

# 「2024.01.12」

## 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弱下行。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2200-2290元/吨，均价环比下跌45元/吨。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素故障装置增多带动尿素产量小幅下降，本月中下旬气头企业将陆续开工，预计日产将有所恢复。由于内蒙、新疆等地装置故障停车，工厂主发前期订单，本周企业库存下降明显。近期下游农业以及淡储适当补仓，但整体补单放缓，工业适量随行就市采买，多数业者谨慎观望情绪浓厚。复合肥开工低位，虽然随着备肥时间缩，但成品库存压力渐增，下游提货积极性提升有限。出口端在政策影响下，虽然海外仍有招标但对国内市场影响不大。
- ◆ 策略建议： UR2405合约短线建议在1970-2100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

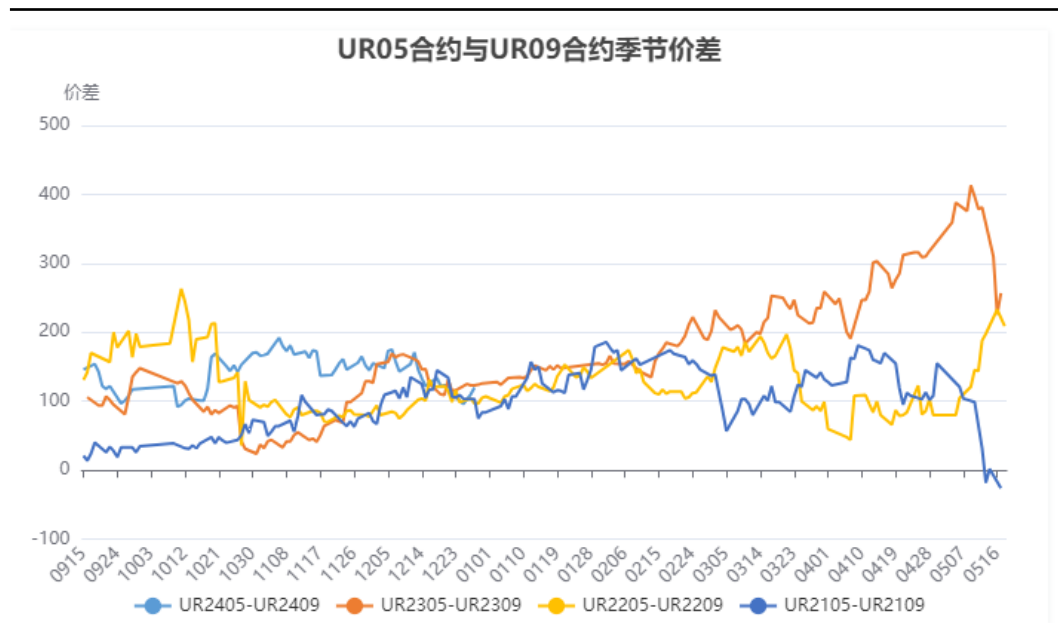


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-6.15%。

## 跨期价差

UR 5-9价差



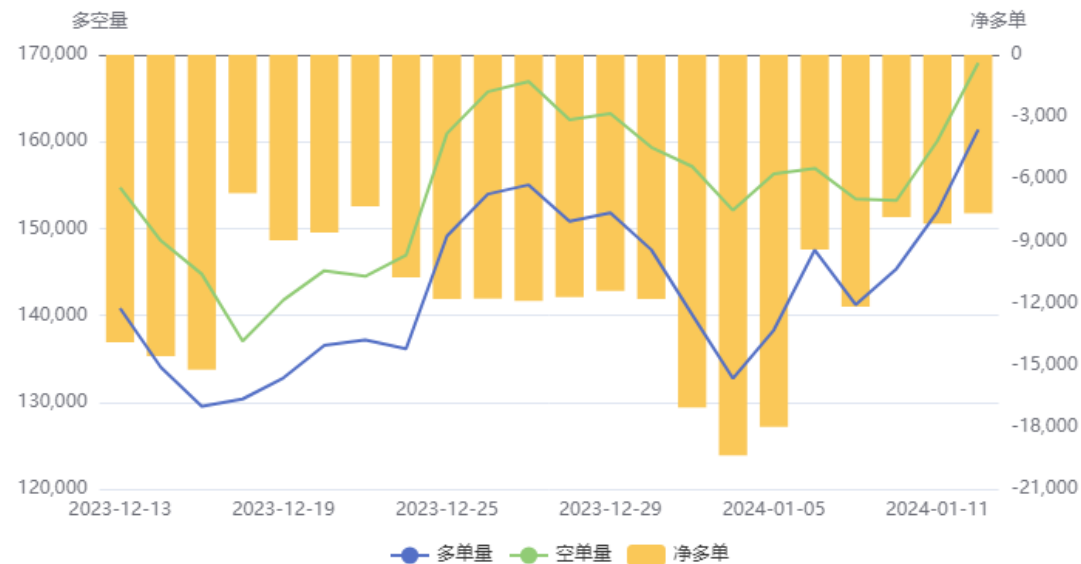
来源：瑞达期货研究院

- 截止1月12日，UR 5-9价差在123。

## 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，本周尿素期货净空减少，市场情绪悲观减弱。

## 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1月11日，郑州尿素仓单10821张，较上周-25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1月11日，山东地区主流价2270元/吨，-70；江苏地区主流价2300元/吨，-70。本周现货价格下跌。



## 本周外盘现货价格持稳

外盘尿素现货价格

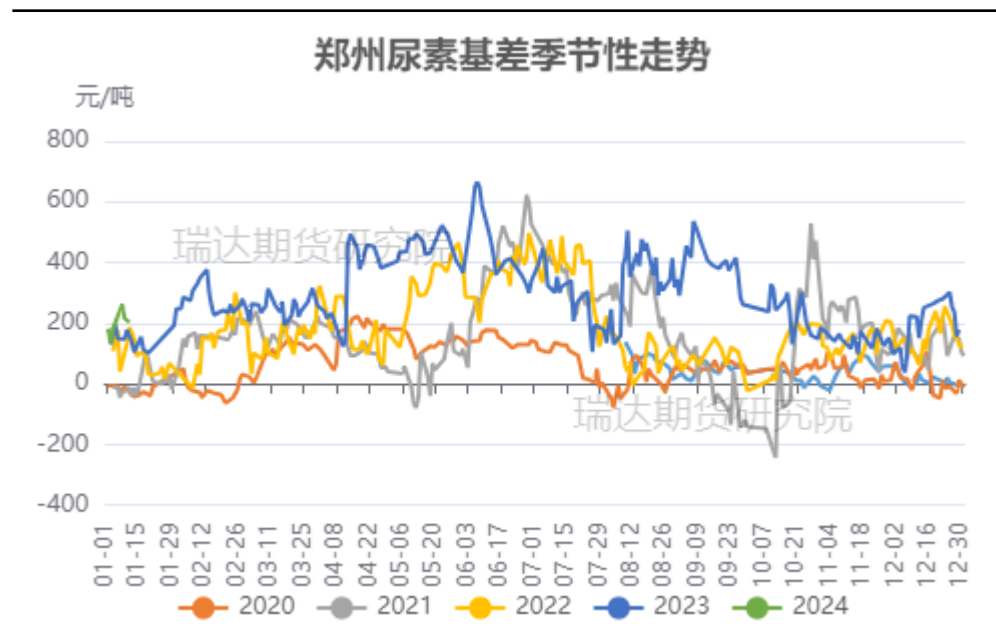


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月11日，尿素FOB中国341美元/吨，较上周+0美元/吨。本周海外价格持稳。

## 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1月11日，尿素基差为202元/吨，较上周+21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

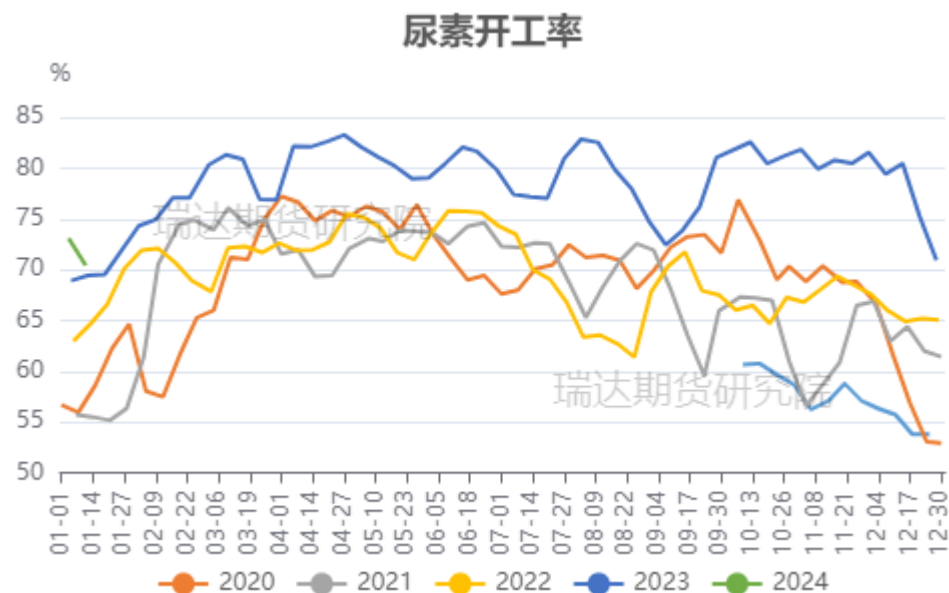


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至1月10日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至1月11日，NYMEX天然气收盘3.12美元/百万英热单位，较上周+0.21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1月11日，中国尿素生产企业产量：106.77万吨，较上期跌4.02万吨，环比跌3.63%；周均日产15.25万吨，较上周减少0.57万吨。中国尿素生产企业产能利用率：70.44%，较上期跌2.65%，趋势明显下降。周期内虽然暂无计划检修企业，但因新增3家企业装置故障停车，停车企业恢复2家生产，同时延续上周期的装置变化，所以本周产量再次下降。

## 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

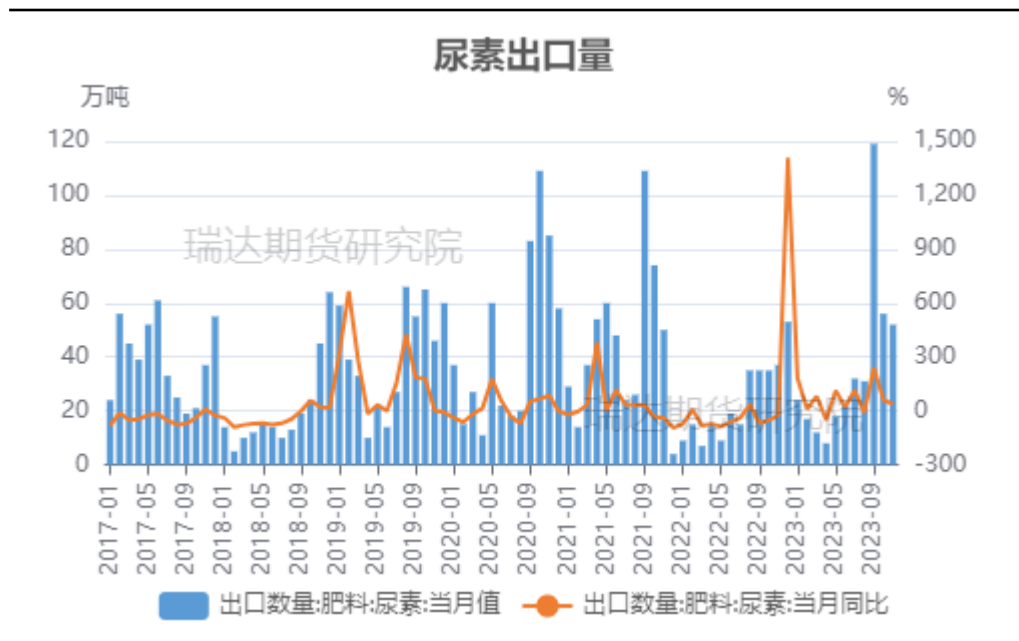


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月10日，中国尿素企业总库存量51.79万吨，较上周减少8.14万吨，环比减少13.58%。本周期尿素企业库存继续减少，主要因内蒙、新疆等地装置故障停车，而工厂发前期订单，进而使得库存下降明显。
- 据隆众资讯统计，截至1月11日，中国尿素港口样本库存量：18万吨，环比减少0.2万吨，环比跌幅1.10%。本周期主要是烟台港零星货源离港，其余港口整体数量暂无明显变动，港口库存量窄幅波动。

## 国内尿素出口情况

国内尿素出口量

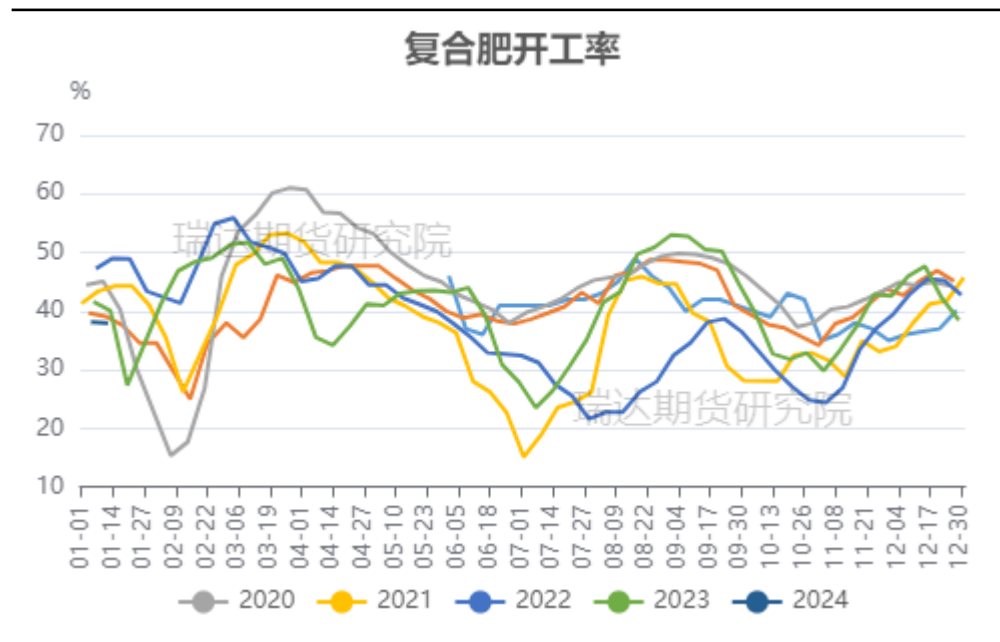


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2023年11月份我国尿素出口量在51.55万吨, 环比减少8.21%。2023年1-11月累计出口量为391.09万吨, 较去年同期同比增加70.27%。

## 本周国内复合肥开工率下滑，三聚氰胺开工率增加

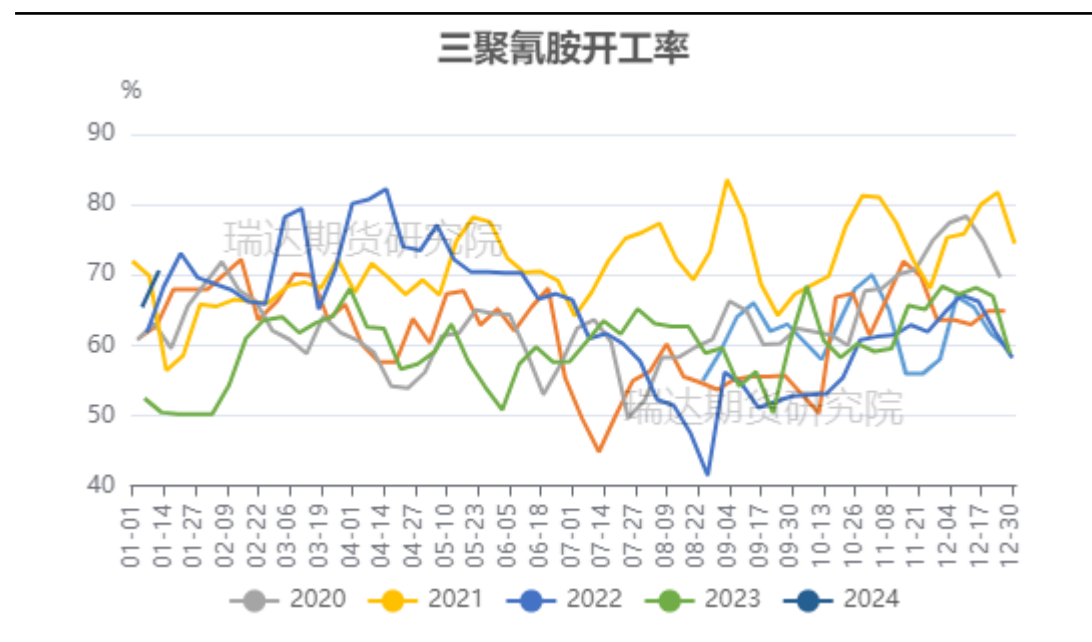
复合肥装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月11日，国内复合肥产能利用率37.96%，较上周下滑0.18%。下周期仍需关注原料变化以及市场发运氛围，预计产能利用率变化不大。
- 据隆众资讯统计，截至1月11日，三聚氰胺产能利用率为70.61%，较上周增长5.18%。

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。