

「2024.08.02」

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涨。近日宏观政策影响带动产业情绪略有向好，尿素企业也在每日的订单积累下有待发支撑，加之尿素企业库存低位，暂时维持稳中小涨趋势。
- ◆ 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有所下降。当前华东、华北等区域农业追肥持续，但需求推进并不集中，随着农业追肥将逐渐进入收尾阶段，后期需求将逐渐减弱；近期主流产区中规模复合肥企业装置排产增多，随着市场发运好转，复合肥产能利用率继续提升；三聚氰胺开工率有所下降，采购多刚需跟进，维持随用随采。近期部分装置的故障短停减弱了尿素企业的出货压力，随着局部追肥需求的推进带动尿素企业出货增加，本周国内尿素企业库存小幅下降。
- ◆ 策略建议： UR2409合约短线关注期价能否站稳2085一线，建议暂以观望为主。

本周尿素期货价格震荡收涨

郑州尿素期货价格走势

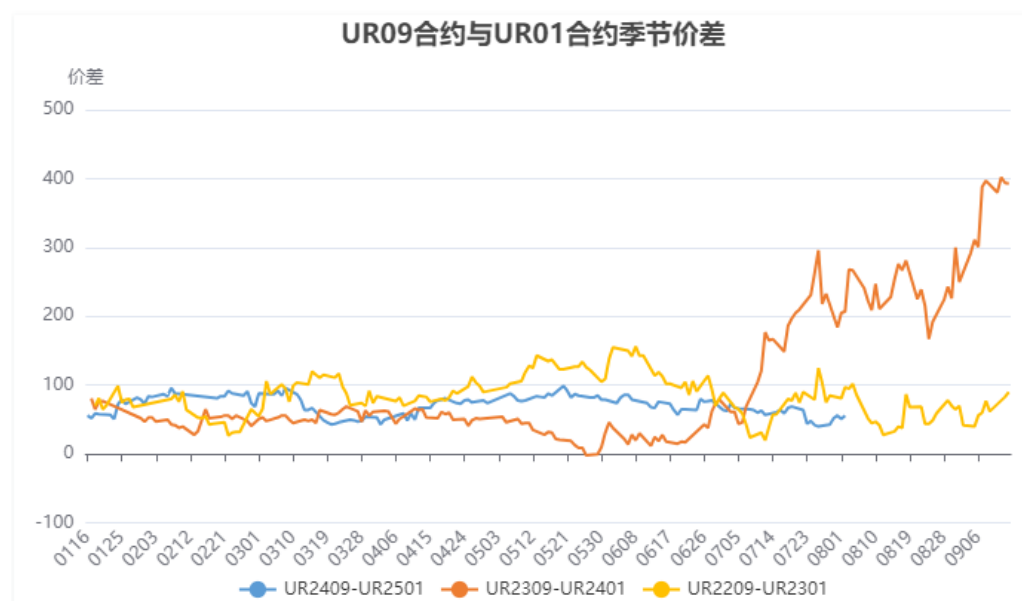


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+4.56%。

跨期价差

UR 9-1价差



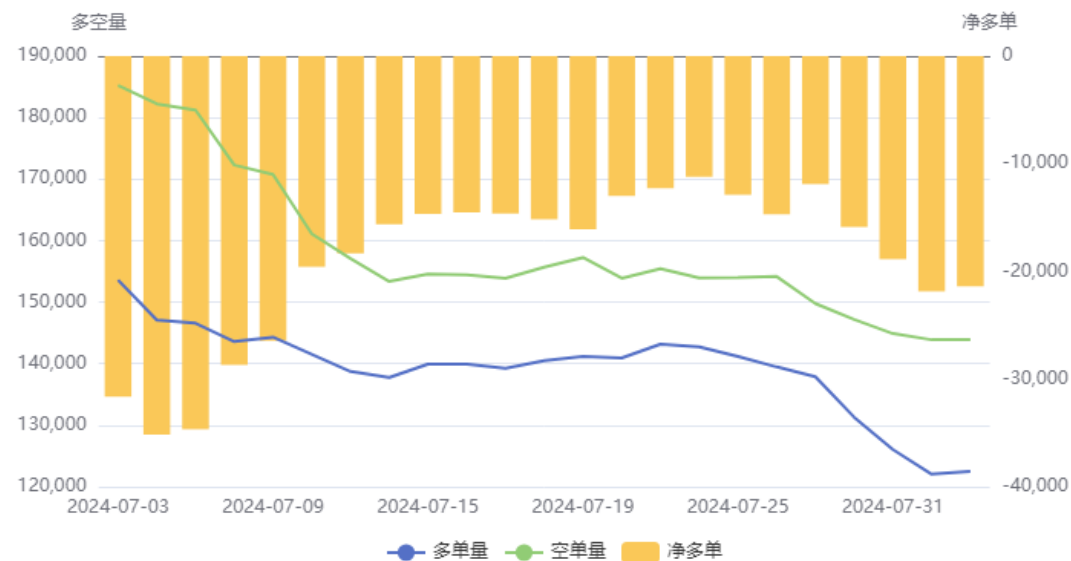
来源：瑞达期货研究院

- 截止8月2日，UR 9-1价差在56。

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，市场悲观情绪延续。

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1日，郑州尿素仓单833张，较上周-58张。

本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势

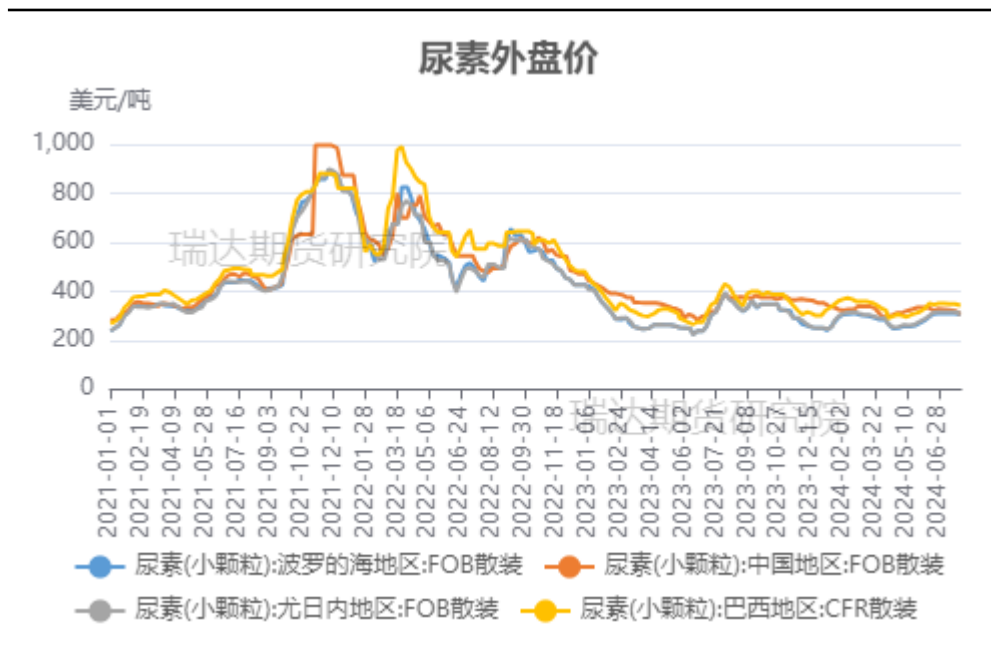


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月1日, 山东地区主流价2160元/吨, +40; 江苏地区主流价2180元/吨, +30。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

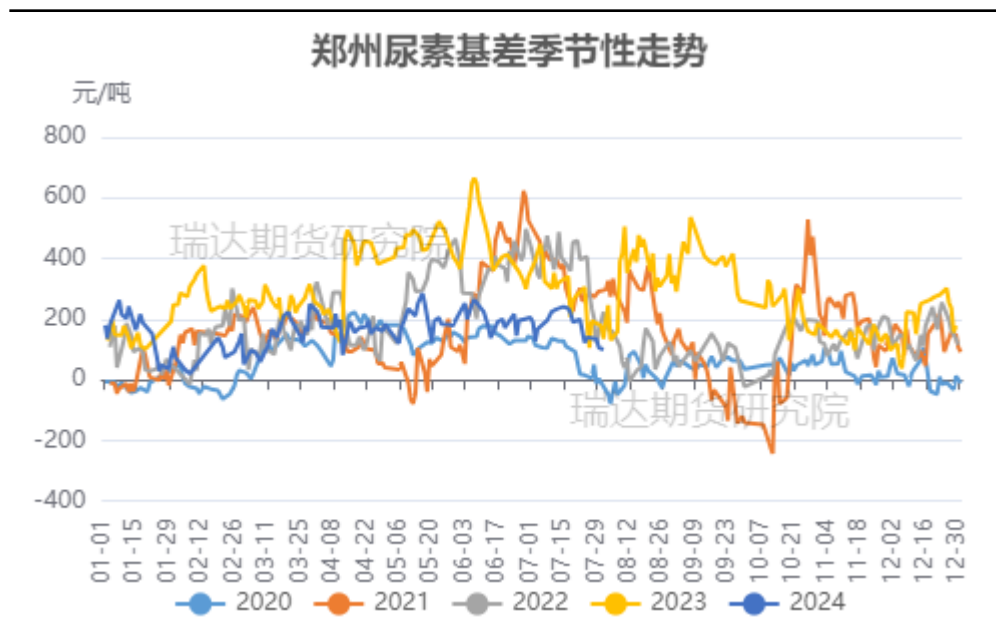


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月1日, 尿素FOB中国306.5美元/吨, 较上周-13.5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8月1日，尿素基差为100元/吨，较上周-29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

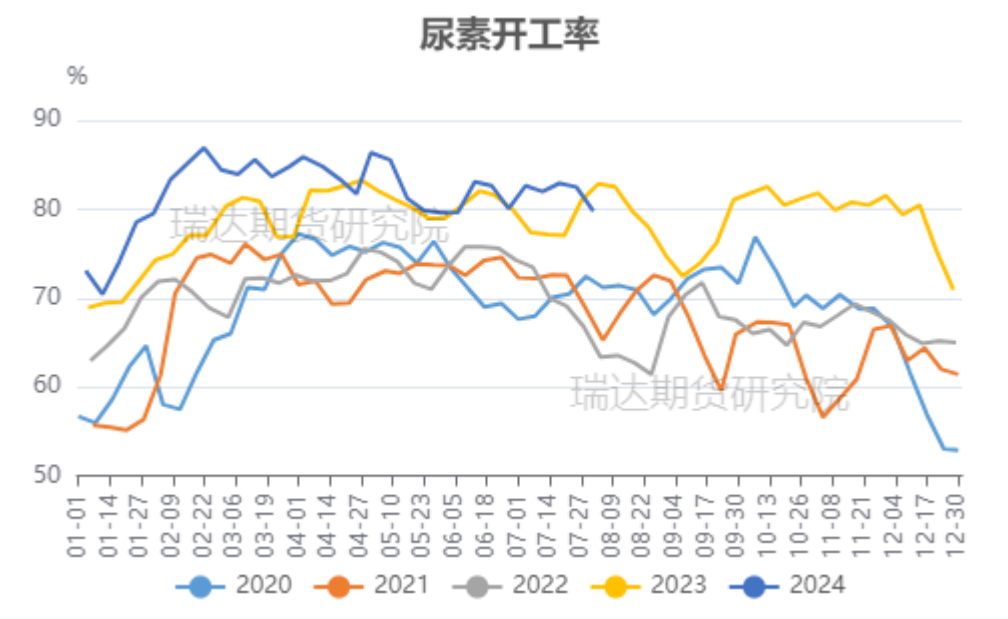


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至7月31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1日，NYMEX天然气收盘1.98美元/百万英热单位，较上周-0.07美元/百万英热单位。

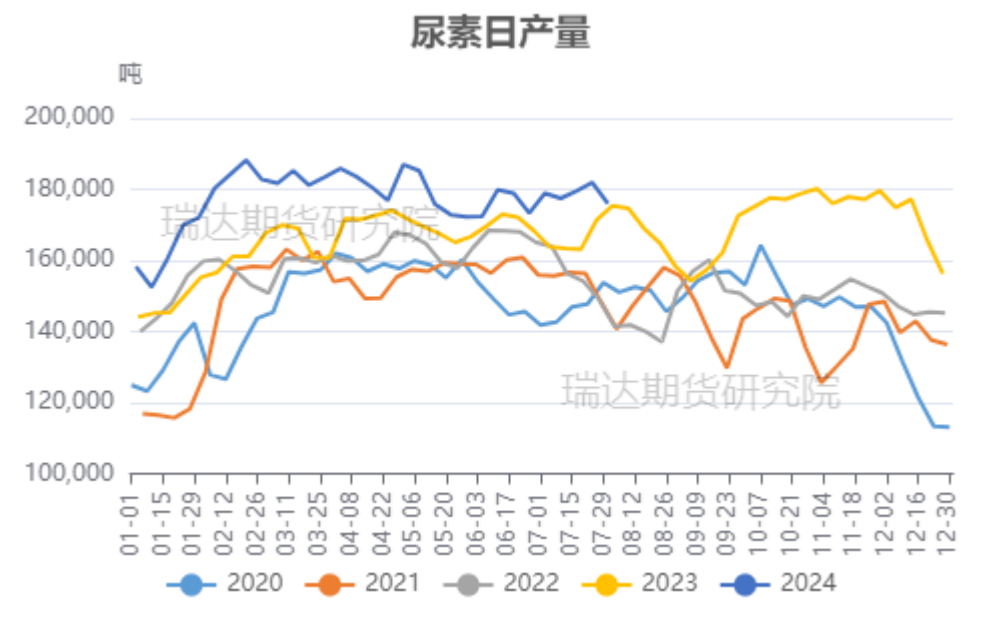
本周国内尿素产能利用率下降，日产量减少

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

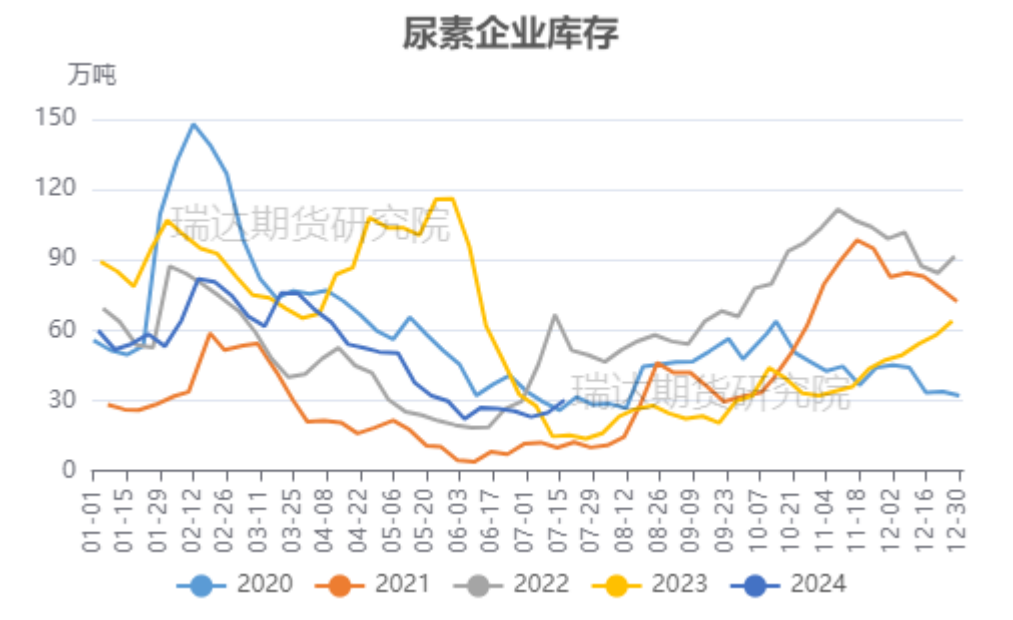


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月1日，中国尿素生产企业产量：123.19万吨，较上期跌4.16万吨，环比跌3.27%；中国尿素生产企业产能利用率：79.80%，较上期跌2.69%，趋势明显下降。周期内新增6家（装置）企业停车，停车企业恢复5家（装置）企业，同时延续上周期的装置变化，本周产量明显下降。

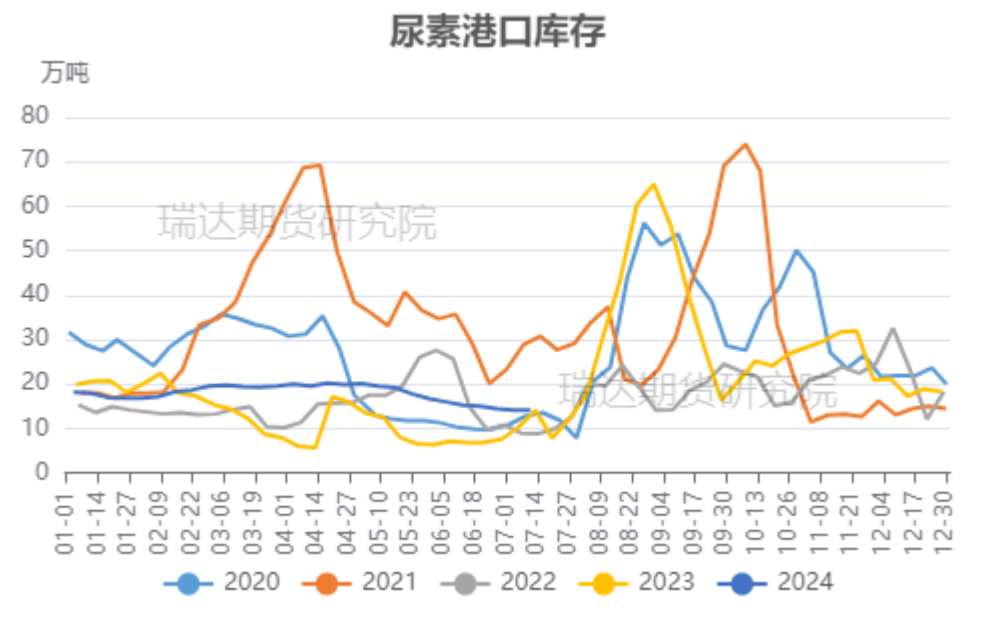
本周国内尿素企业库存减少，港口库存增加

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

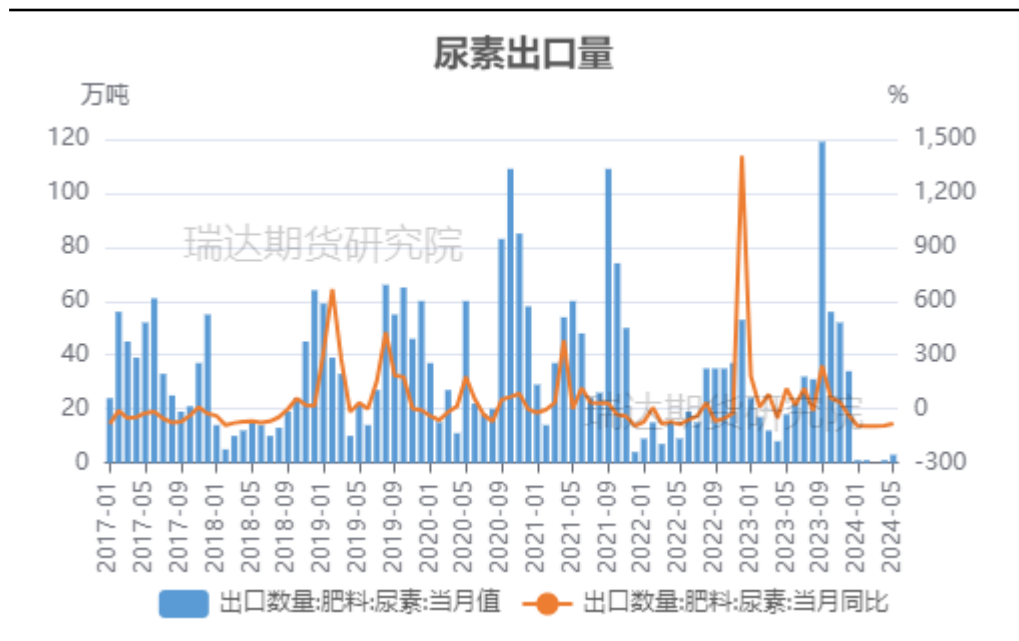


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月31日，国内尿素企业总库存量31.87万吨，较上周减少2.83万吨，环比减少8.16%。本周国内尿素企业库存趋势小降，趋势好于预期。
- 据隆众资讯统计，截至8月1日，中国尿素港口样本库存量：14.6万吨，环比增加2.3万吨，环比涨幅18.70%。本周主要是烟台港大颗粒离港回流与部分货源进港并存，其余港口未见明显变化，整体港口库存量有所上涨。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

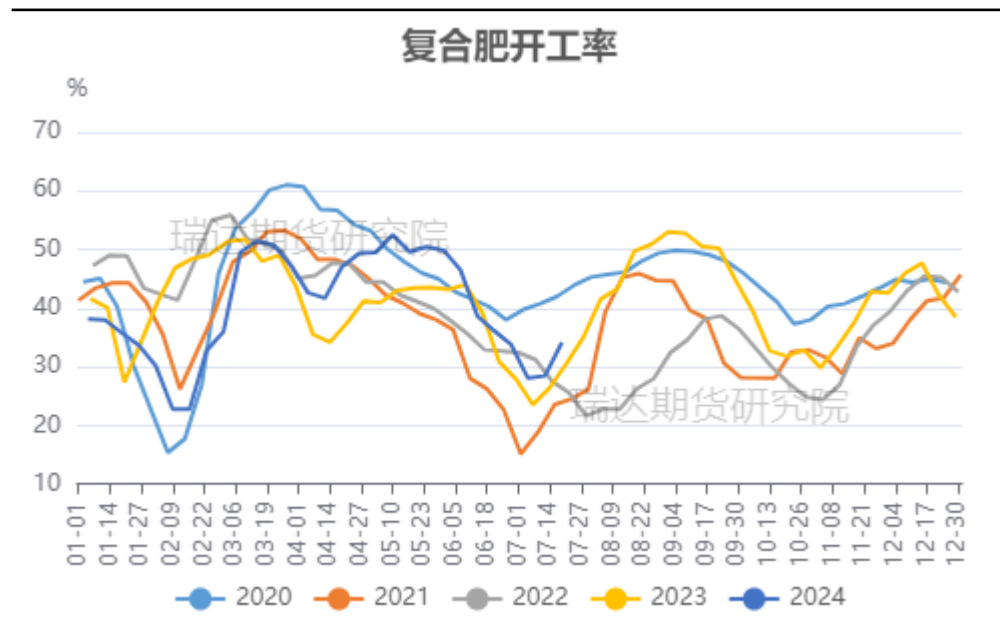


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2024年6月份, 中国尿素出口量为7.42万吨, 环比增加114.51%, 较去年同期减少66.86%。

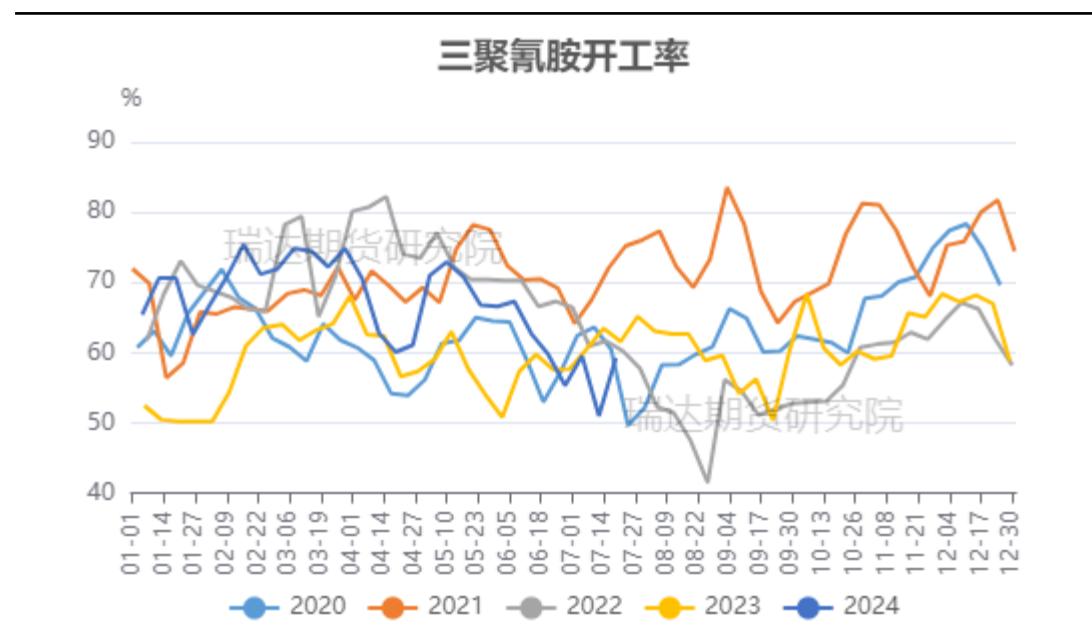
本周国内复合肥开工率增加，三聚氰胺开工率减少

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1日，国内复合肥产能利用率在38.46%，较上周增加3.78%。预计下周期随着发运增多，复合肥产能利用率继续稳步提升。
- 据隆众资讯统计，截至8月1日，中国三聚氰胺产能利用率为65.78%，较上周减少1.45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。