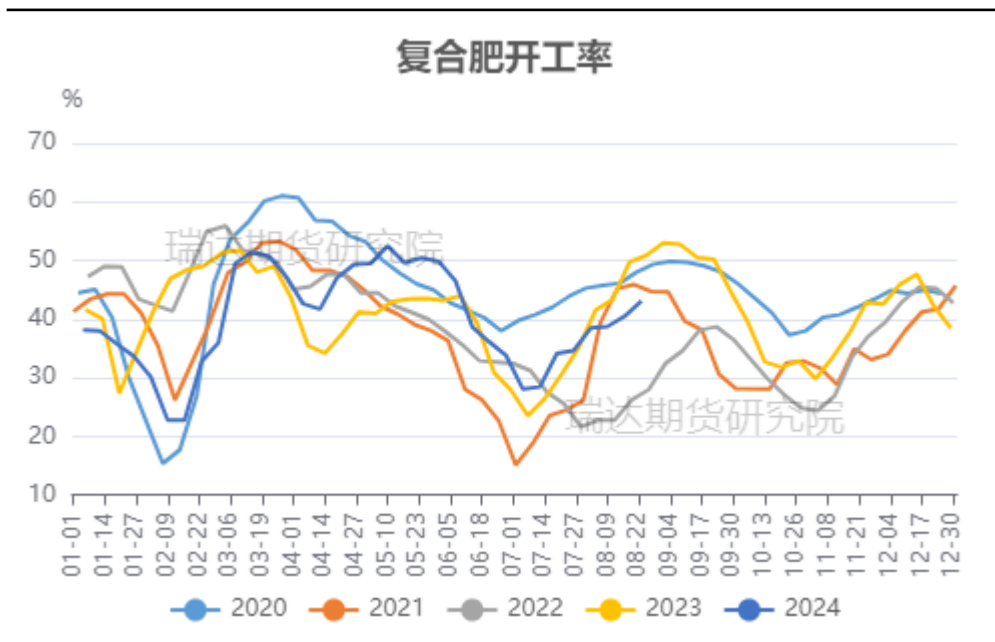


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2024年7月份我国尿素出口量在7.94万吨, 环比增加7.01%。

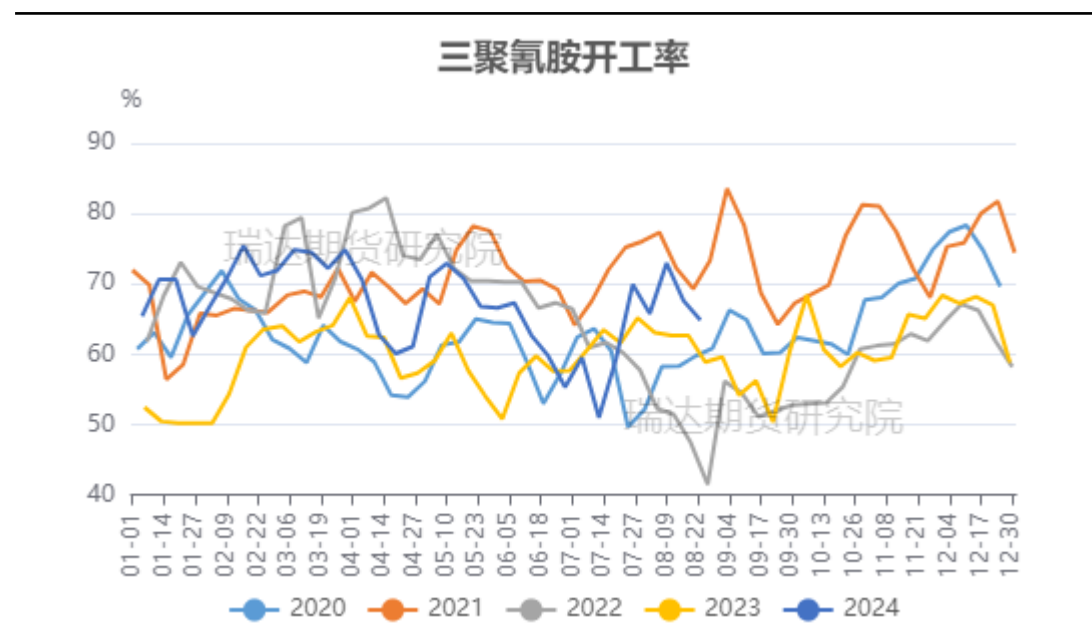
本周国内复合肥开工率增加，三聚氰胺开工率减少

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8月22日，国内复合肥产能利用率43.08%，较上周增加2.60%。随着尿素波动收窄及小麦肥备货时间缩短，高氮类产品生产或增多，高塔开工有望提升。
- 据隆众资讯统计，截至8月22日，中国三聚氰胺产能利用率为64.85%，较上周减少2.79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。