

「2024.11.22」

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：本周国内尿素市场延续窄幅波动，截止本周四山东中小颗粒主流出厂1760-1790元/吨，均价环比持平。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素产能利用率偏高，日产量增加，整体供应仍较高，下周预计2家企业计划检修，3家停车企业恢复生产，考虑到短时的企业故障发生，产量增加的概率较大。目前农业处于淡季，储备需求为主。本周国内复合肥产能利用率环比增加，随着冬储预收继续推进，下游提货积极性改观，预计复合肥产能利用率维持小幅缓慢提升状态。近期虽然下游工业需求小幅提升，部分储备逢低采购，但需求依旧不及供应，本周国内尿素企业库存继续小幅增加。
- ◆ 策略建议： UR2501合约短线建议在1770-1835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

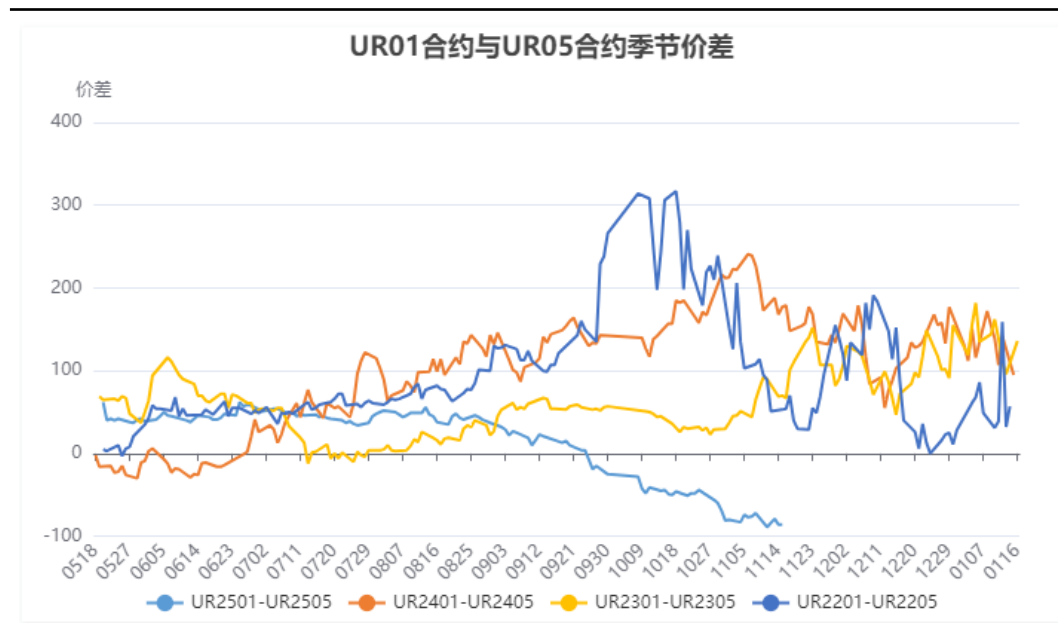


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+1.02%。

跨期价差

UR 1-5价差



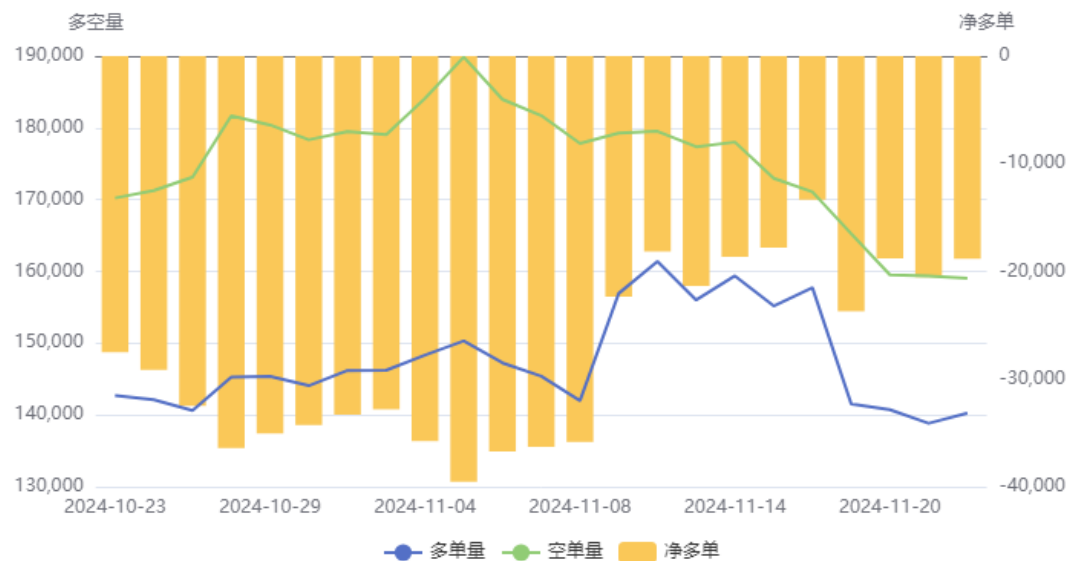
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月22日，UR 1-5价差在-78。

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，本周尿素期货净空维持，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11月22日，郑州尿素仓单5013张，较上周+515张。

本周国内现货价格涨跌互现

国内尿素现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月21日，山东地区主流价1800元/吨，-5；江苏地区主流价1830元/吨，+10。本周现货价格涨跌互现。

本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

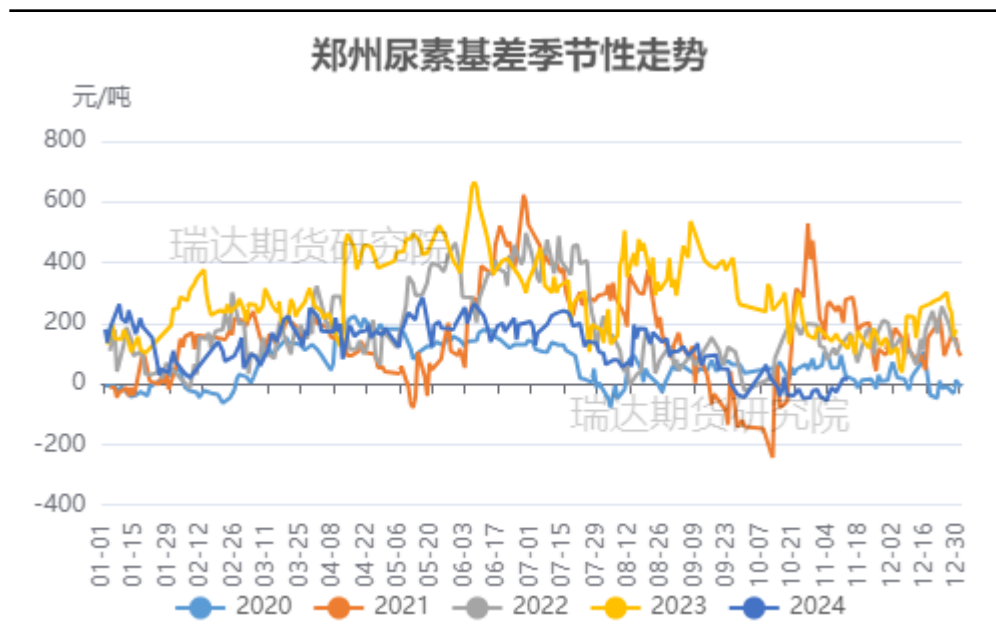


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月21日, 尿素FOB中国261.5美元/吨, 较上周-2.5美元/吨。本周海外价格下跌。

本周尿素基差走弱

郑州尿素基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月21日，尿素基差为-2元/吨，较上周-27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

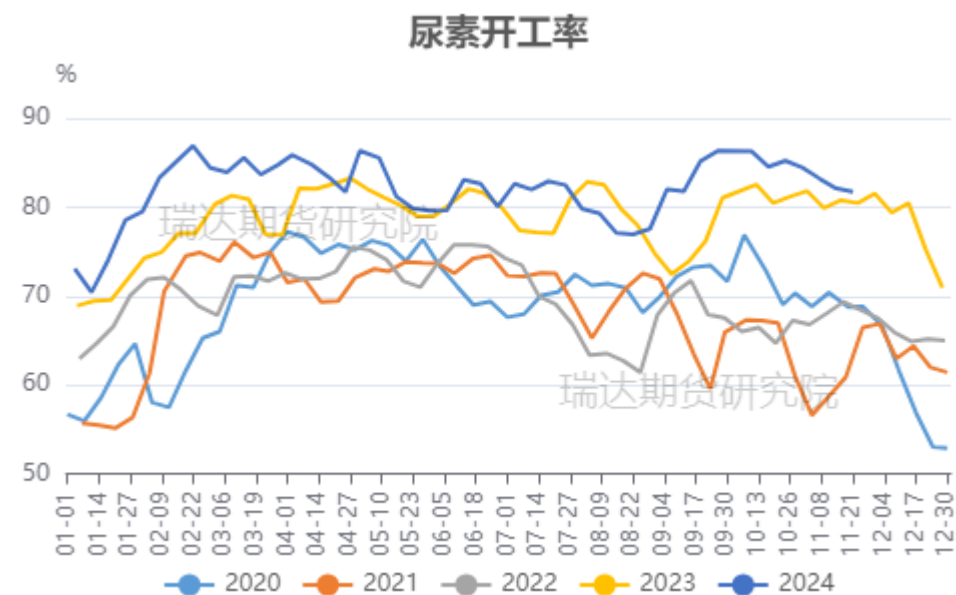


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至11月20日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月21日，NYMEX天然气收盘3.39美元/百万英热单位，较上周+0.56美元/百万英热单位。

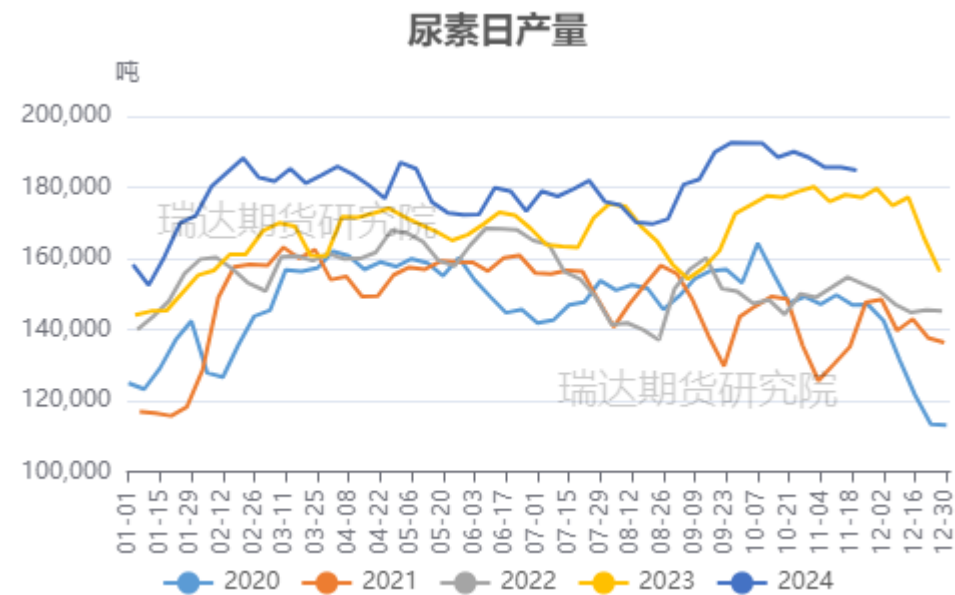
本周国内尿素产能利用率增加，日产量增加

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

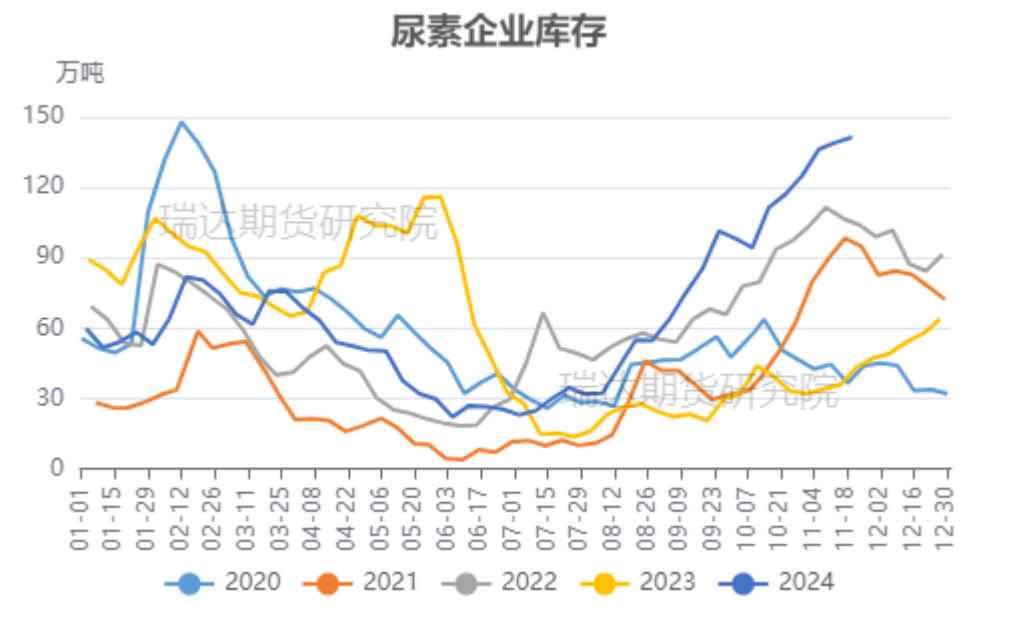


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月21日当周，中国尿素产量129.33万吨，较上周增加0.94万吨，环比涨0.73%；周均日产18.48万吨，较上周增加0.14万吨；中国尿素生产企业产能利用率81.73%，环比增加0.59%。周期内湖北、山西等省产量有明显增加，甘肃、河北等省产量有明显减少。

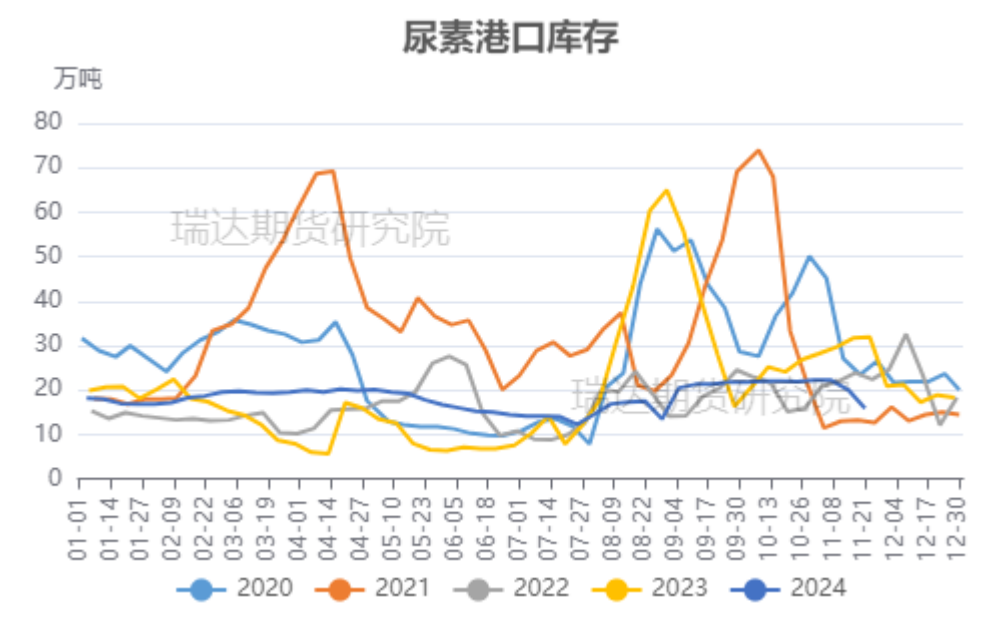
本周国内尿素企业库存增加，港口库存减少

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

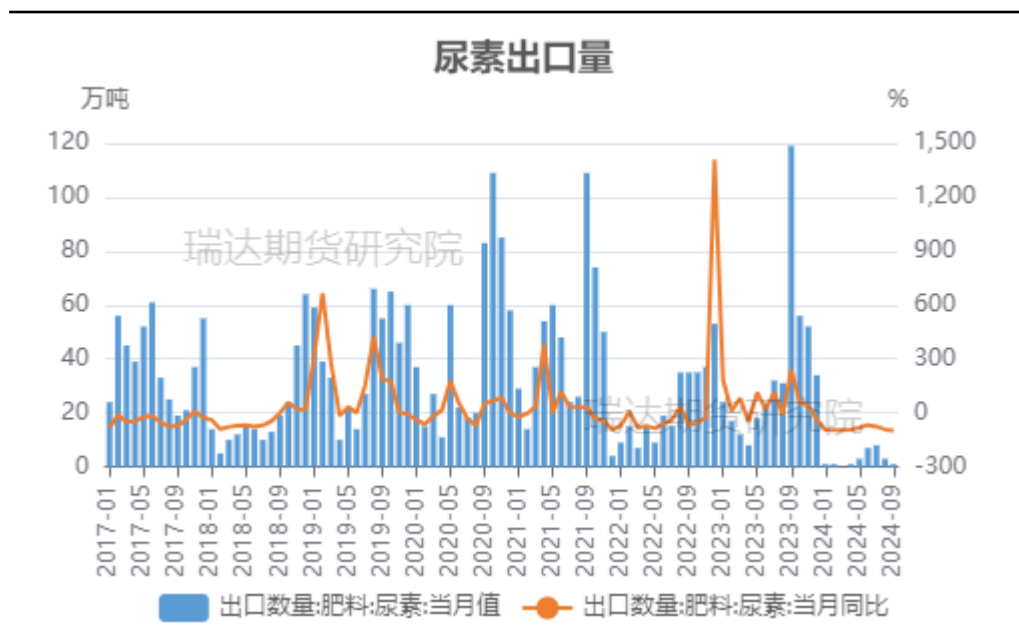


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月20日，中国尿素企业总库存量141.47万吨，较上周增加2.26万吨，环比增加1.62%。本周国内尿素企业库存继续小幅上涨。虽下游工业需求小幅提升，部分储备逢低采购，但需求依旧不及供应，供需偏宽松化趋势发展。
- 据隆众资讯统计，截至11月21日，中国尿素港口样本库存量：15.9万吨，环比减少4.2万吨，环比跌幅20.89%。本周部分港口离港¹³，主要是烟台港大颗粒装港货源离港，其余港口未见明显变化，整体港口库存量下降。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量



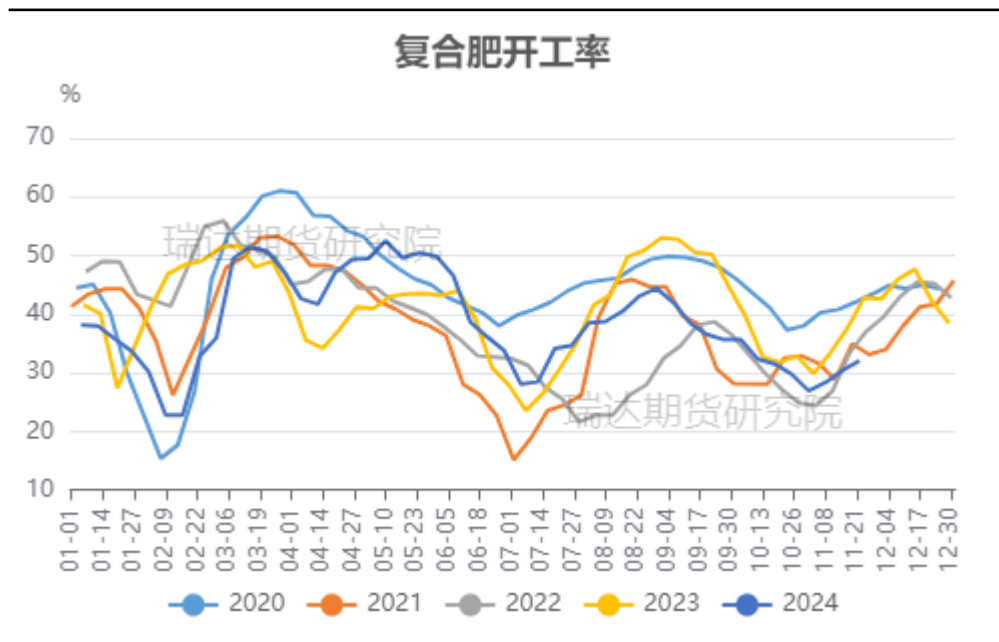
来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示，2024年9月份，中国尿素出口量为0.93万吨，较上月减少1.62，环比下跌63.69%；较去年同期减少117.77，同比下跌99.22%。2024年1-9月份累计出口总量为25.39万吨，较去年同时段减少258.01万吨，同比下跌91.04%。

「下游情况」

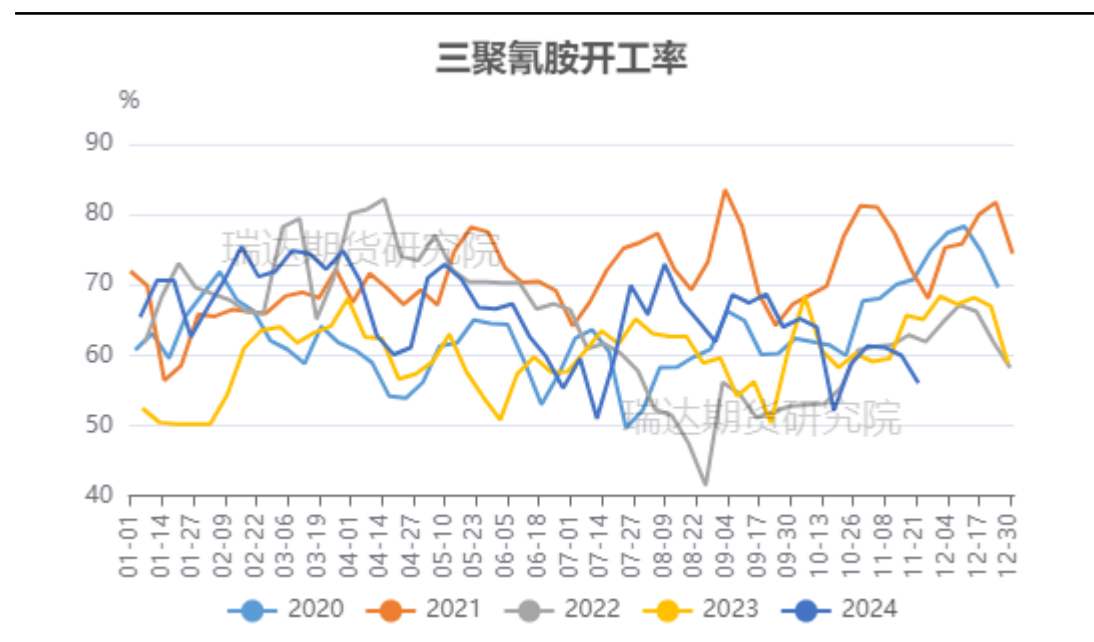
本周国内复合肥开工率增加，三聚氰胺开工率减少

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11月21日，国内复合肥产能利用率32.02%，较上周提升1.58%。预计企业开工维持小幅缓慢提升状态。
- 据隆众资讯统计，截至11月21日，中国三聚氰胺产能利用率为56.03%，较上周减少3.94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。