

# 「2024.03.22」

## 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：本周国内尿素市场延续下行，下跌幅度超上周。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2160-2180元/吨，均价环比下跌85元/吨。
- ◆ 行情展望：近期检修装置增加，国内尿素日产量小幅下降，下个周期暂无企业计划停车，2-3家停车企业恢复生产，总产量增加概率较大，叠加淡储货物继续释放市场，供应维持宽松。需求方面，农业需求不温不火，工业需求逐步释放，国内复合肥行业开工继续提升，为保证春季用肥，企业装置多维持高负荷运行状态；但胶板厂生产恢复较为缓慢，三聚氰胺开工率小幅下降，企业根据尿素价格逢低补仓。出口不及预期以及市场情绪悲观，下游放缓接货，本周尿素企业库存增加，局部外发为主的尿素工厂累库明显。当前国内尿素市场供应充足而需求推进缓慢，印度虽有招标但当前出口政策管控严格，国内参与本次印标出口难度较大，关注政策面消息。
- ◆ 策略建议：UR2405合约短线建议在1950-2020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

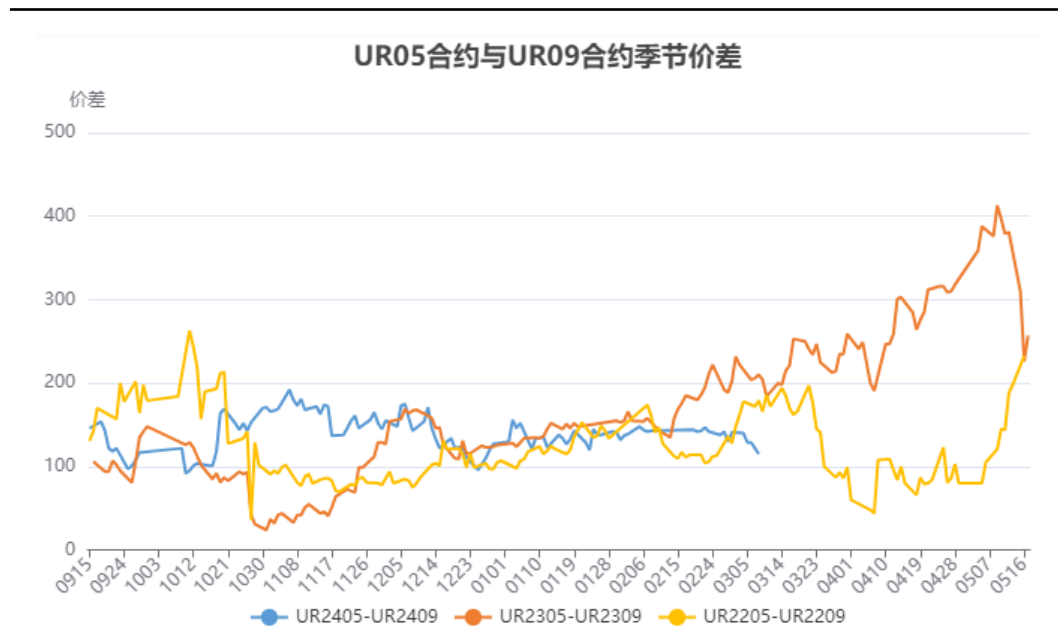


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡跌，周度-6.46%。

## 跨期价差

### UR 5-9价差



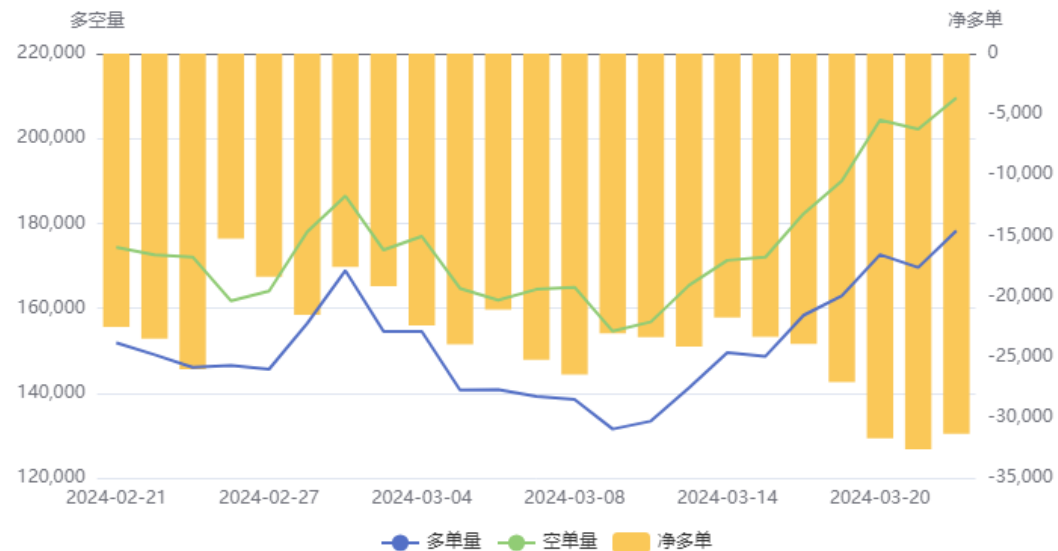
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月22日，UR 5-9价差在55。

## 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22日, 郑州尿素仓单2122张, 较上周+1202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3月21日, 山东地区主流价2210元/吨, -80; 江苏地区主流价2230元/吨, -60。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

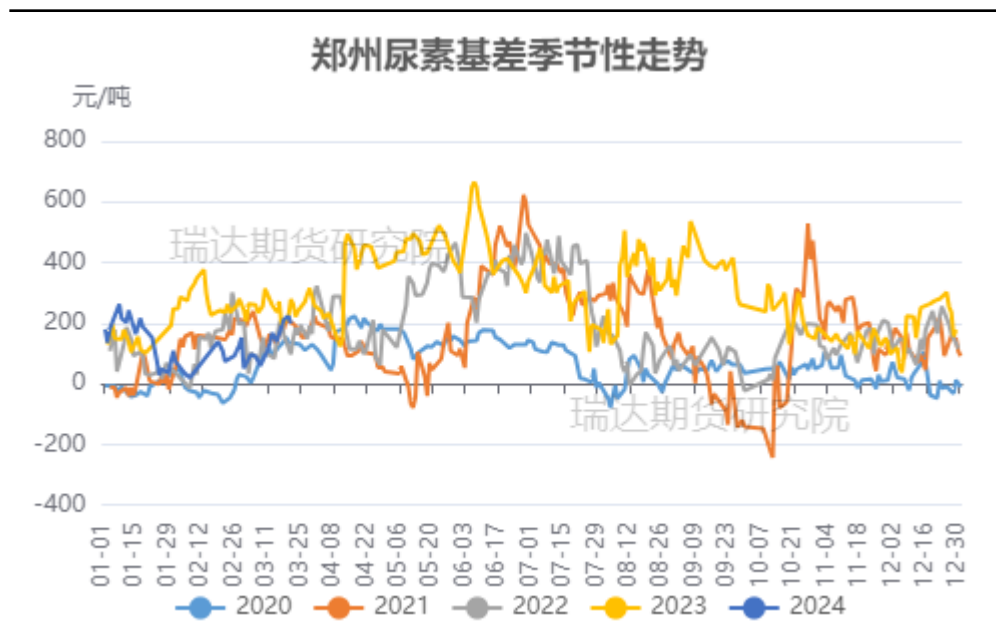


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月21日, 尿素FOB中国339.5美元/吨, 较上周+0.5美元/吨。本周海外价格上涨。

## 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3月21日，尿素基差为199元/吨，较上周+38元/吨。本周尿素基差走强。

## 本周煤炭价格下跌，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

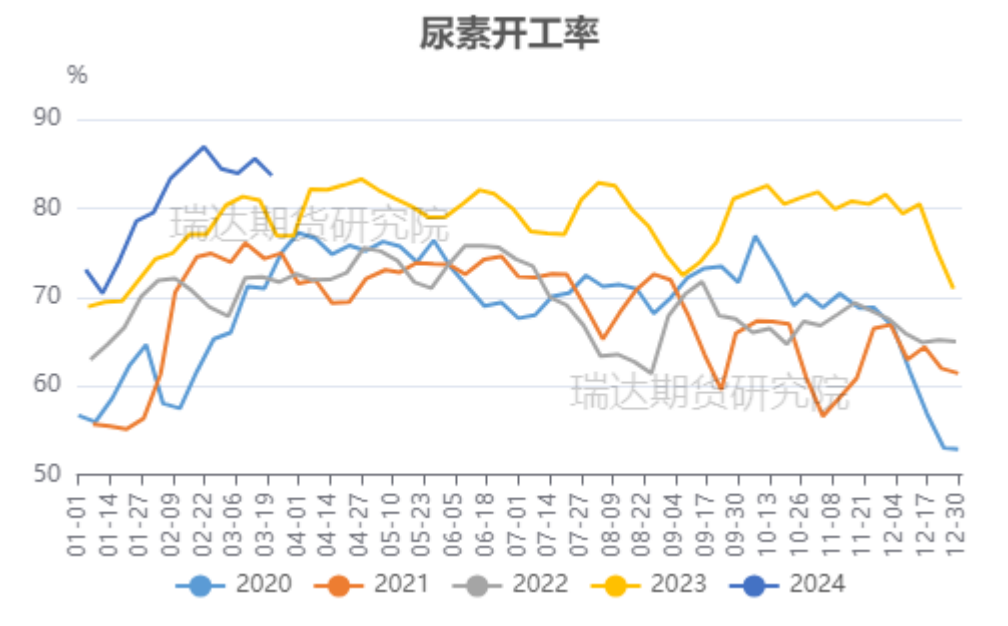


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至3月20日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价725元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至3月21日，NYMEX天然气收盘1.7美元/百万英热单位，较上周-0.05美元/百万英热单位。

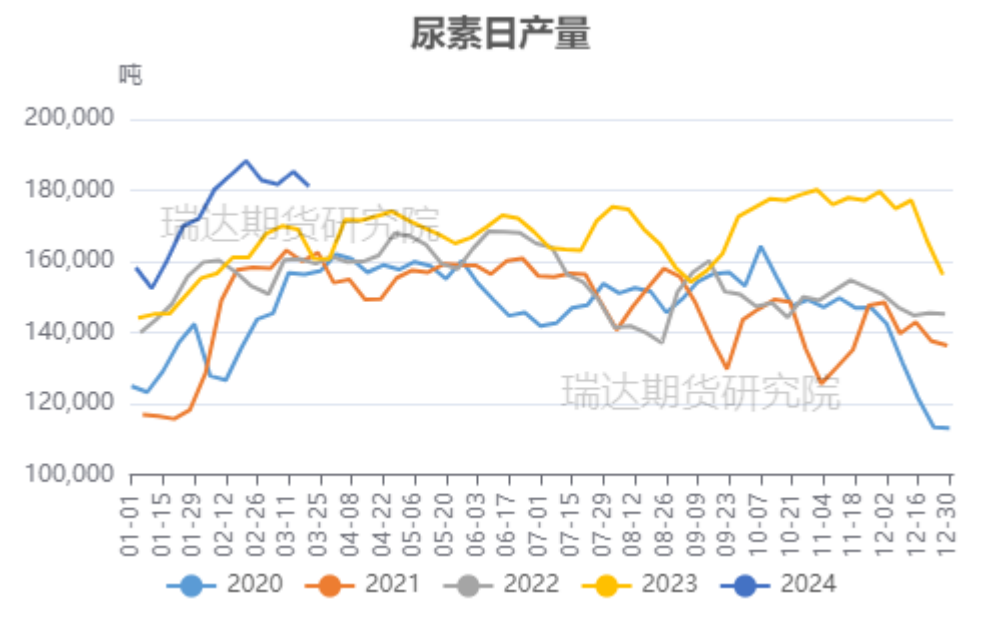
## 本周国内尿素产能利用率下降，产量减少

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21日，中国尿素生产企业产量：126.83万吨，较上期跌2.84万吨，环比跌2.19%。中国尿素生产企业产能利用率：83.67%，较上期跌1.88%，趋势有所下降。周期内新疆5家企业停车，停车企业恢复3家，延续上周期的装置变化，产能利用率短时下降。

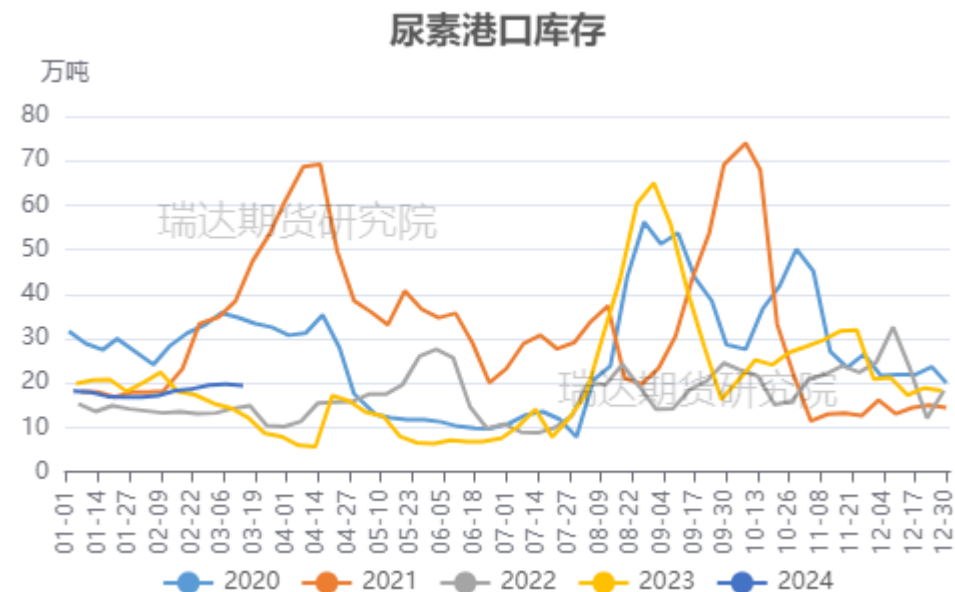
## 本周国内尿素企业库存增加，港口库存减少

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

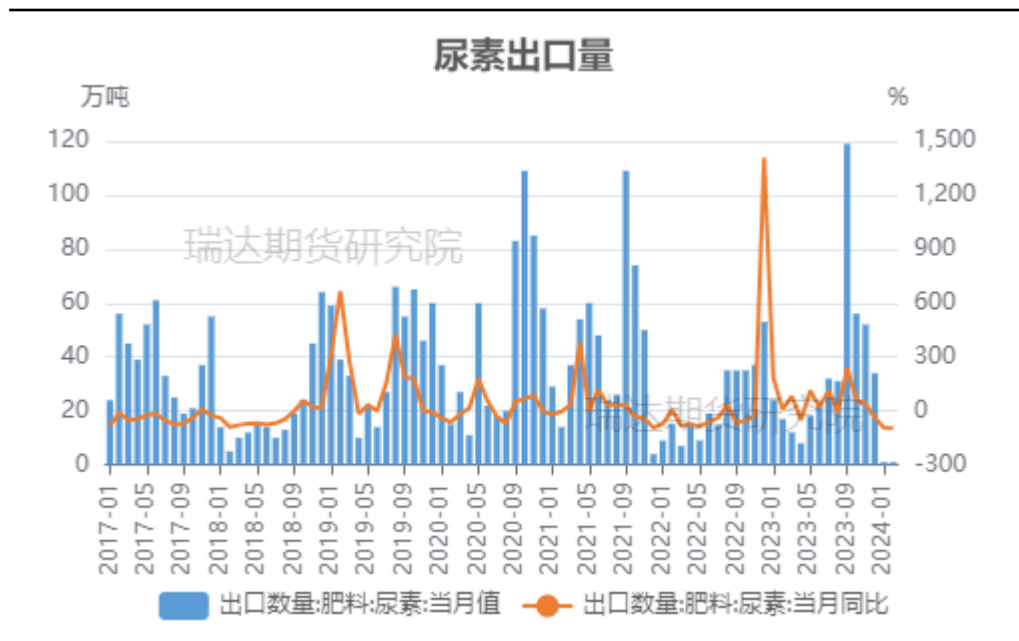


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月20日，中国尿素企业总库存量76.01万吨，较上周增加14.09万吨，环比增加23.15%。本周国内尿素行情偏弱运行，出口不及预期以及市场情绪悲观，下游放缓接货，局部外发为主的尿素工厂累库明显，主产销区尿素工厂仅维持产销平衡。
- 据隆众资讯统计，截至3月21日，中国尿素港口样本库存量：19.35万吨，环比减少0.05万吨，环比跌幅0.26%。本周主要是秦皇岛货源零星离港，黄骅港少量小颗粒货源集港，其余港口整体数量暂无明显变动，港口库存量窄幅下降。

## 国内尿素出口情况

国内尿素出口量

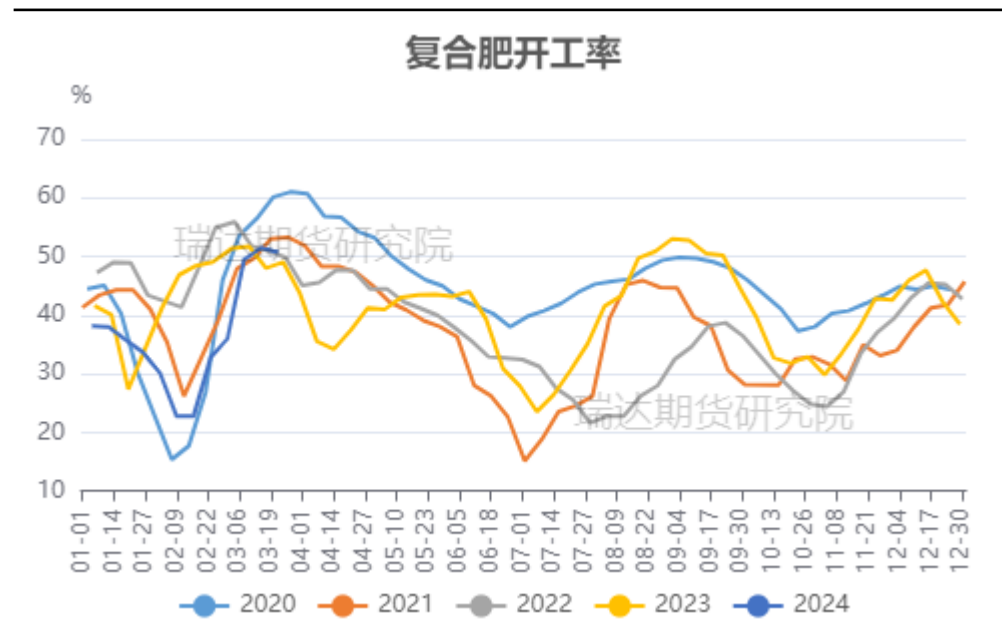


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2024年2月份我国尿素出口量在0.75万吨, 环比减少96.87%。出口均价346.50美元/吨, 环比减少30.40%。

## 本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率下降

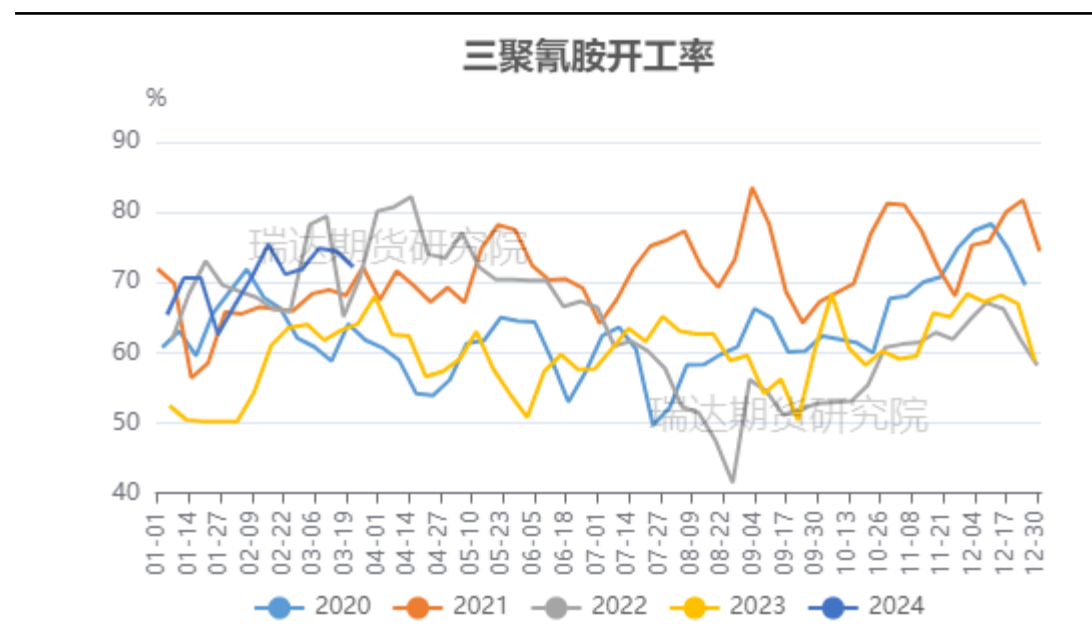
复合肥装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月21日，国内复合肥产能利用率50.7%，较上周下滑0.78个百分点。预计下周期复合肥产能利用率继续小幅下降，关注供需变化。
- 据隆众资讯统计，截至3月21日，中国三聚氰胺产能利用率为72.24%，较上周减少2.23个百分点。

三聚氰胺装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

## 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。