

「2023.12.01」

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2390-2430元/吨，均价环比下跌15元/吨。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素装置停车与恢复并存，产量小幅增加，本周预计4-5家企业计划停车，1-2家停车企业可能恢复，考虑到短时的故障，总产量趋势小幅下降。随着气温下降，西北、内蒙气头企业可能停车，日产量或仍有下降可能。本周企业库存增加，山西晋城受环保制约部分企业暂停装车，导致库存增加，另外国内主产销区下游提货缓慢，也使得少数企业出现窄幅累库趋势。出口方面，法检时间延长，虽然年内出口仍正常进行，但出口难以放量。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，国内淡储进程预计偏慢，关注国储以及东北冬储对区域尿素供应带来的影响。
- ◆ 策略建议： UR2401合约短线建议在2280-2400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

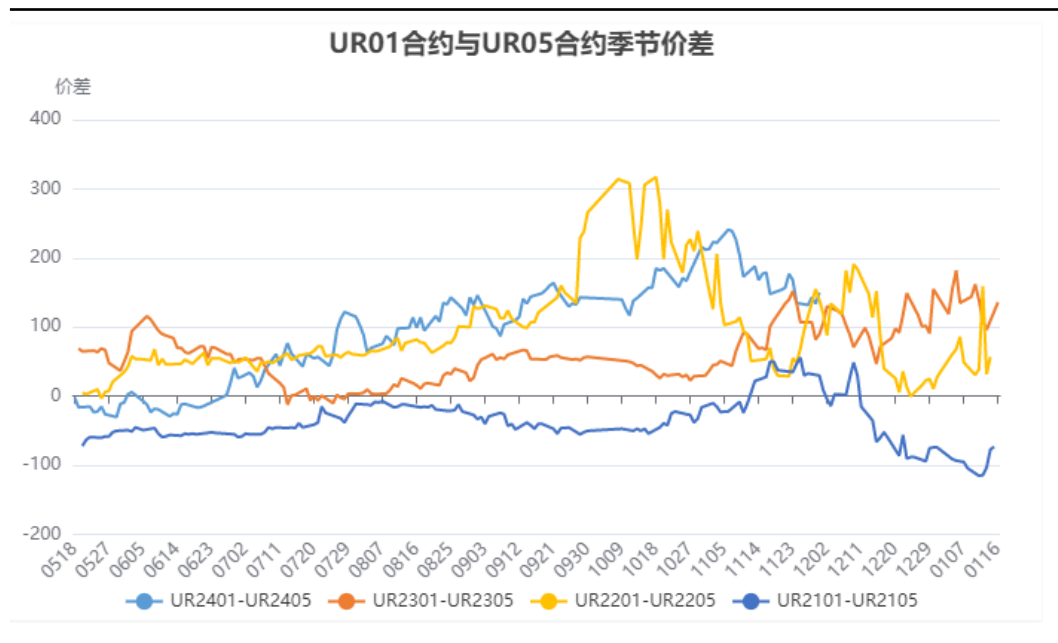


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+3.26%。

跨期价差

UR 1-5价差



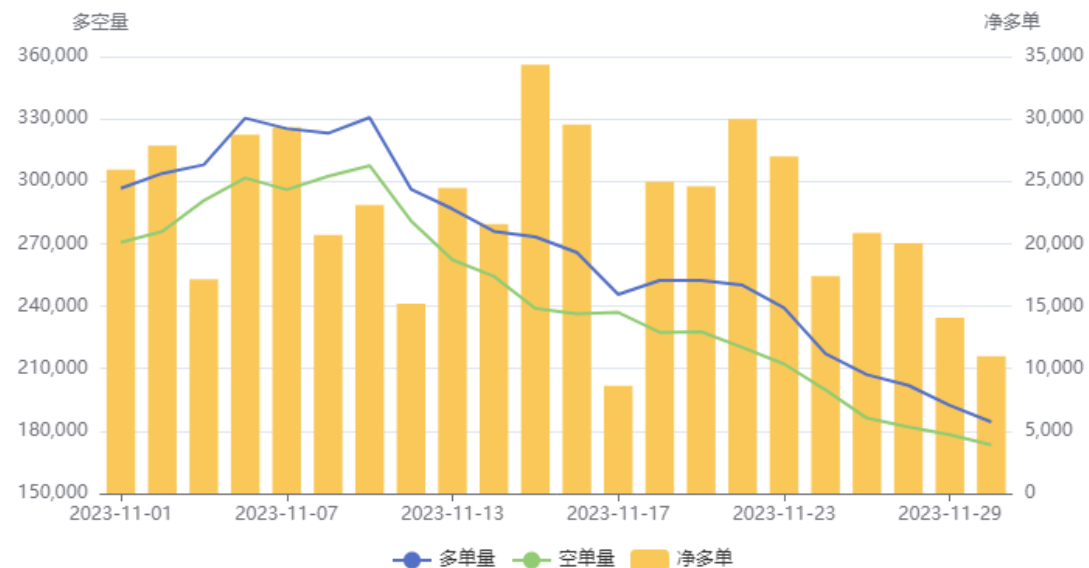
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月30日，UR 1-5价差在150。

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，本周尿素期货净多减少，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11月30日，郑州尿素仓单6520张，较上周-99张。

本周国内现货价格下跌

国内尿素现货市场价格走势

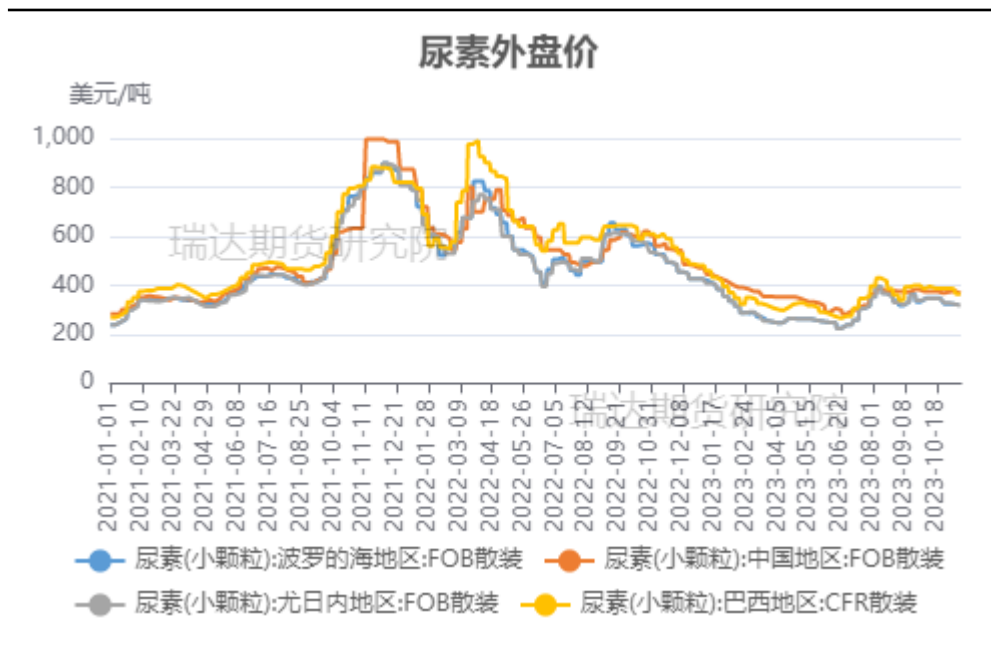


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月1日, 山东地区主流价2440元/吨, -20; 江苏地区主流价2460元/吨, -20。本周现货价格下跌。

本周外盘现货价格上涨

外盘尿素现货价格

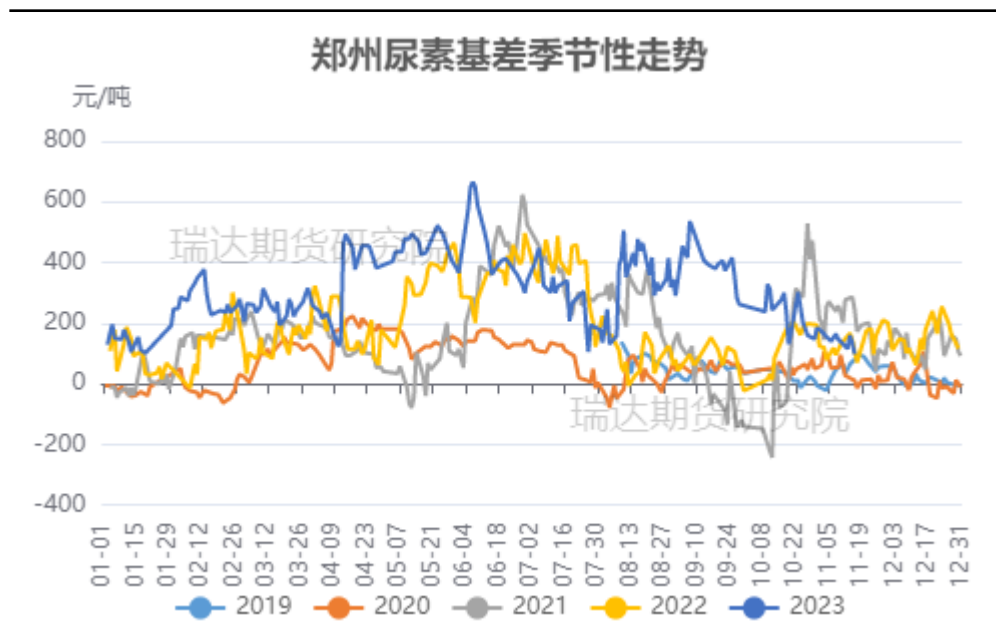


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月30日，尿素FOB中国367.5美元/吨，较上周+2.5美元/吨。本周海外价格上涨。

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12月1日，尿素基差为98元/吨，较上周-53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

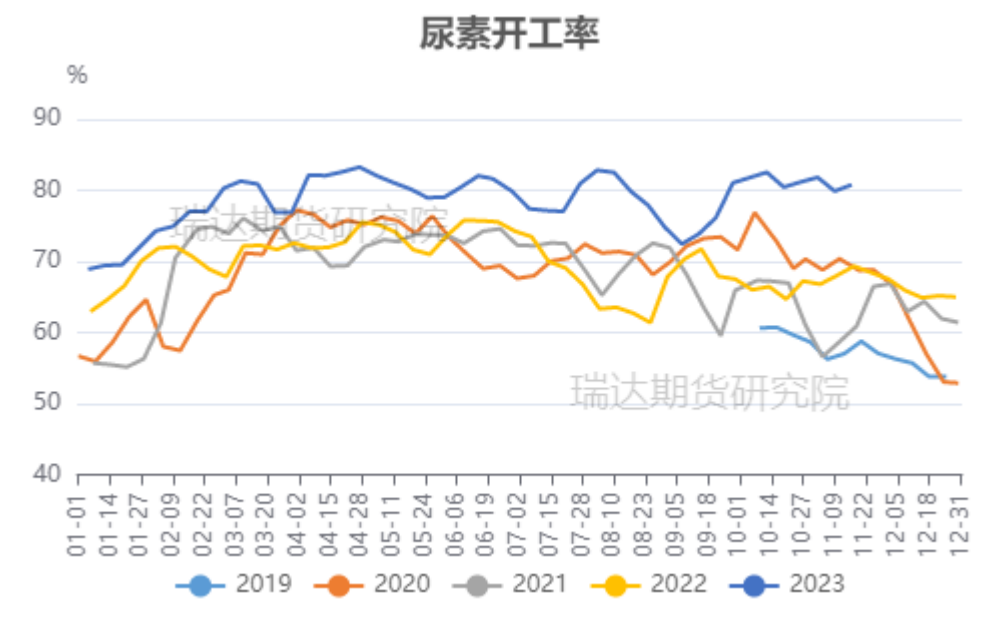


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至11月29日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月30日，NYMEX天然气收盘2.81美元/百万英热单位，较上周-0.09美元/百万英热单位。

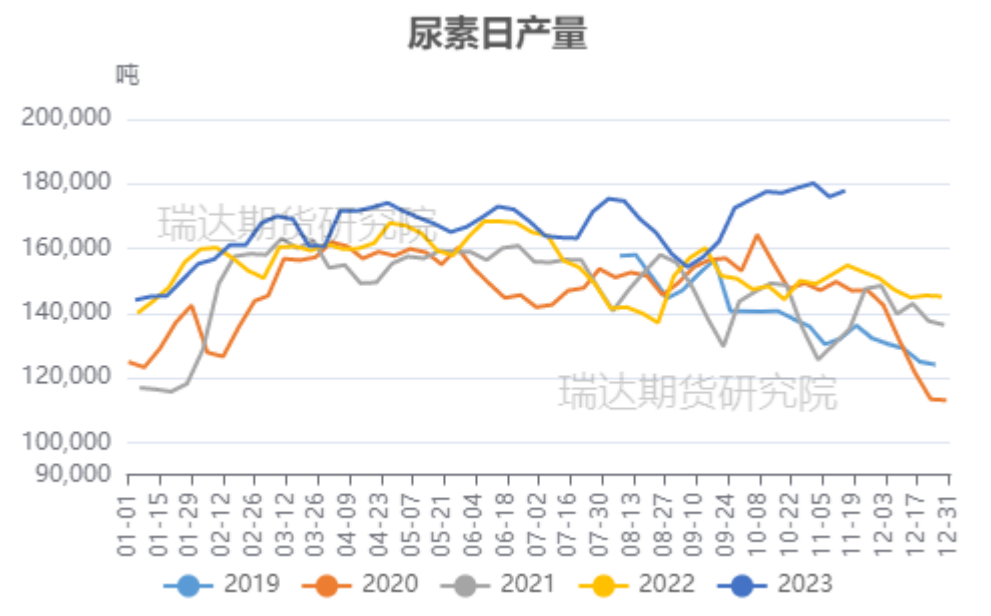
本周国内尿素产能利用率提升，产量增加

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11月30日，中国尿素生产企业产量：125.71万吨，较上期涨1.65万吨，环比涨1.33%；中国尿素生产企业产能利用率：81.53%，较上期涨1.07%。周期内新增4家企业装置停车，停车企业恢复7家生产。下周期预计4-5家企业计划停车，1-2家停车企业可能恢复，考虑到短时的故障，总产量趋势小幅下降。

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

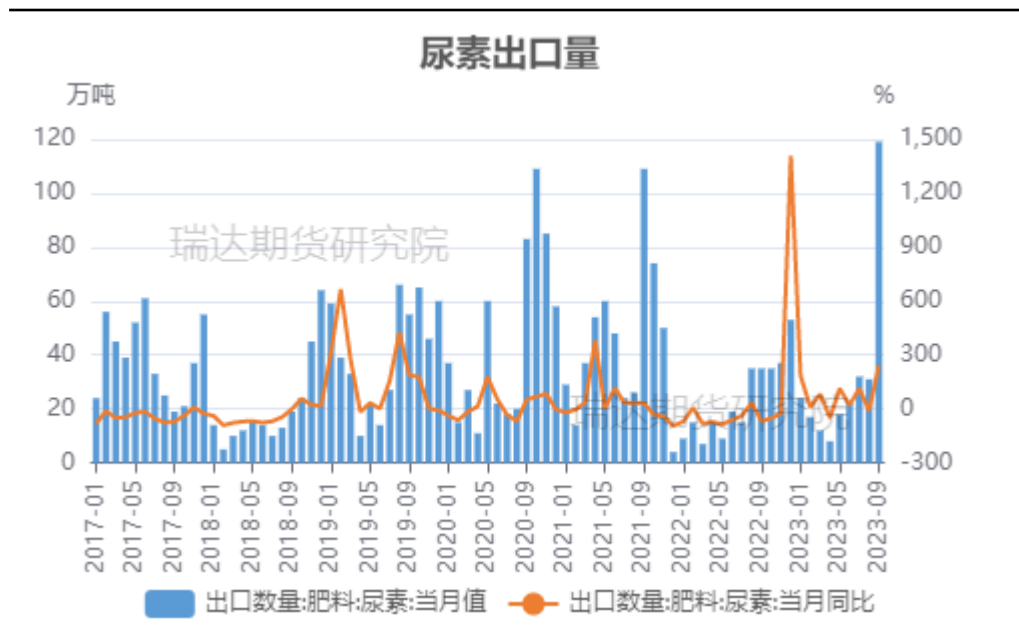


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月29日，中国尿素企业总库存量47.34万吨，较上周增加7.70万吨，环比增加8.50%。山西晋城受环保制约部分企业暂停装车，导致库存增加；另一方面，虽然国内主产销区尿素企业低价收单好转，但下游提货缓慢，少数企业出现窄幅累库趋势。
- 据隆众资讯统计，截至11月30日，中国尿素港口样本库存量：20.9万吨，环比下降11万吨，环比跌幅34.48%。本周期主要是锦州港、秦皇岛、黄骅港小颗粒货源以及烟台港、秦皇岛大颗粒货源离港，港口库存量明显下降。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

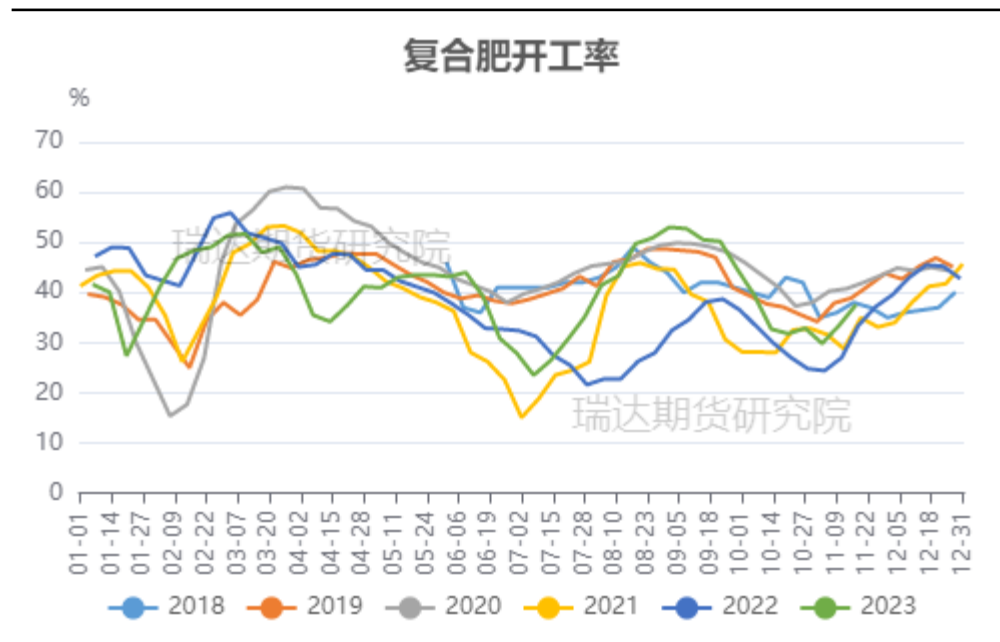


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

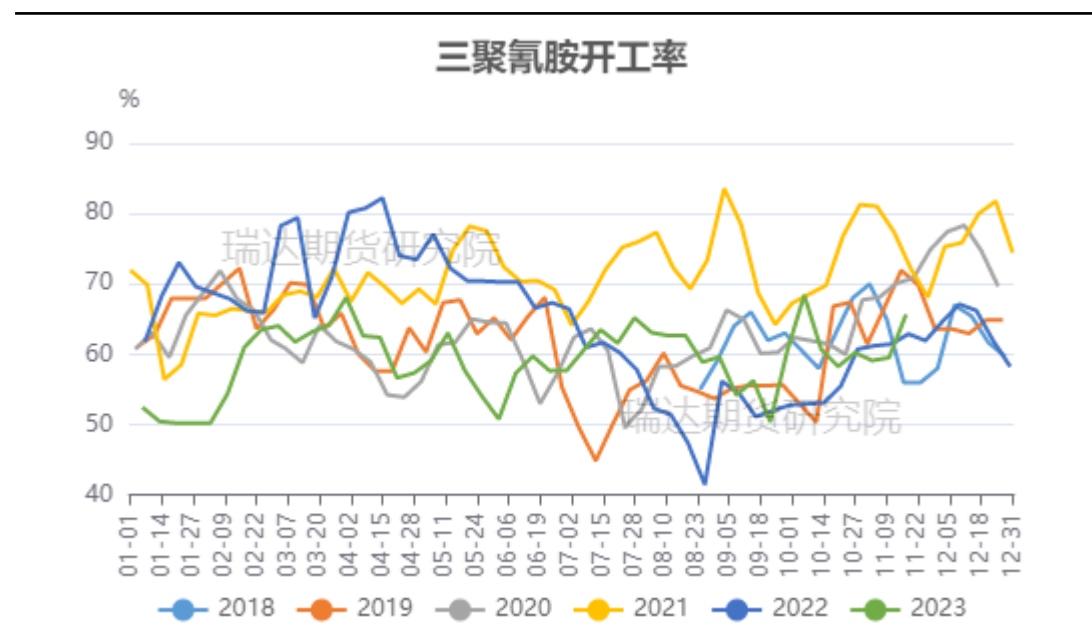
本周国内复合肥开工率下滑，三聚氰胺开工率增加

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11月30日，国内复合肥产能利用率42.59%，较上周下滑0.22个百分点。随着冬储推进，多数企业维持装置正常运行，场内产能利用率表现稳中小幅提升。
- 据隆众资讯统计，截至11月30日，中国三聚氰胺产能利用率为68.37%，较上周增加3.25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。