

# 「2023.11.03」

## 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：本周国内尿素市场偏强运行，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2480-2510元/吨，均价环比上涨70元/吨。
- ◆ 行情展望：前期检修装置复产，国内尿素日产量提升，短期装置停车与恢复并存，产量波动或有限。前期在印标影响下价格快速上涨带动局部尿素出货加快，虽然利好消化后出货放缓，但局部农业刚需启动，买涨情绪的推动，尿素工厂出货较为顺畅，工厂库存继续维持偏低水平。出口政策仍存较大不确定，将继续对尿素市场形成扰动，后续关注国储以及东北冬储的入场时间对区域尿素供应带来的影响。
- ◆ 策略建议： UR2401合约短线建议在2330-2430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

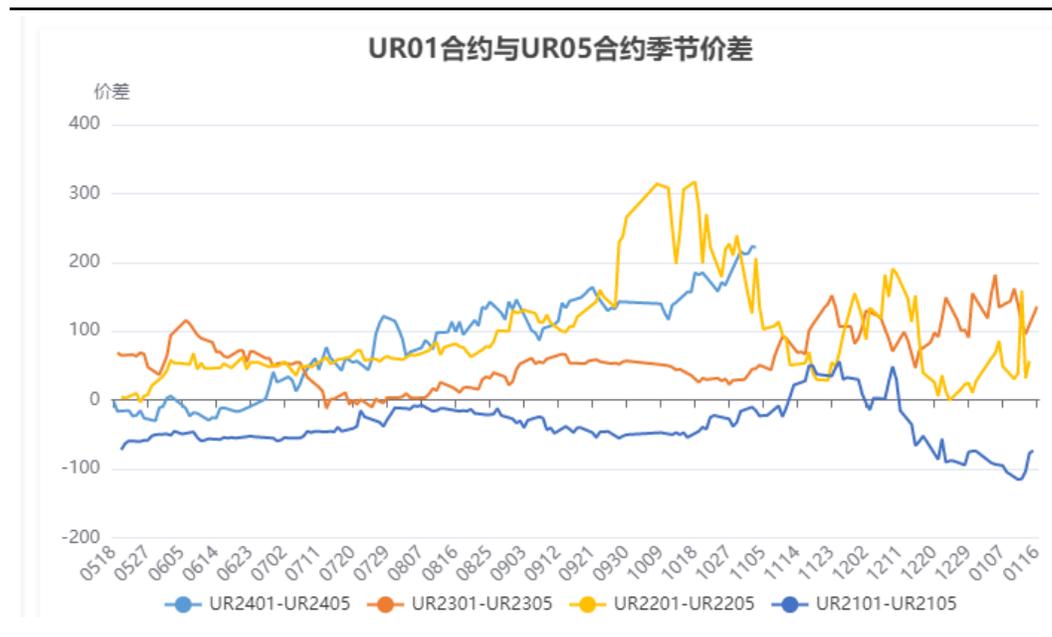


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+4.42%。

## 跨期价差

UR 1-5价差

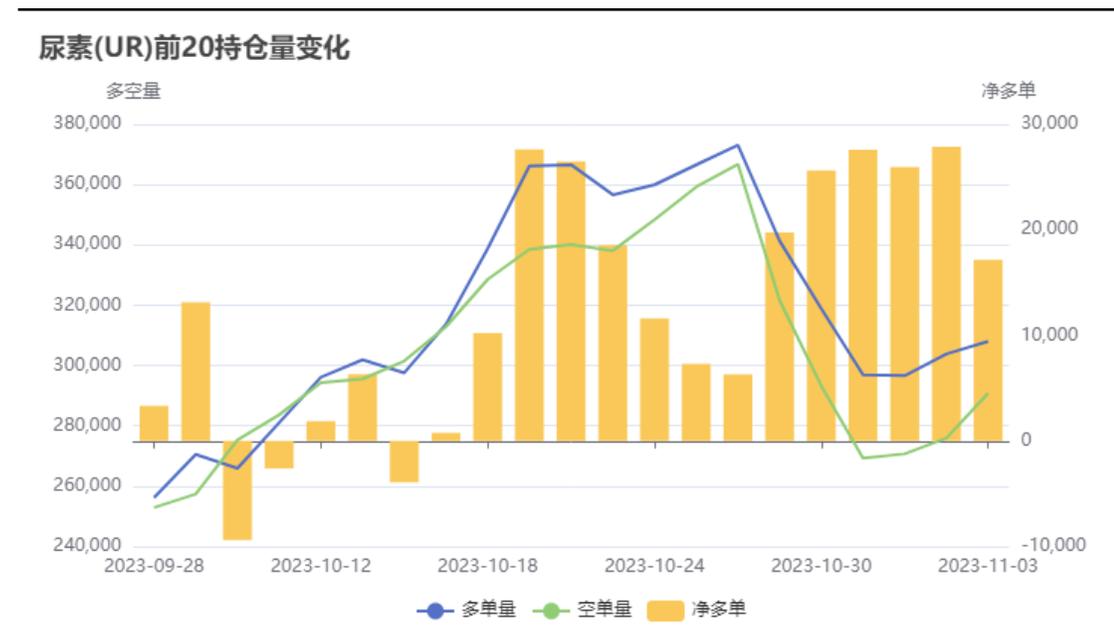


来源：瑞达期货研究院

- 截止11月3日，UR 1-5价差在222。

## 持仓分析

尿素前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货净多减少，市场乐观情绪减弱。

## 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11月2日，郑州尿素仓单340张，较上周+340张。

## 本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势

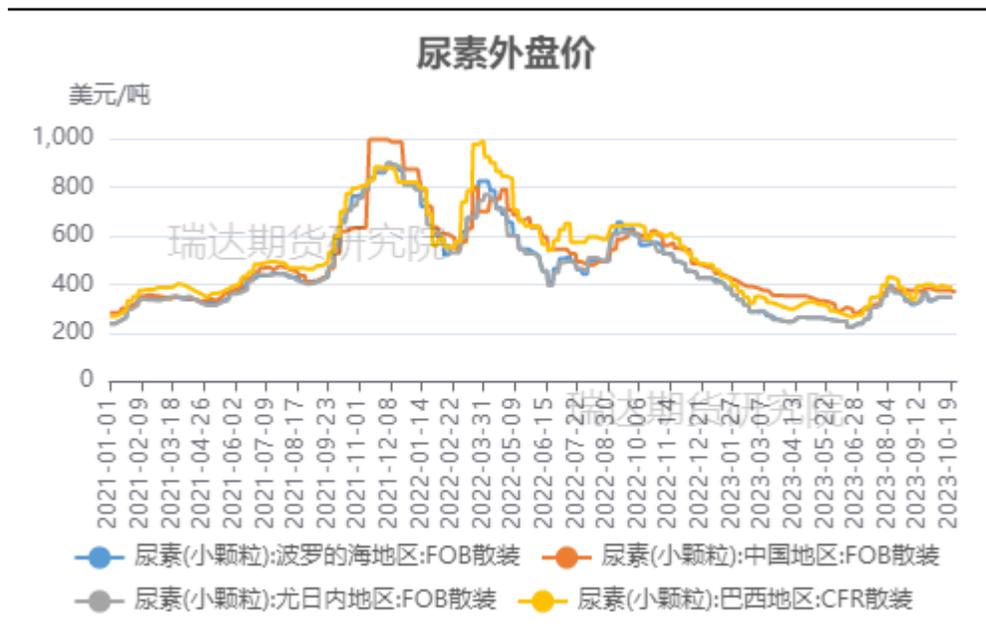


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月2日, 山东地区主流价2520元/吨, +110; 江苏地区主流价2540元/吨, +110。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

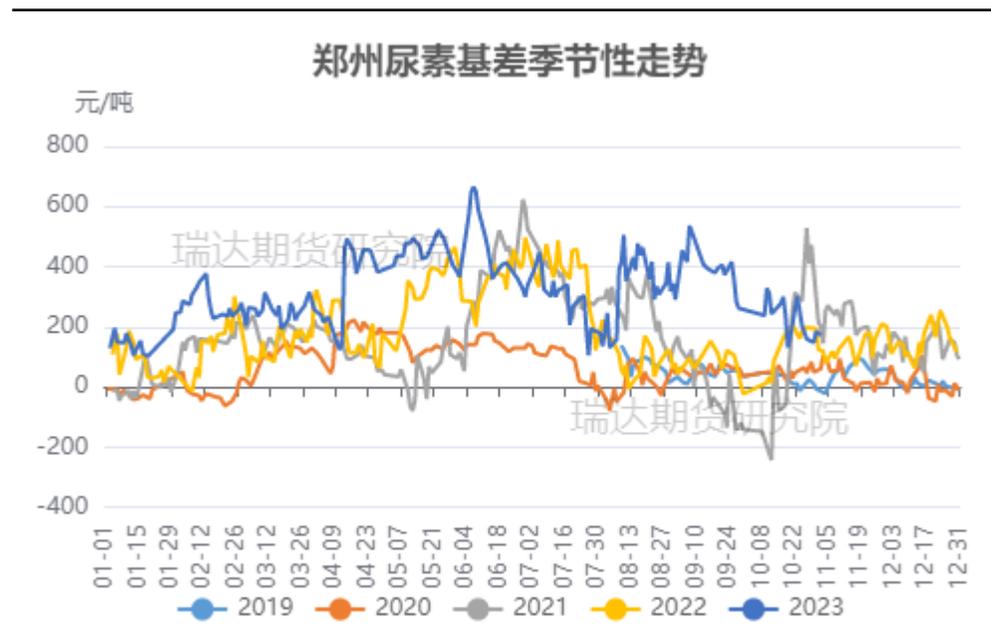


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月2日，尿素FOB中国372.5美元/吨，较上周+5美元/吨。本周海外价格上涨。

## 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11月2日，尿素基差为172元/吨，较上周-23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

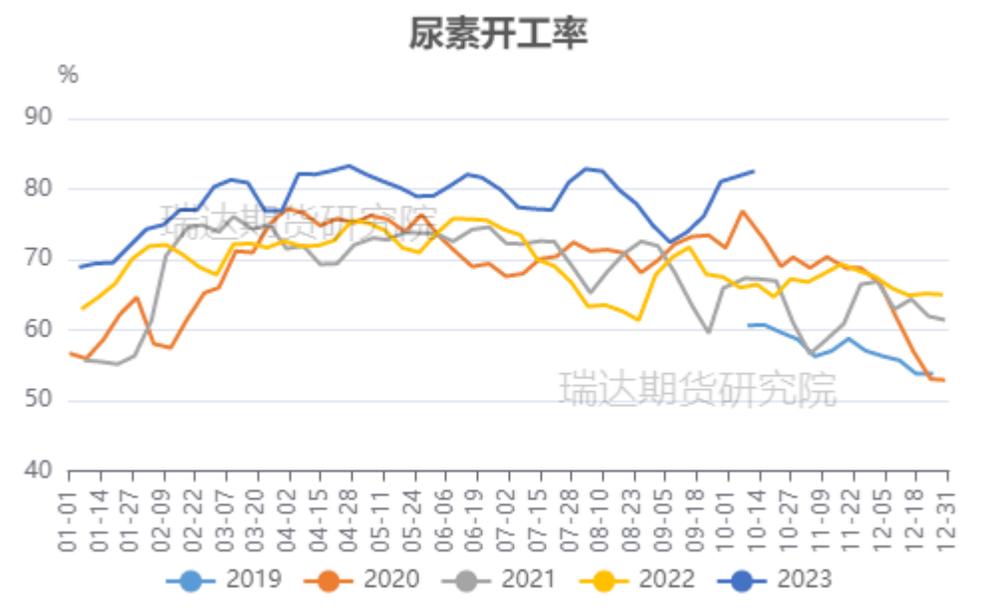


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至11月1日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月2日，NYMEX天然气收盘3.51美元/百万英热单位，较上周+0.26美元/百万英热单位。

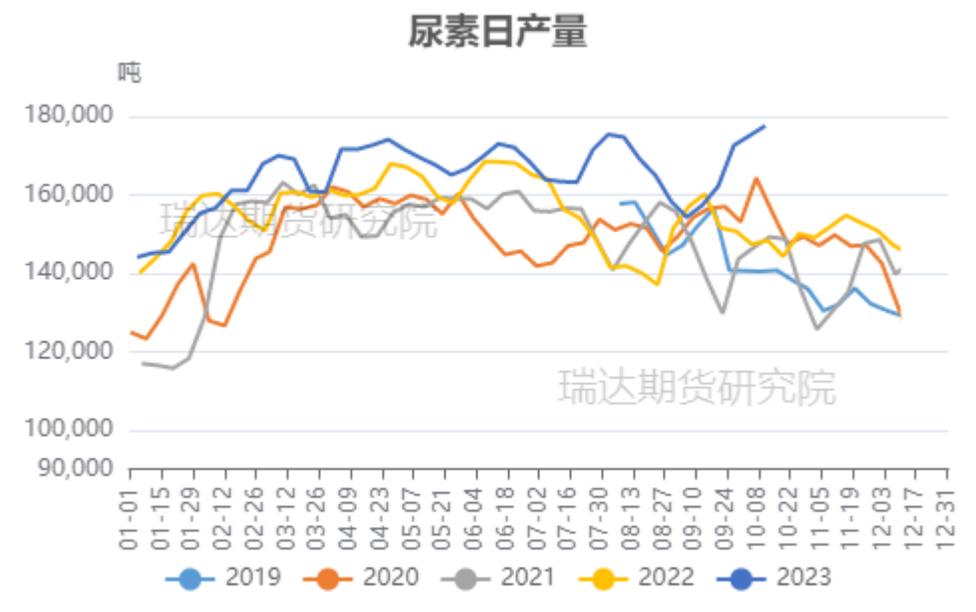
## 本周国内尿素产能利用率和产量环比增加

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

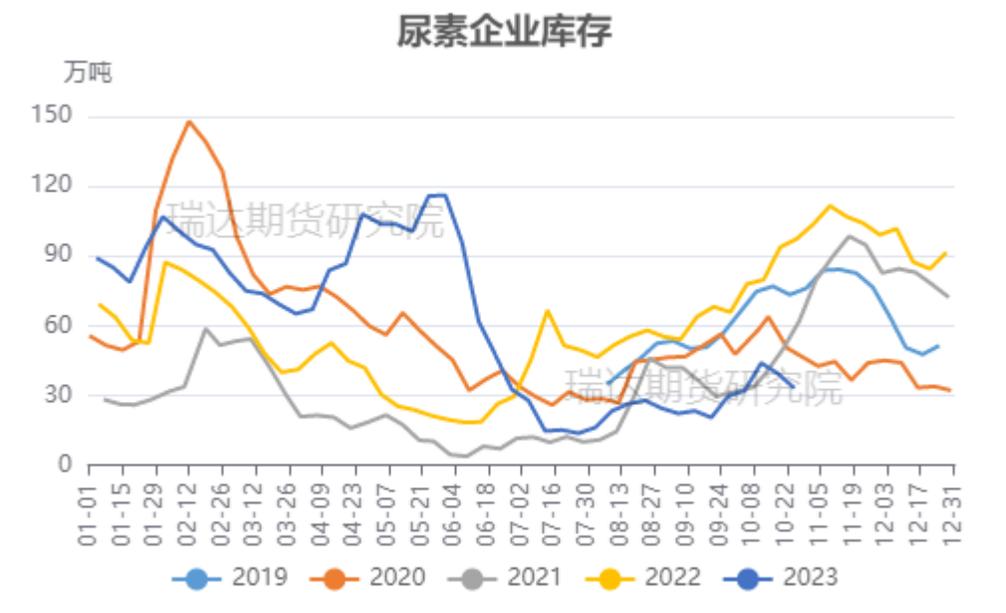


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月2日，中国尿素生产企业产量：126.16万吨，较上期涨0.99万吨，环比涨0.79%；周均日产18.02万吨，较上周增加0.14万吨。中国尿素生产企业产能利用率：81.82%，较上期涨0.64%。周期内新增5家企业装置停车，停车企业恢复3家生产。下周周期预计1家企业停车，1-2家停车企业可能恢复，考虑到短时的故障，总产量趋势要小幅下降。

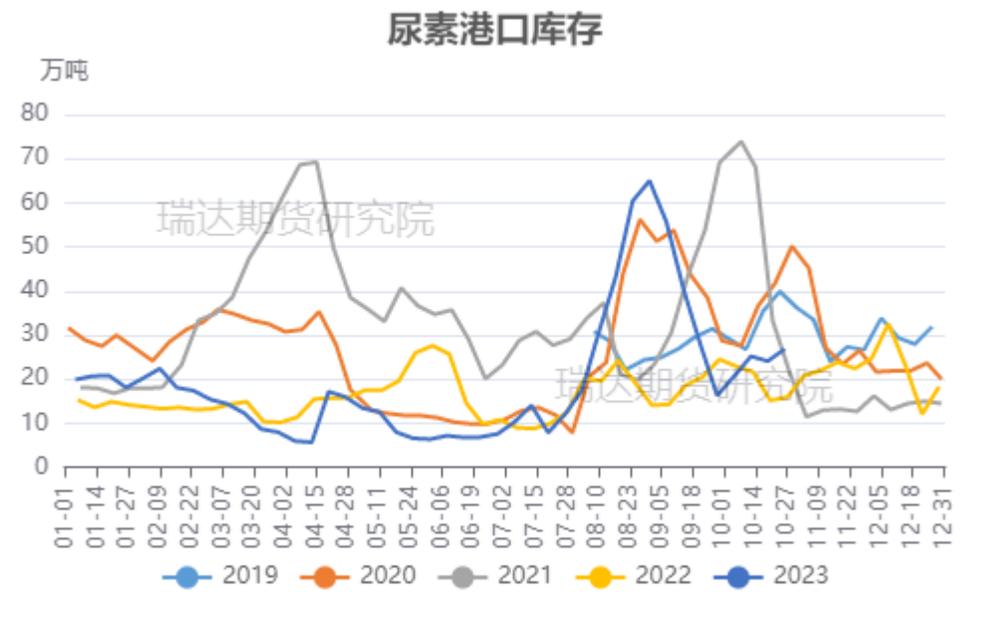
## 本周国内尿素企业库存减少，港口库存增加

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

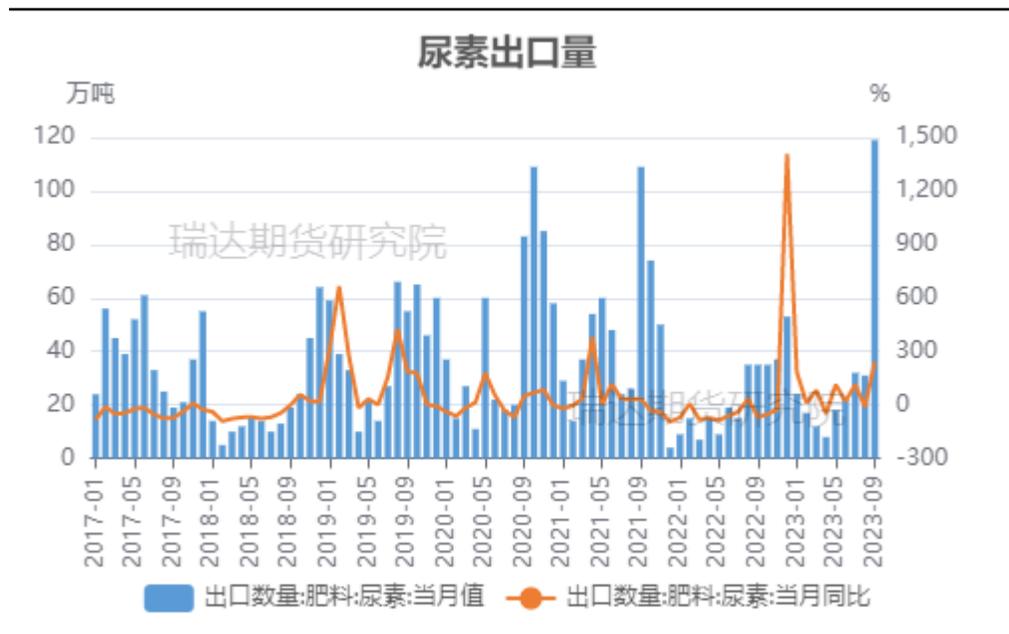


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月1日，中国尿素企业总库存量32.19万吨，较上周减少0.96万吨，环比减少2.90%。本周国内尿素价格震荡上行，买涨情绪的推动，尿素工厂出货较为顺畅，工厂库存继续维持偏低水平。
- 据隆众资讯统计，截至11月2日，中国尿素港口样本库存量：28.22万吨，环比增加1.37万吨，环比涨幅5.10%。本周期主要是锦州港、烟台港、秦皇岛、黄骅港小颗粒货源集港，烟台港、秦皇岛大颗粒货源零星离港，港口库存量小幅上升。

## 国内尿素出口情况

国内尿素出口量

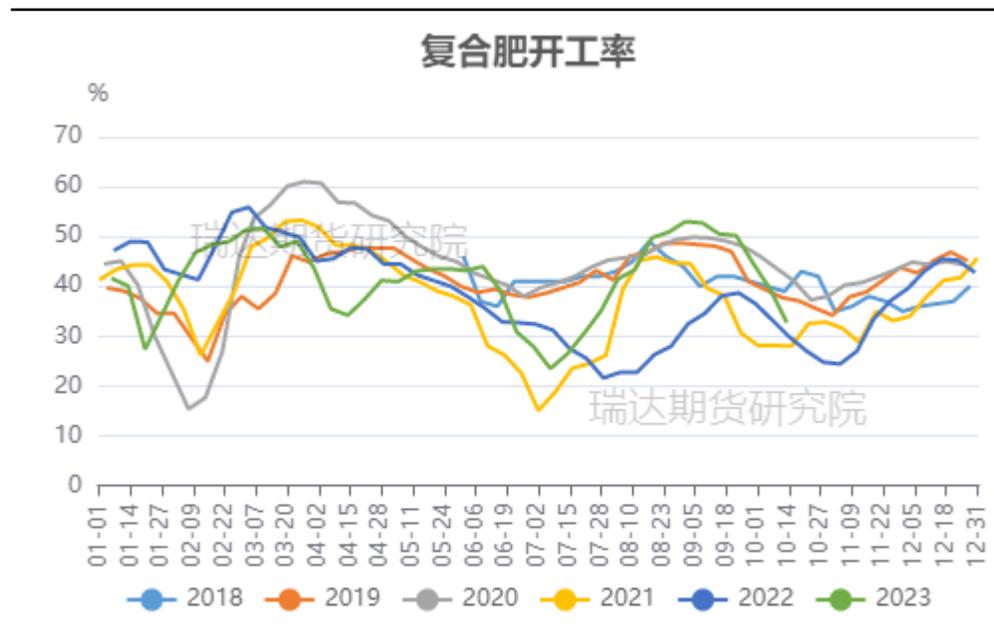


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示，2023年9月份中国尿素出口量为118.70万吨，出口量环比上涨278.03%，同比增加241.68%；2023年1-9月份，国内尿素出口总量283.40万吨，较去年同期增加126.06万吨，涨幅80.12%。

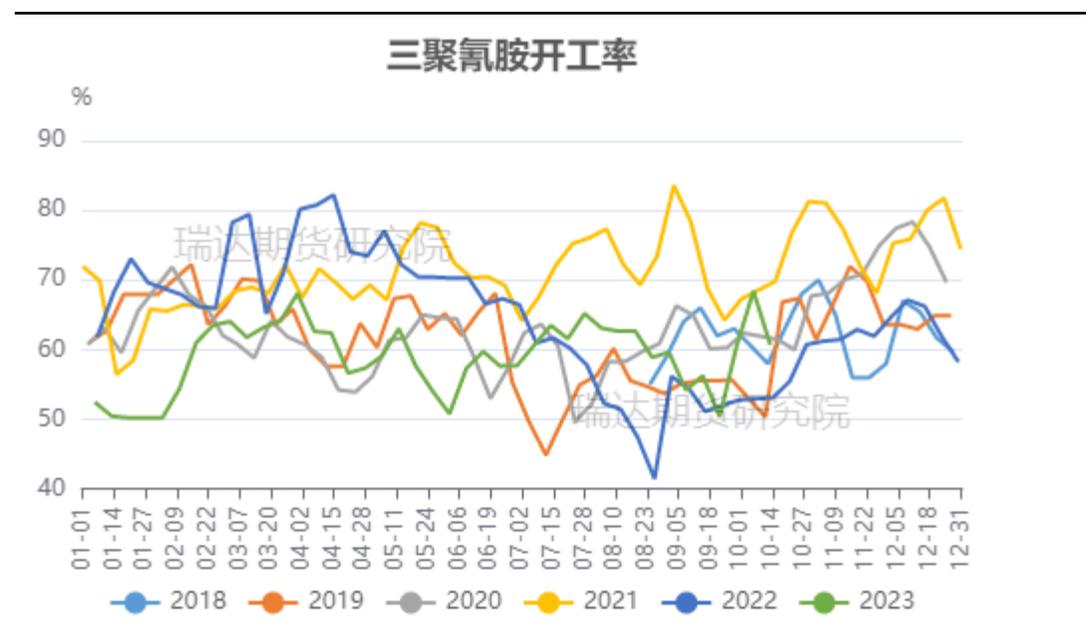
## 本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率下降

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11月2日，国内复合肥产能利用率29.86%，较上周下滑3.03个百分点。下周除部分装置恢复重启外，多数装置运行平稳，预计下周复合肥产能利用率窄幅调整。
- 据隆众资讯统计，截至11月2日，中国三聚氰胺产能利用率为59.11%，较上周下降1.13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。