

「2024.06.28」

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：

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：本周国内尿素市场重心小幅抬升，工厂在控制订单的基础上，报价稳步上调。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2280-2320元/吨，均价环比上涨65元/吨。
- ◆ 行情展望：近期个别企业故障停车，国内尿素日产量继续减少，下周预计1家企业检修，2-4家停车企业恢复生产，考虑到短时的企业故障发生，预期产量有所增加。前期受气候干旱影响，夏季农业追肥推迟，农业刚需补仓放缓，近期局部旱情有所缓解，农业补仓小幅增加；高氮肥复合肥生产结束，秋季预收尚未全面展开，加之原料居高不下，企业生产积极性不高，装置开工率继续下降；三聚氰胺开工率下降，采购多刚需跟进，维持随用随采。在尿素装置故障频发和农需补仓共同影响下，本周尿素企业库存整体下降，维持偏低水平。
- ◆ 策略建议： UR2409合约短线关注建议在2100-2160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

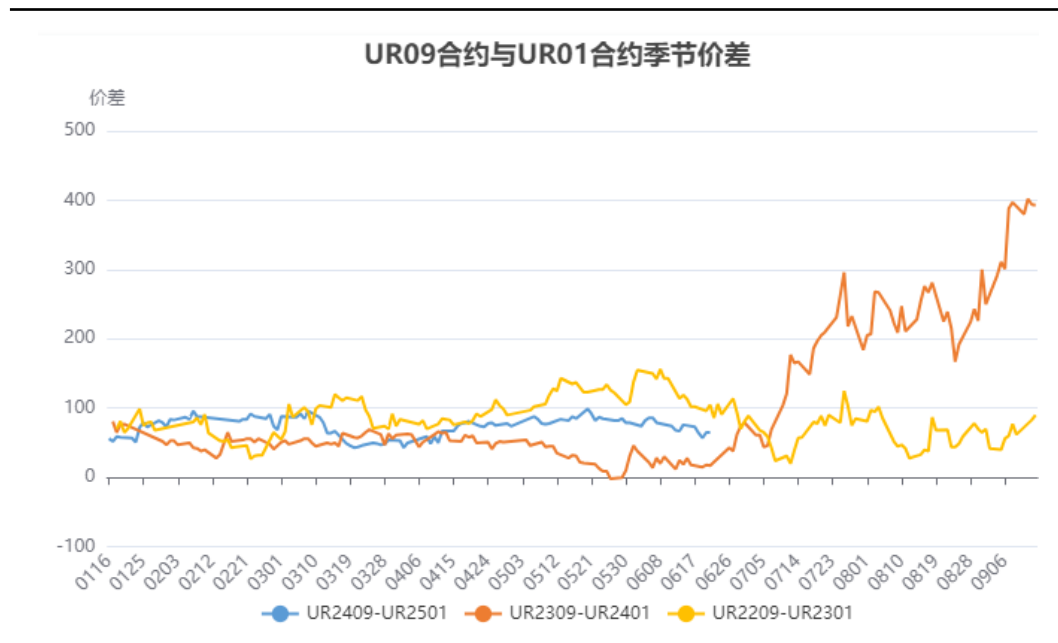


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+2.39%。

跨期价差

UR 9-1价差



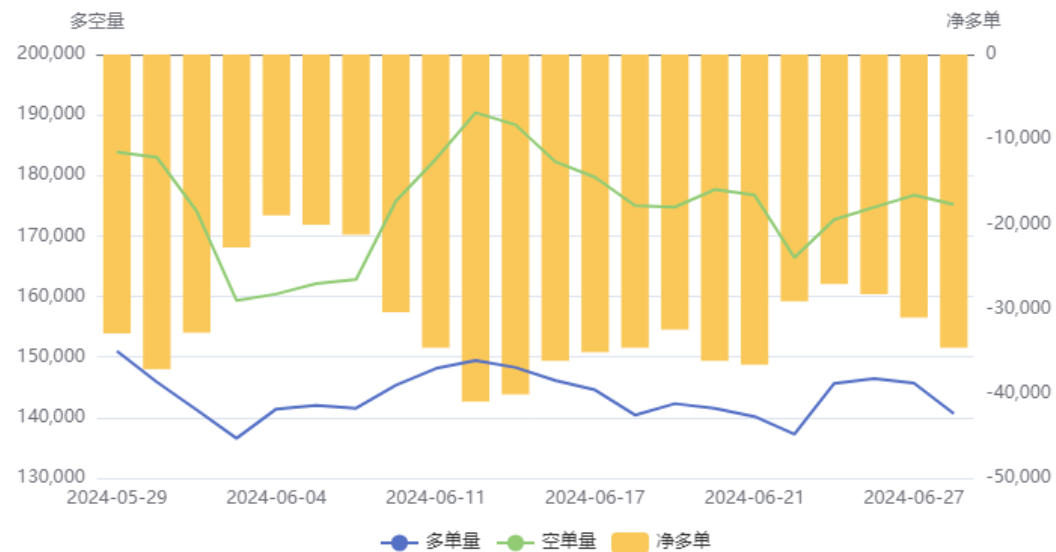
来源：瑞达期货研究院

- 截止6月28日，UR 9-1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

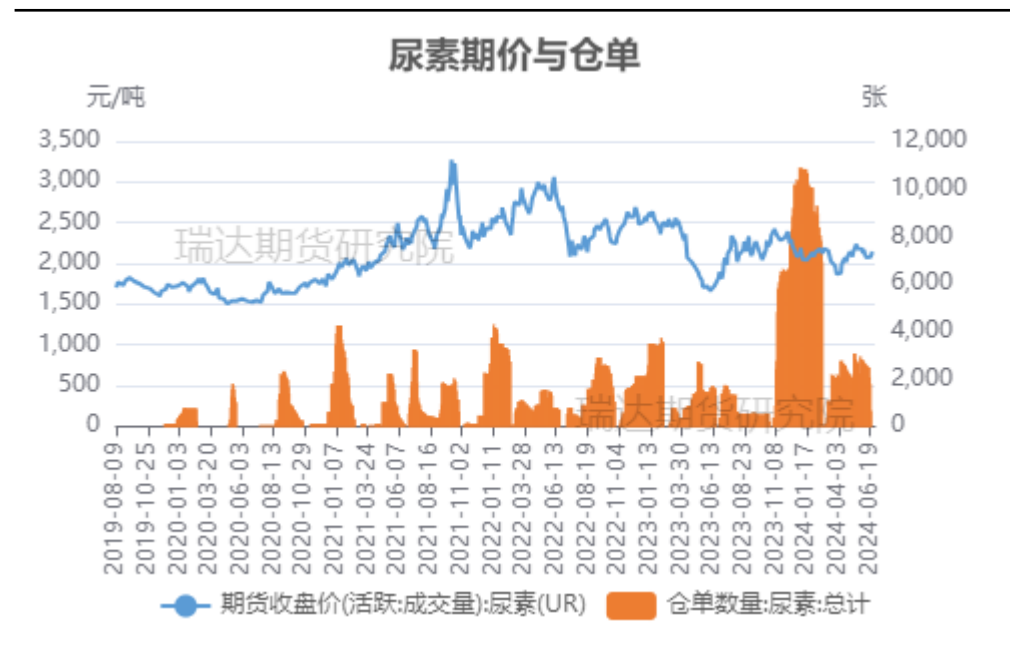


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货净空基本维持，市场情绪悲观。

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6月27日，郑州尿素仓单0张，较上周-643张。

本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势

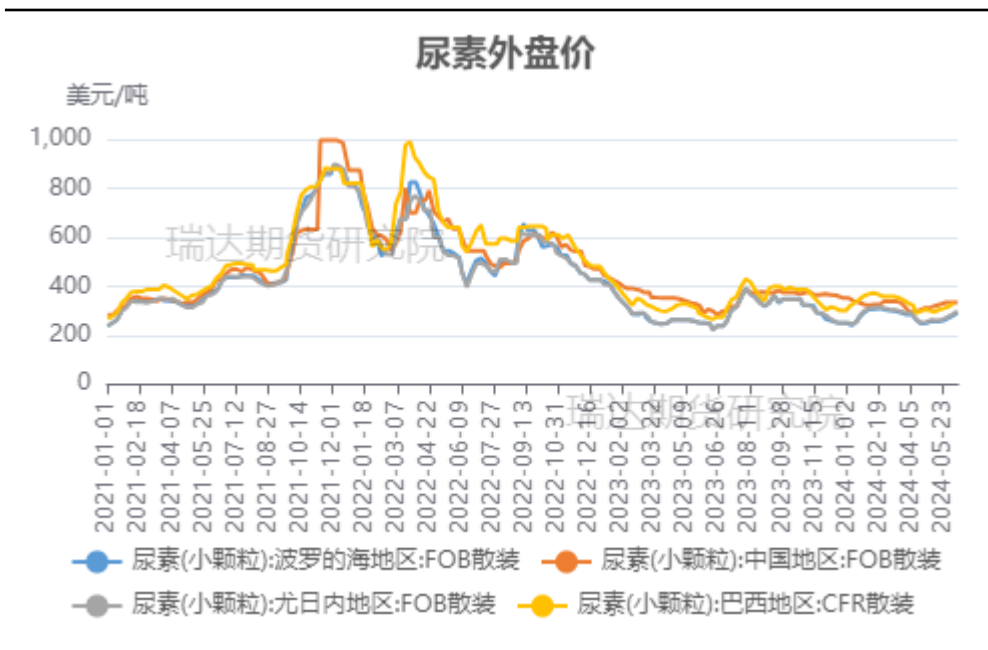


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月27日，山东地区主流价2340元/吨，+90；江苏地区主流价2360元/吨，+80。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

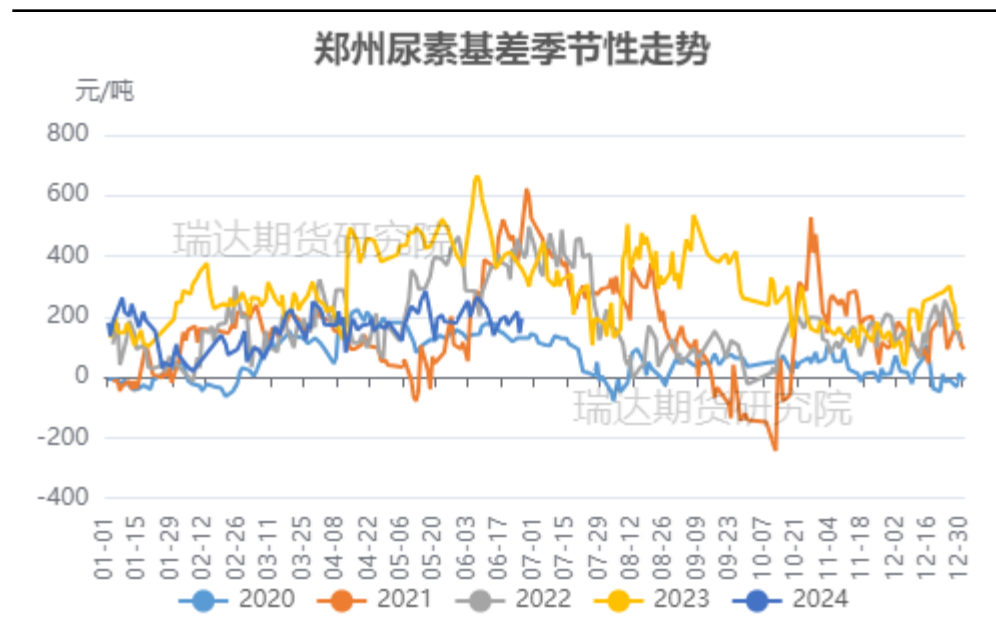


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月27日，尿素FOB中国321美元/吨，较上周-9美元/吨。本周海外价格下跌。

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6月27日，尿素基差为206元/吨，较上周+34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

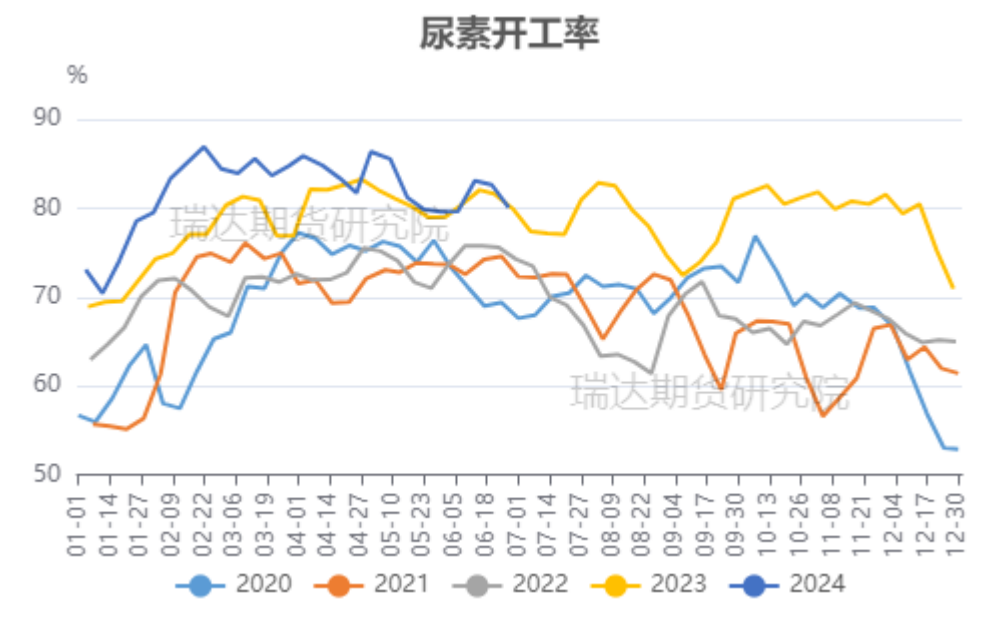


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至6月26日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至6月27日，NYMEX天然气收盘2.7美元/百万英热单位，较上周-0.03美元/百万英热单位。

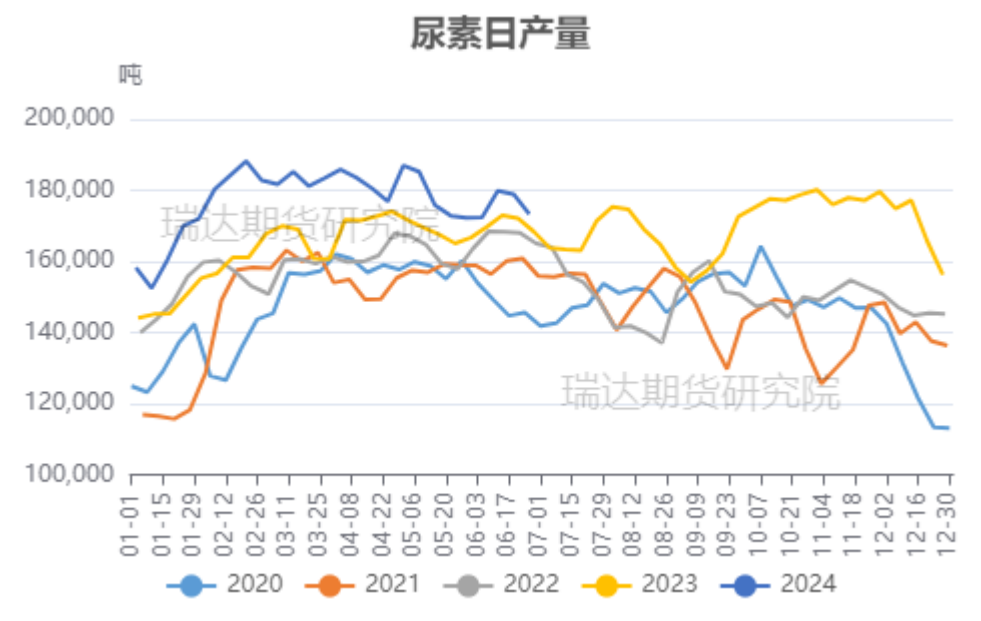
本周国内尿素产能利用率下降，日产量减少

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

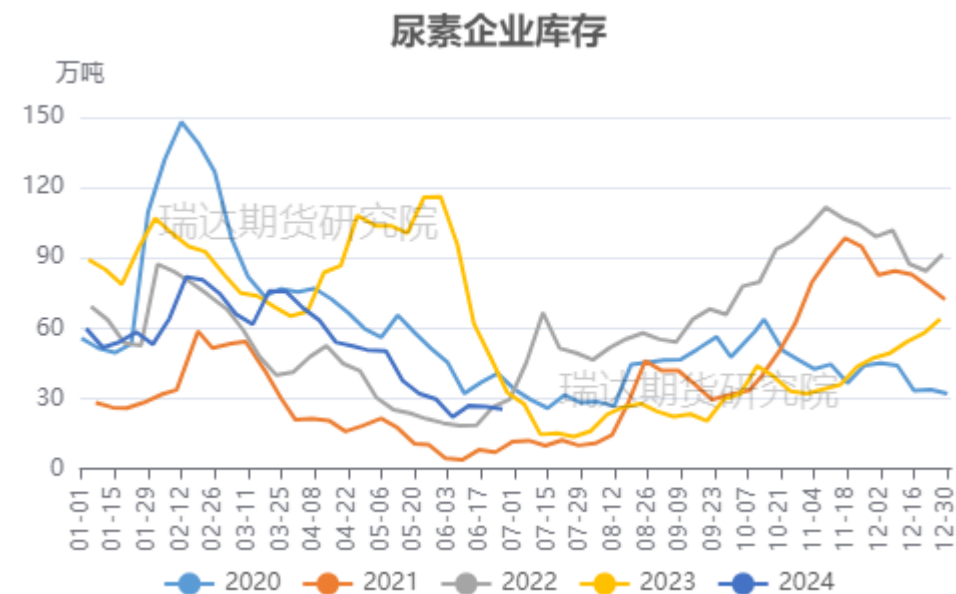


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月27日当周，中国尿素产量121.35万吨，较上周减少3.89万吨，环比跌3.11%；周均日产17.34万吨，较上周减少0.55万吨；中国尿素生产企业产能利用率：80.06%，较上期跌2.56%，趋势明显下降。周期内新增9家（装置）企业停车，停车企业恢复8家（装置）企业，同时延续上周期的装置变化，本周产量明显减少。

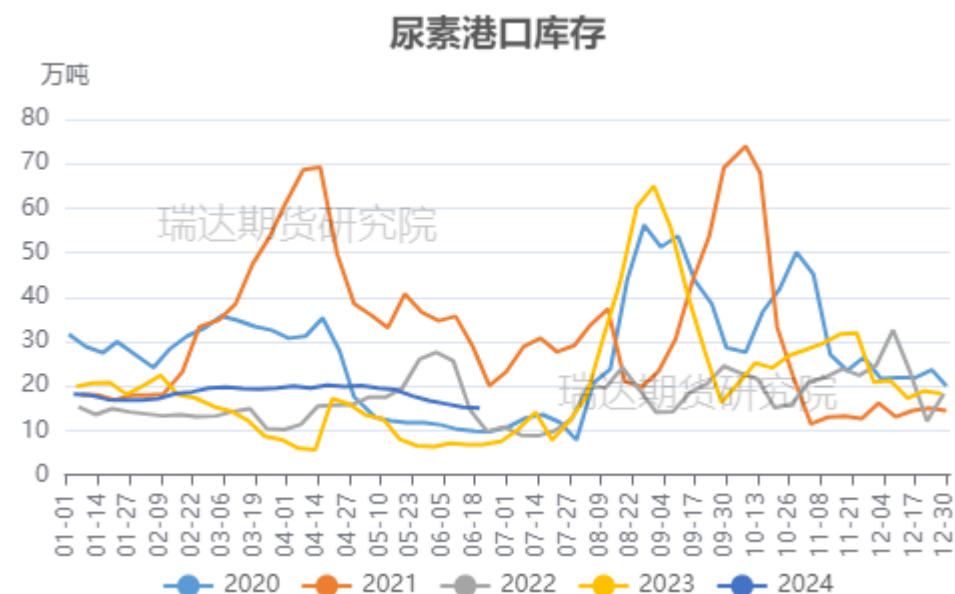
本周国内尿素企业库存减少，港口库存减少

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

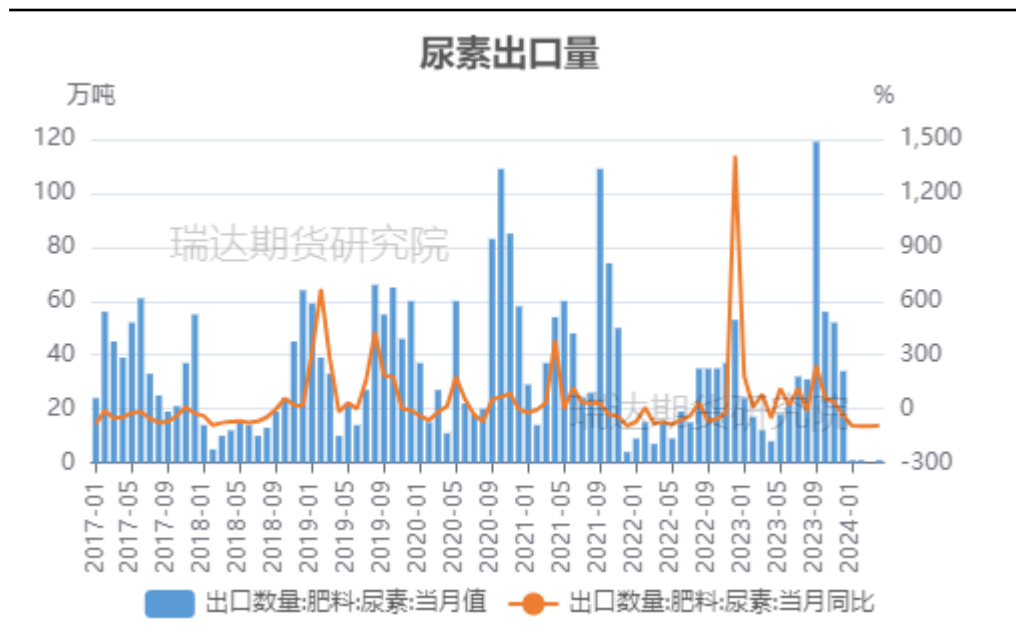


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月26日，中国尿素企业总库存量25.56万吨，较上周减少1.08万吨，环比减少4.05%。本周国内尿素企业库存延续低位波动，近期国内尿素装置故障频发，叠加农业补仓小幅增加，尿素企业库存整体下降。
- 据隆众资讯统计，截至6月27日，中国尿素港口样本库存量：14.5万吨，环比减少0.5万吨，环比跌幅3.33%。本周主要是烟台港部分货源离港回流，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

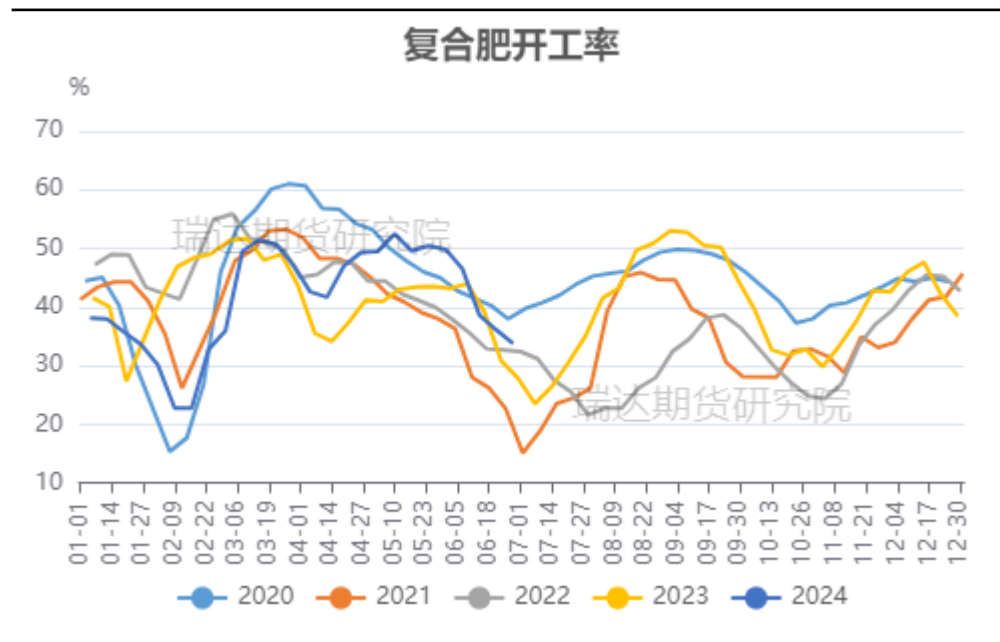


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2024年5月份我国尿素出口量在3.46万吨, 环比增加566.51%。

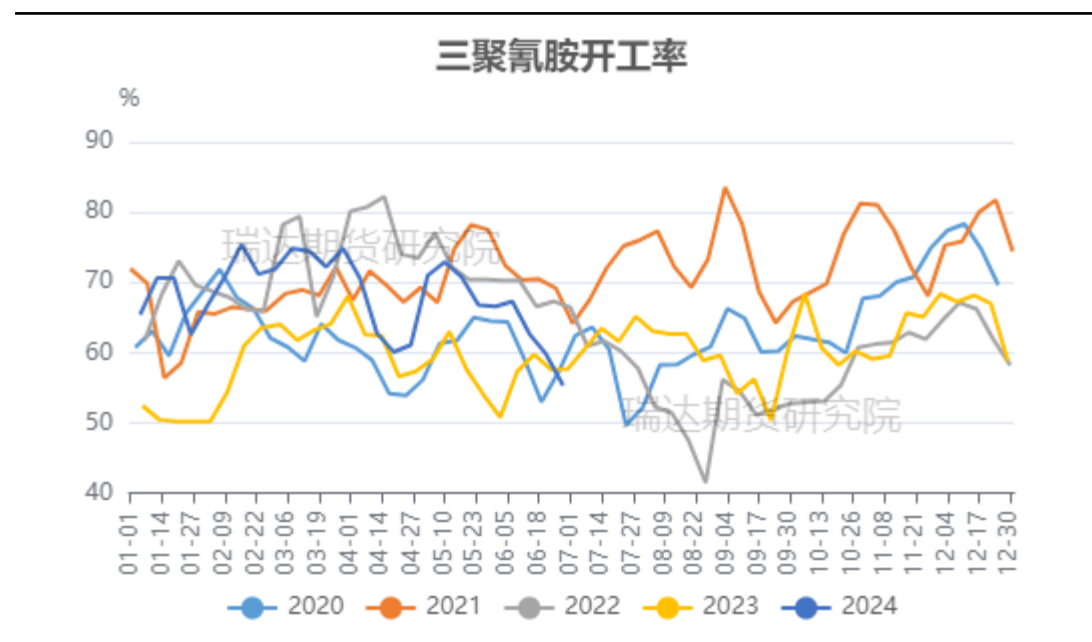
本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率下降

复合肥装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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6月27日，国内复合肥产能利用率33.77%，较上周下降2.37%。目前秋季预收尚未全面展开，加之原料居高不下，企业生产积极性不高，预计下周企业装置开工维持低位为主。
- 据隆众资讯统计，截至6月27日，中国三聚氰胺产能利用率为55.33%，较上周减少4.43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。