

# 「2024.02.23」

## 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涨后降。节后多地尿素价格延续上涨，主要受农业集中补货推动。但随着尿素价格的过快上涨，加之北方各地迎来较大雨雪天气，农业采购放缓，而工业需求衔接跟进缓慢，尿素价格继续上涨动力不足。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素产量小幅下降，预计3家企业装置停车，个别企业降负生产，预期总产量减少概率较大。节后山东、苏皖等地农业备肥出现增加迹象，但市场对于高价的抵触情绪渐显，新单跟进步伐放缓，加之北方受雨雪天气影响，农业采购较前期减弱；工业市场采购延续缓慢回升状态，随着原料波动的收窄、需求的启动，复合肥企业开工率有所回升。春节期间受物流发运减少，尿素企业累库明显，近日企业出货好转但部分企业仅维持当日产销平衡，叠加北方多地再次出现雨雪天气，尿素发运受阻，企业库存下降有限。
- ◆ 策略建议： UR2405合约短线建议在2130-2220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

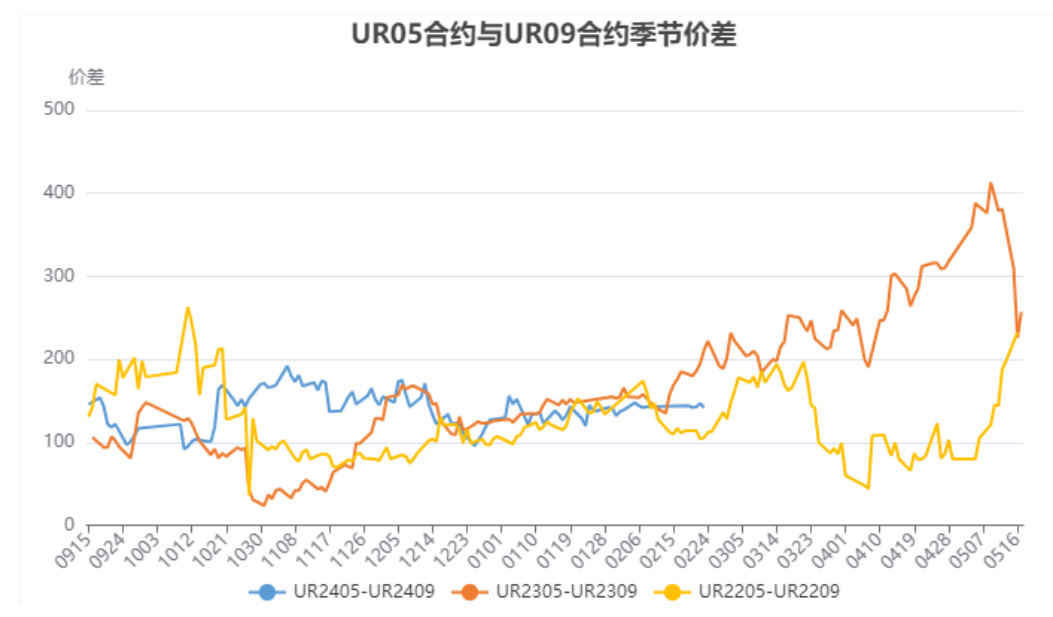


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+0.93%。

## 跨期价差

UR 5-9价差



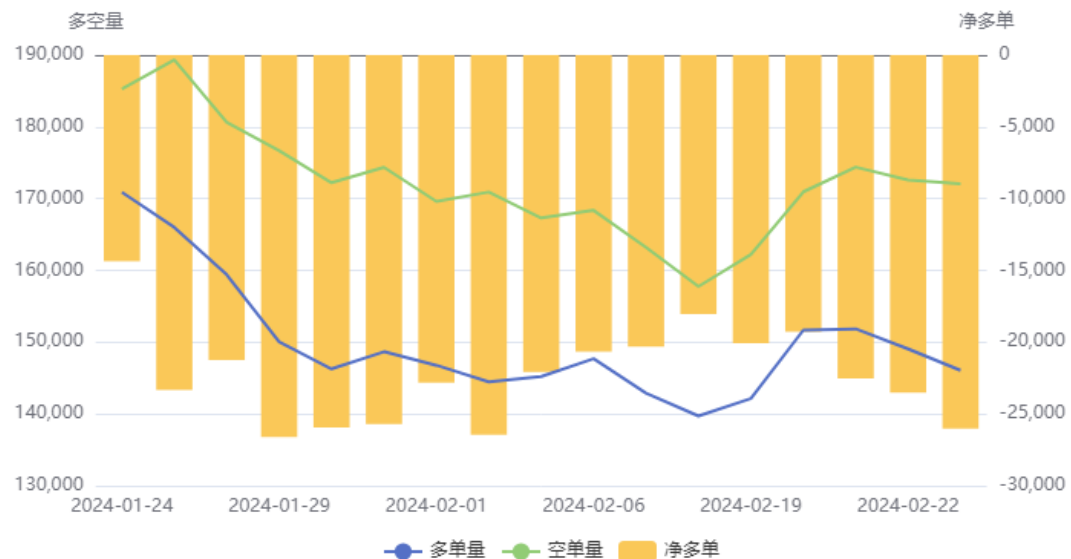
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月23日，UR 5-9价差在142。

## 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2月23日，郑州尿素仓单8014张，较上周-123张。

## 本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势



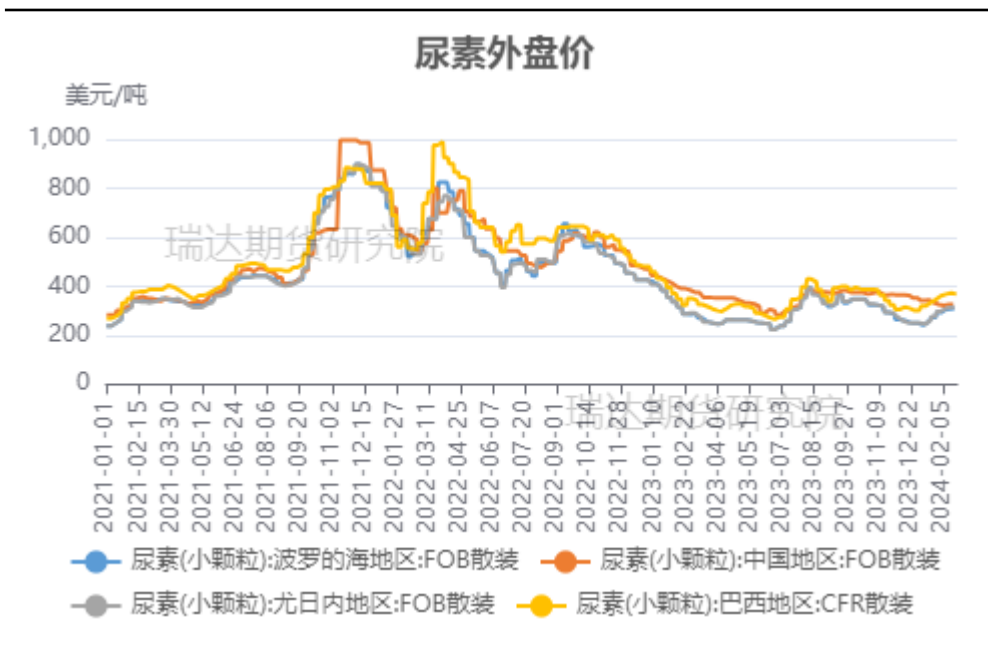
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月22日, 山东地区主流价2250元/吨, +70; 江苏地区主流价2280元/吨, +70。本周现货价格上涨。



## 本周外盘现货价格上涨

外盘尿素现货价格

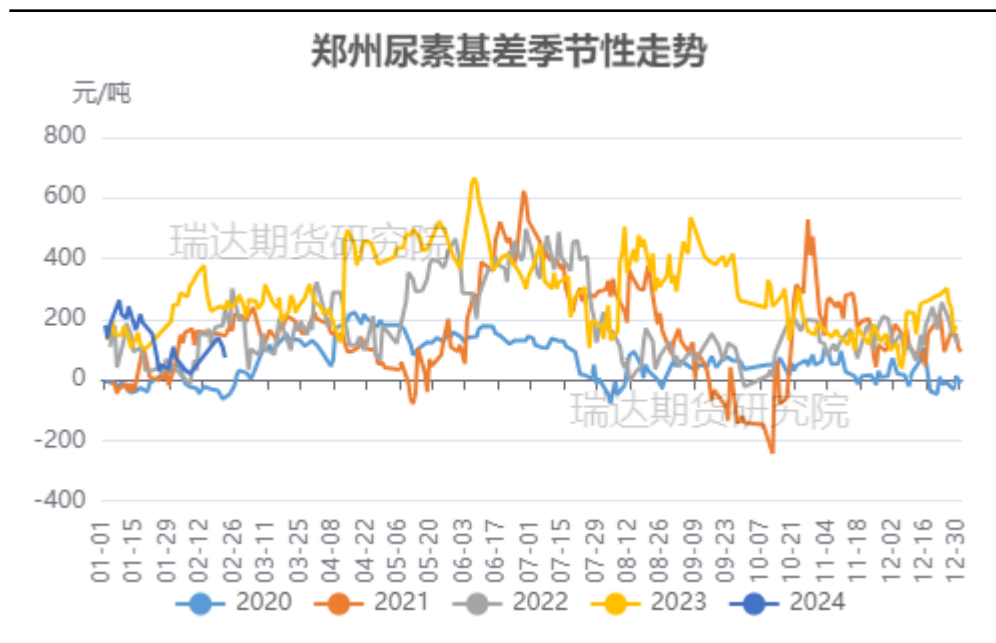


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月22日，尿素FOB中国325美元/吨，较上周+4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2月22日，尿素基差为74元/吨，较上周+54元/吨。本周尿素基差走强。

## 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

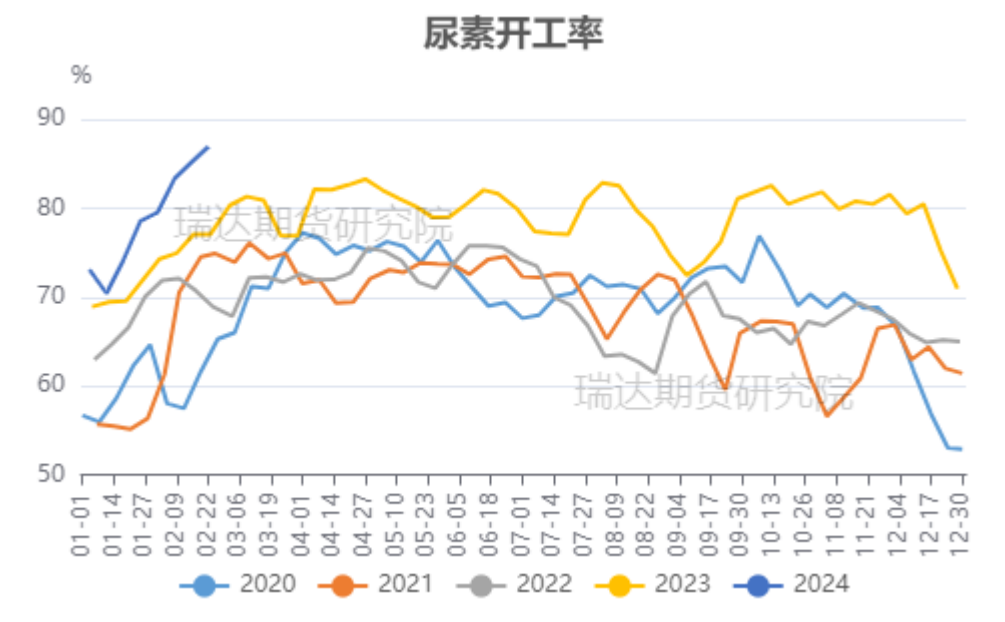


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至2月21日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至2月22日，NYMEX天然气收盘1.73美元/百万英热单位，较上周-0.24美元/百万英热单位。

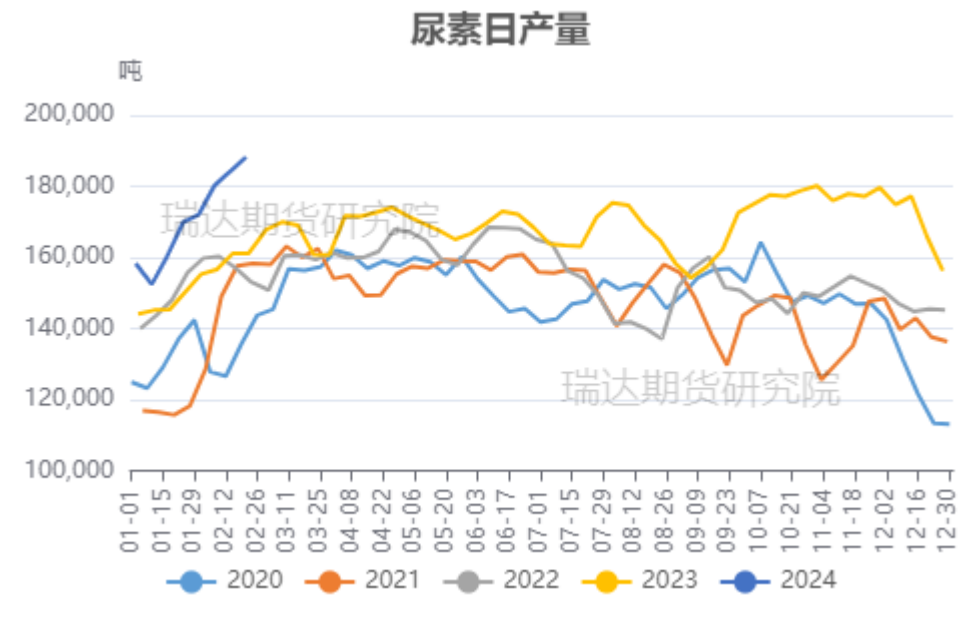
## 本周国内尿素产能利用率下降，产量减少

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

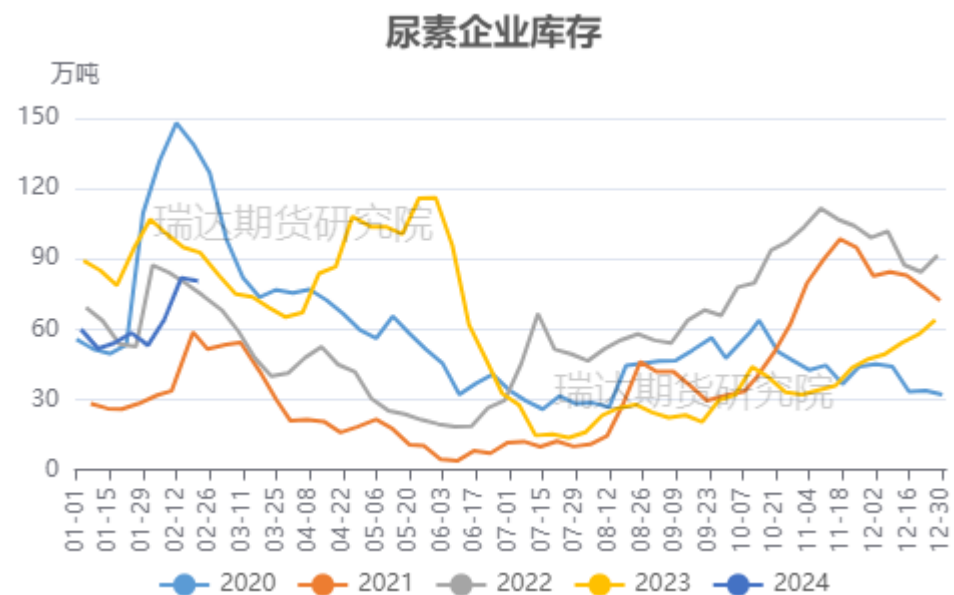


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月22日，中国尿素生产企业产量：131.73万吨，较上期跌0.49万吨，环比跌0.37%；周均日产18.82万吨，较上周减少0.07万吨。中国尿素生产企业产能利用率：86.90%，较上期跌0.33%，趋势小幅下降。周期内新增1家企业装置停车、1家企业降负生产，停车企业恢复1套装置，同时延续上周期的装置变化，本周产量小幅下降。

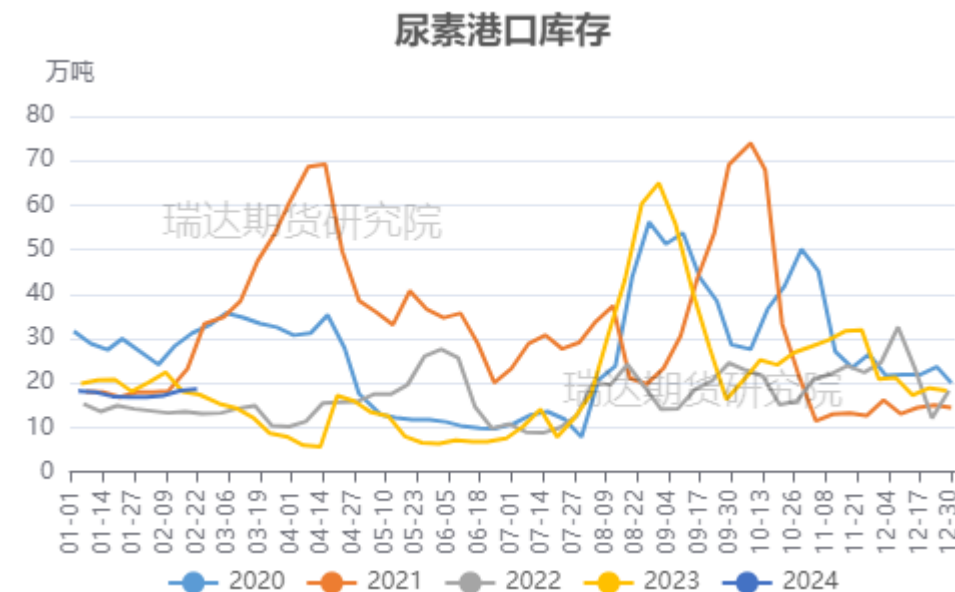
## 本周国内尿素企业库存减少，港口库存增加

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

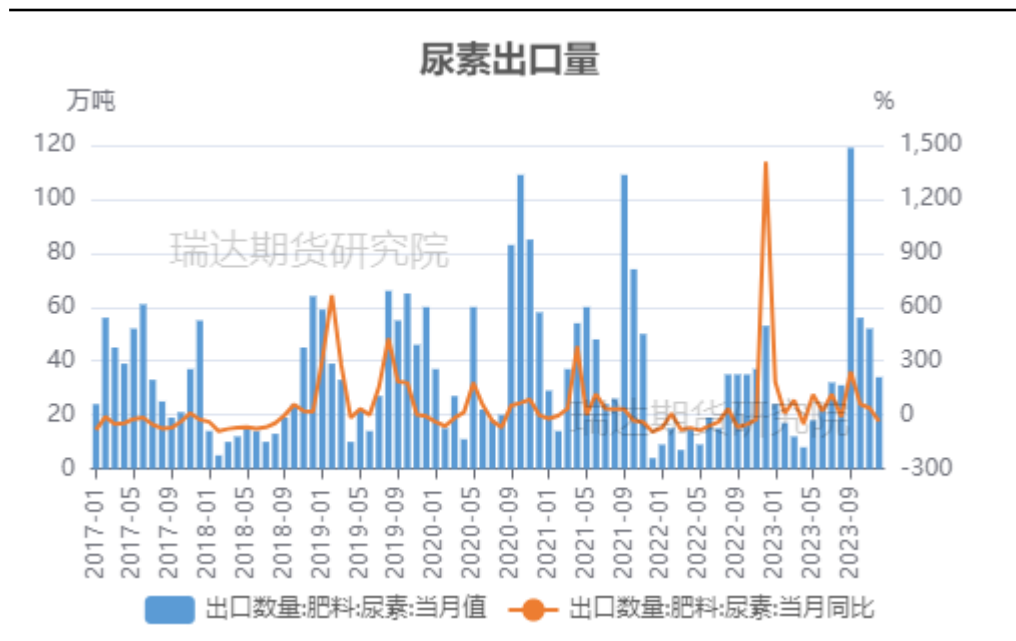


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月21日，中国尿素企业总库存量80.64万吨，较上周减少1.17万吨，环比减少1.43%。北方多地再次出现雨雪天气，尿素发运放缓，尿素企业库存整体下降有限。
- 据隆众资讯统计，截至2月22日，中国尿素港口样本库存量：18.7万吨，环比增加0.4万吨，环比涨幅2.19%。本周期主要是秦皇岛小颗粒货源零星离港，烟台港大小颗粒货源零星集港，其余港口整体数量暂无明显变动，港口库存量窄幅上升。

## 国内尿素出口情况

国内尿素出口量

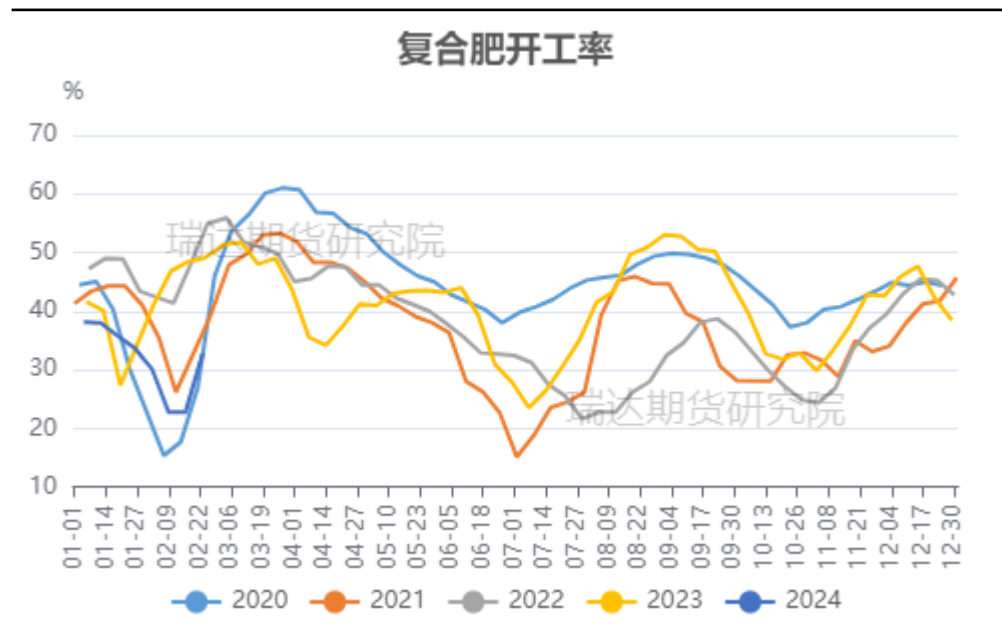


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2023年12月份我国尿素出口量在34.36万吨, 环比减少33.35%。出口均价367.97美元/吨, 环比减少1.15%。

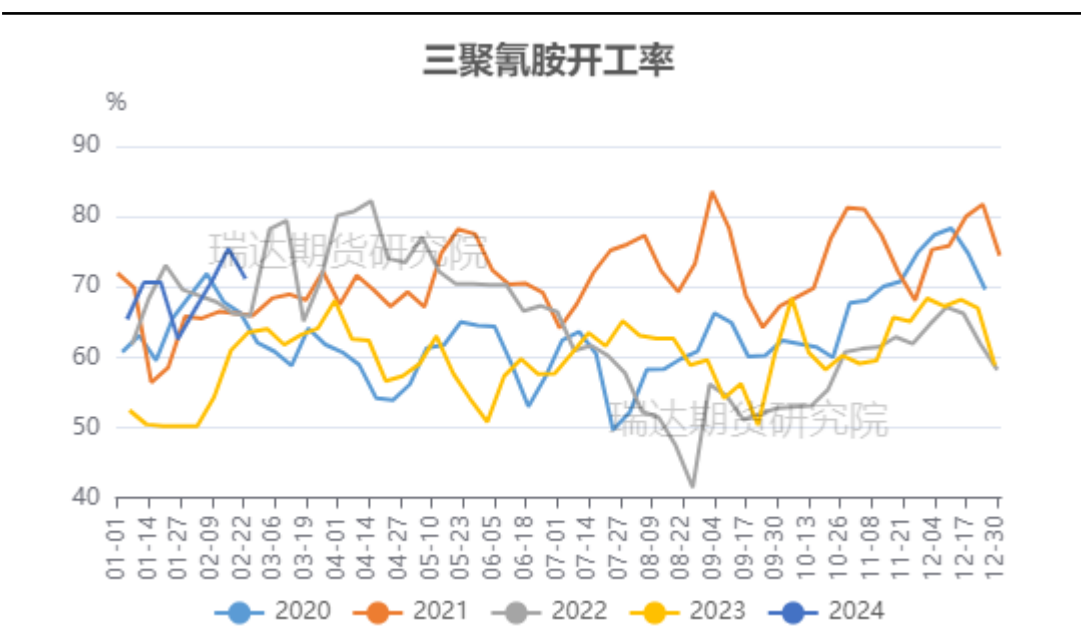
## 本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率下降

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2月22日，国内复合肥产能利用率逐步提升至32.78%，较节前增加10%，较上周增加4.9%。春耕备耕即将全面展开，保供是关键，同时随着原料波动的收窄、需求的启动，企业开工率将继续回升，部分将进入阶段性生产高峰。
- 据隆众资讯统计，截至2月22日，中国三聚氰胺产能利用率为71.18%，较上周减少4.26%。

## 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。