

「2024.03.29」

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：本周国内尿素市场先跌后小涨，因前半周跌幅超预期，尿素成交重心整体下移明显。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2080-2130元/吨，均价环比下跌65元/吨。
- ◆ 行情展望：近期部分检修装置恢复，国内尿素日产量提升，下个周期暂无企业计划停车，2-3家停车企业恢复生产，预期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，农业需求进入阶段性空档期，尿素价格下降促使复合肥成品库增加，国内复合肥行业开工小幅下降；胶板厂生产恢复较为缓慢，三聚氰胺开工率窄幅波动，企业根据尿素价格逢低补仓。主产销区尿素工厂报价大幅下调后，刺激下游补仓接货，但价格上涨后下游持续补仓情绪走低，不过因降价吸单，本周尿素工厂库存小幅下降。当前国内尿素市场供应充足而需求推进缓慢，整体供需压力仍较大。
- ◆ 策略建议： UR2409合约短线建议在1800-1970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

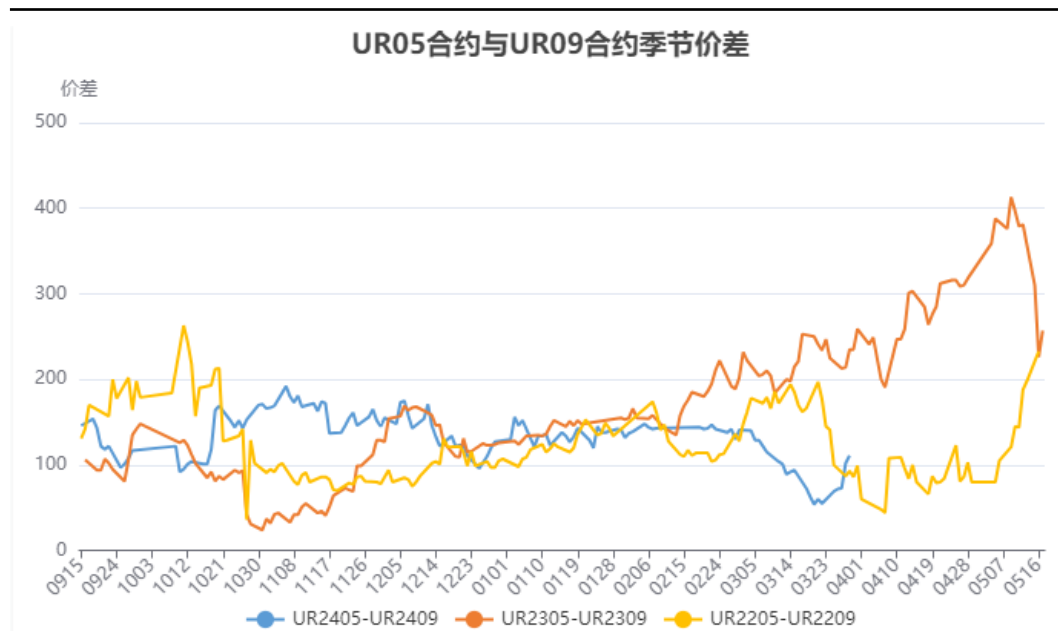


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡跌，周度-0.05%。

跨期价差

UR 5-9价差



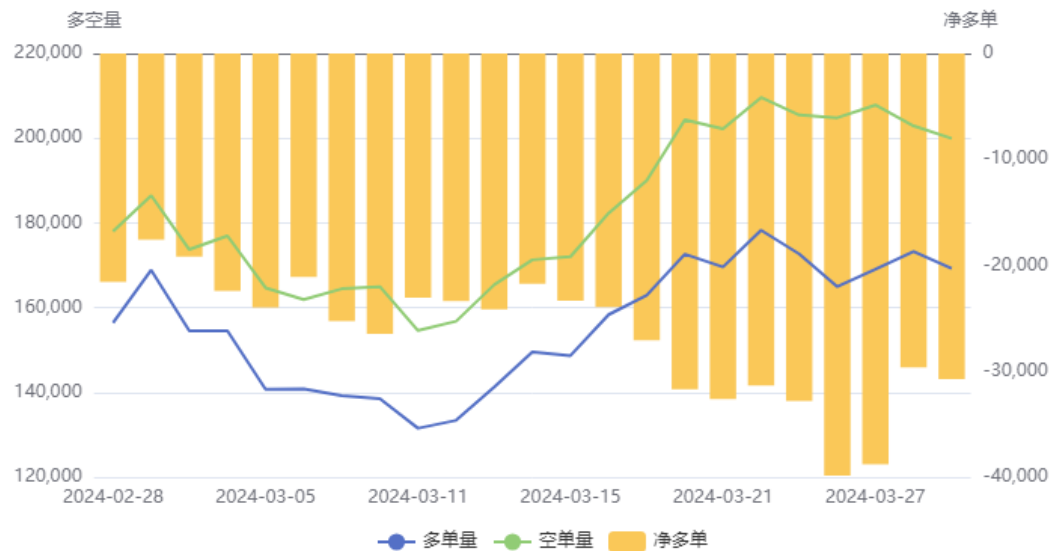
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月29日，UR 5-9价差在111。

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，本周尿素期货净空先增后减，市场情绪仍显悲观。

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3月28日, 郑州尿素仓单2036张, 较上周-86张。

本周国内现货价格下跌

国内尿素现货市场价格走势

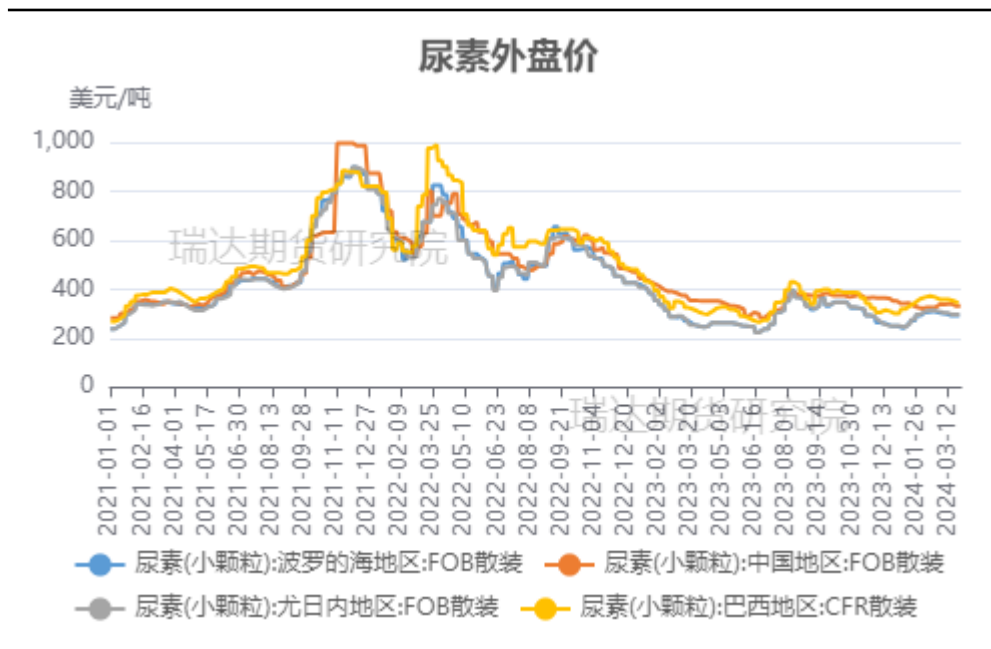


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月28日, 山东地区主流价2130元/吨, -80; 江苏地区主流价2150元/吨, -80。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

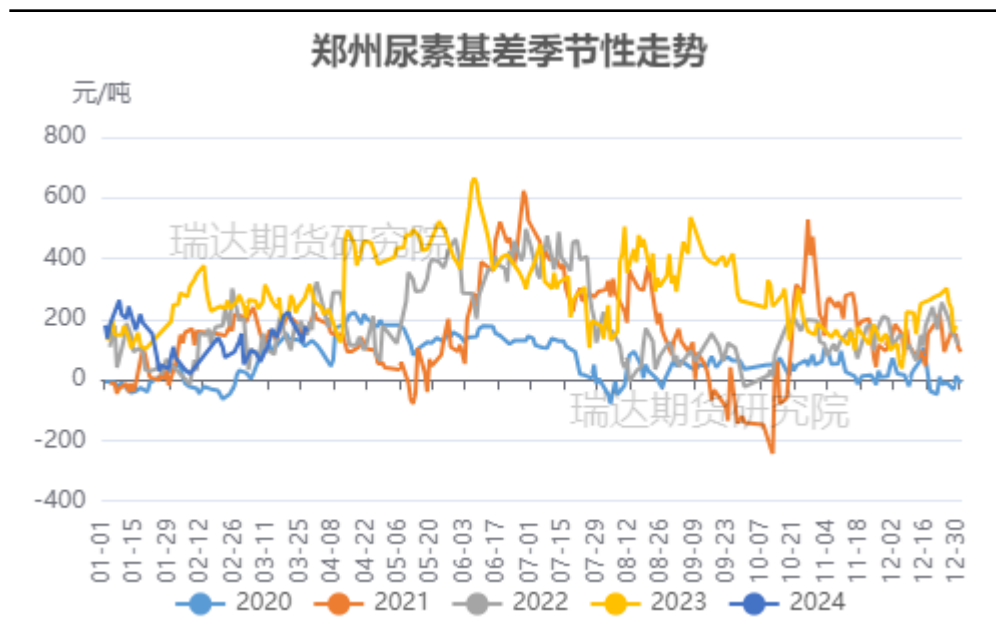


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月28日，尿素FOB中国331.5美元/吨，较上周-8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3月28日，尿素基差为159元/吨，较上周-40元/吨。本周尿素基差走弱。

本周煤炭价格下跌，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

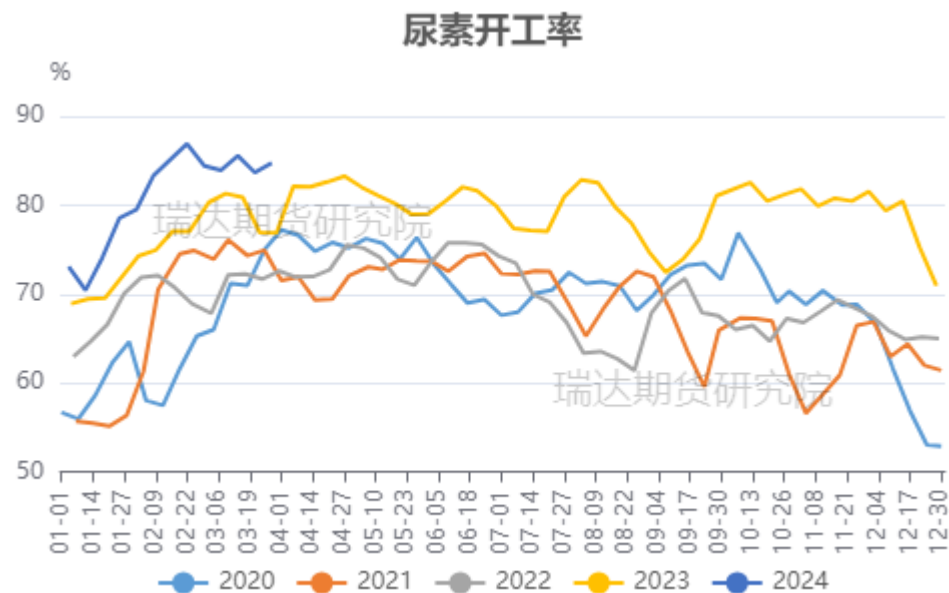


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至3月27日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价720元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至3月28日，NYMEX天然气收盘1.75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

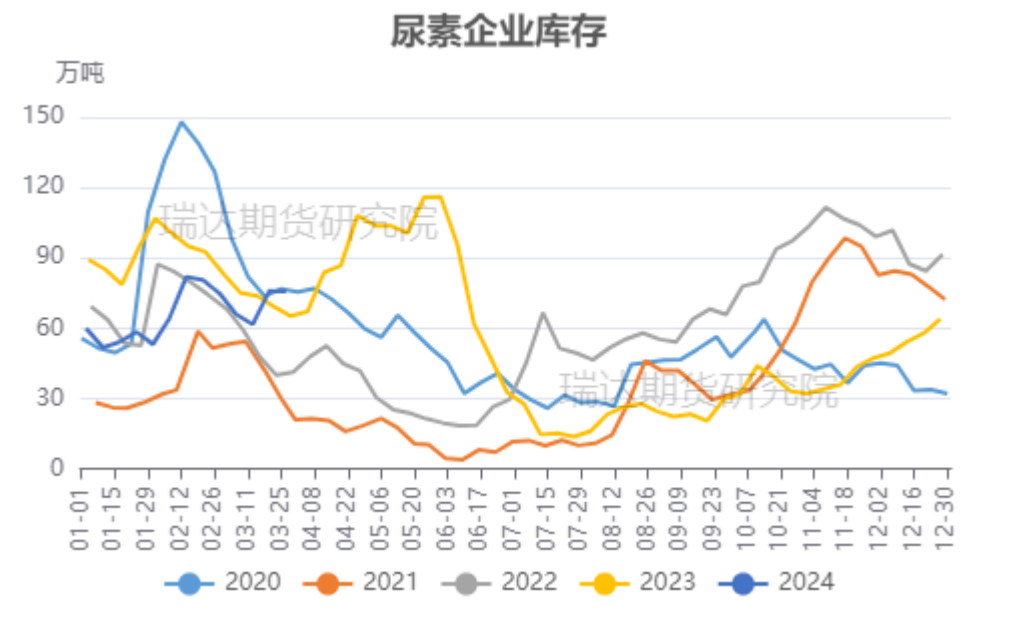


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月28日，中国尿素生产企业产量：128.47万吨，较上期涨1.64万吨，环比涨1.29%；周均日产18.35万吨，较上周增加0.23万吨；中国尿素生产企业产能利用率：84.75%，较上期涨1.08%，趋势由降转升。周期内新增1家企业停车，停车企业恢复3家，同时延续上周期的装置变化，本周产量明显增加。

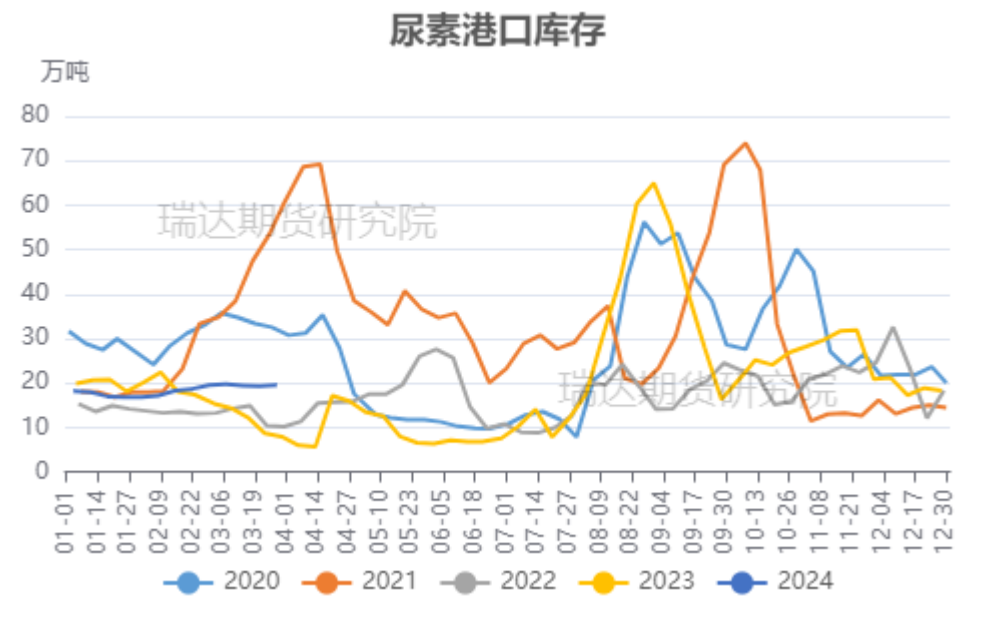
本周国内尿素企业库存减少，港口库存增加

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

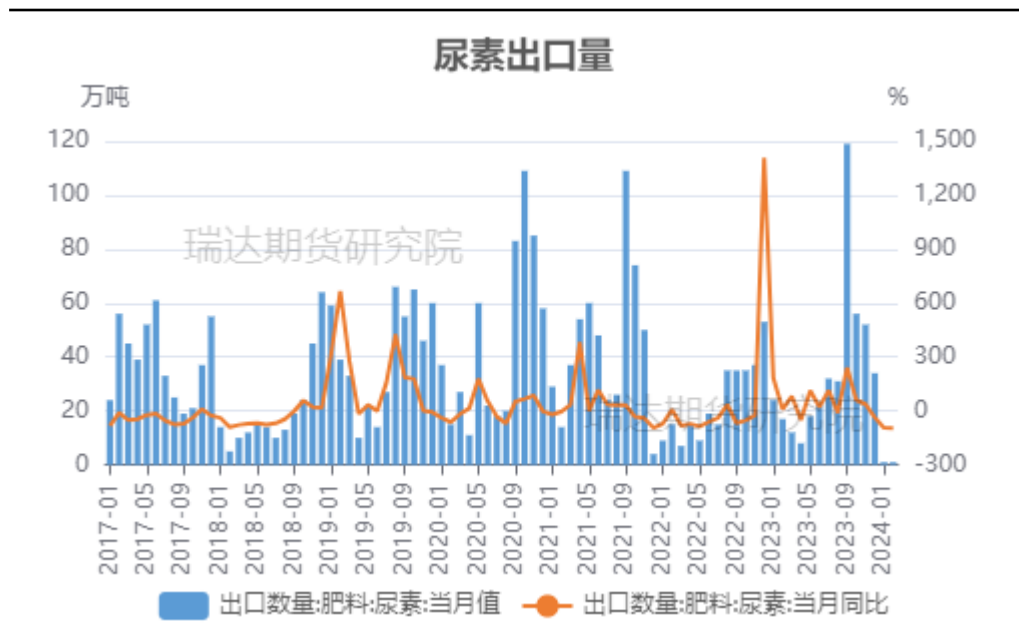


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月27日，中国尿素企业总库存量75.74万吨，较上周减少0.27万吨，环比减少0.36%。主产销区尿素工厂报价大幅下调后，刺激下游补仓接货，但价格上涨后下游持续补仓情绪走低，不过因降价吸单，助推尿素工厂库存小幅下降。
- 据隆众资讯统计，截至3月28日，中国尿素港口样本库存量：19.6万吨，环比增加0.25万吨，环比涨幅1.29%。本周期主要是秦皇岛、13黄骅港零星小颗粒货源到港，烟台港部分货源离港，其余港口整体数量暂无明显变动，港口库存量窄幅增加。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

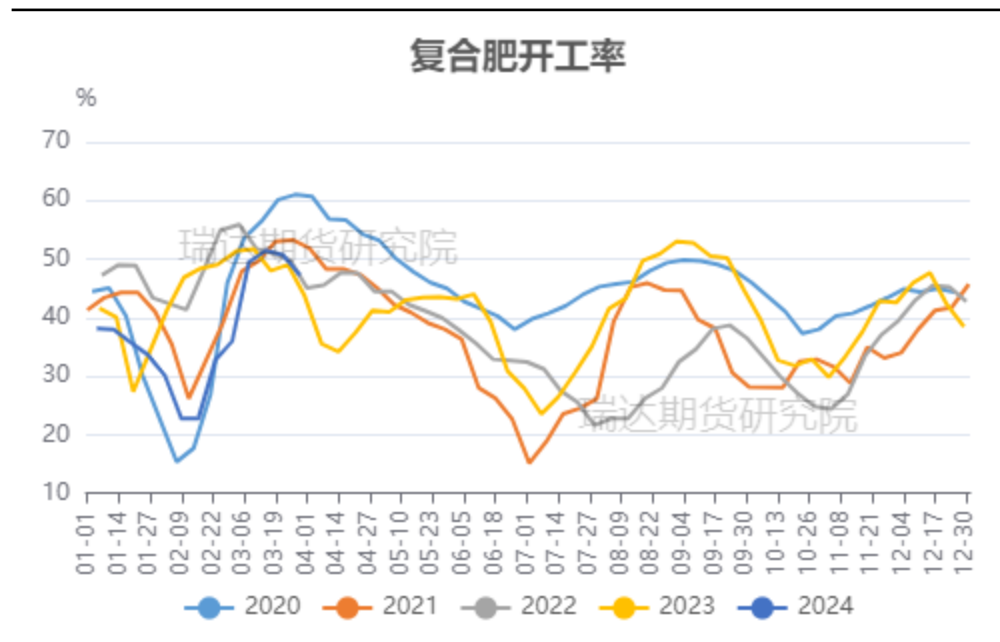


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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，三聚氰胺开工率提升

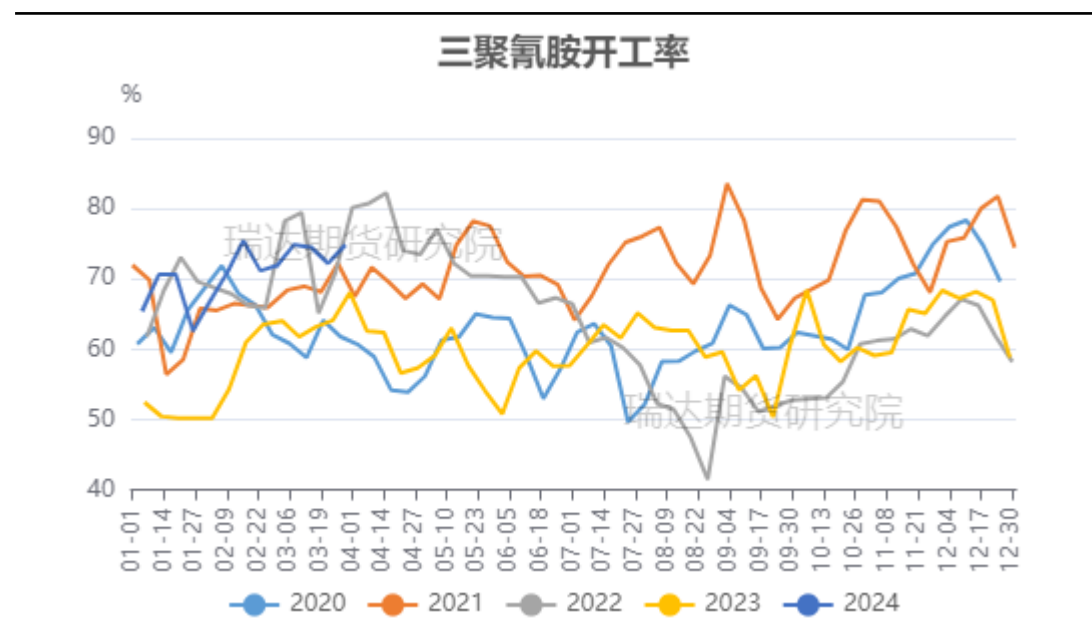
复合肥装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月28日，国内复合肥产能利用率47.27%，较上周下降3.43%。下周期原料还有继续调整预期，市场观望难缓解，预计企业产能利用率或继续回落。
- 据隆众资讯统计，截至3月28日，中国三聚氰胺产能利用率为74.84%，较上周增加2.6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。