

# 「2024.02.02」

## 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：本周国内尿素市场触底反弹，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2070-2200元/吨，均价环比上涨35元/吨。
- ◆ 行情展望：近期国内多家前期停车尿素装置恢复，产量和产能利用率回升。多数气头企业将在春节前恢复生产，而计划检修企业不多，预计产量继续提升，供应走向宽裕。下游农业适当补仓，工业适量随行就市采买，多数业者谨慎观望情绪浓厚，临近春节，刚需继续减弱。复合肥开工低位，春节临近，停车状态的装置将增多，预计产能利用率继续下滑。由于近日尿素价格触底反弹，下游接货积极性提高，本周多数尿素企业库存下降，但随着下游补库结束，叠加雨雪天气对物流造成影响，工厂货物发运受限，企业库存趋增。
- ◆ 策略建议： UR2405合约短线建议在2070-2130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

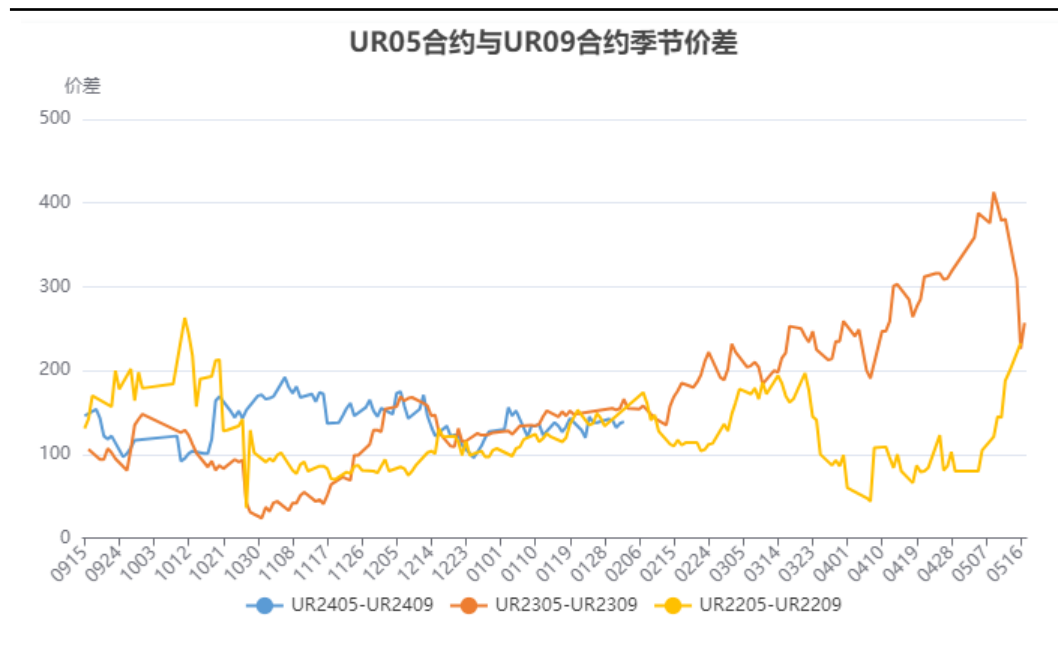


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+1.05%。

## 跨期价差

UR 5-9价差



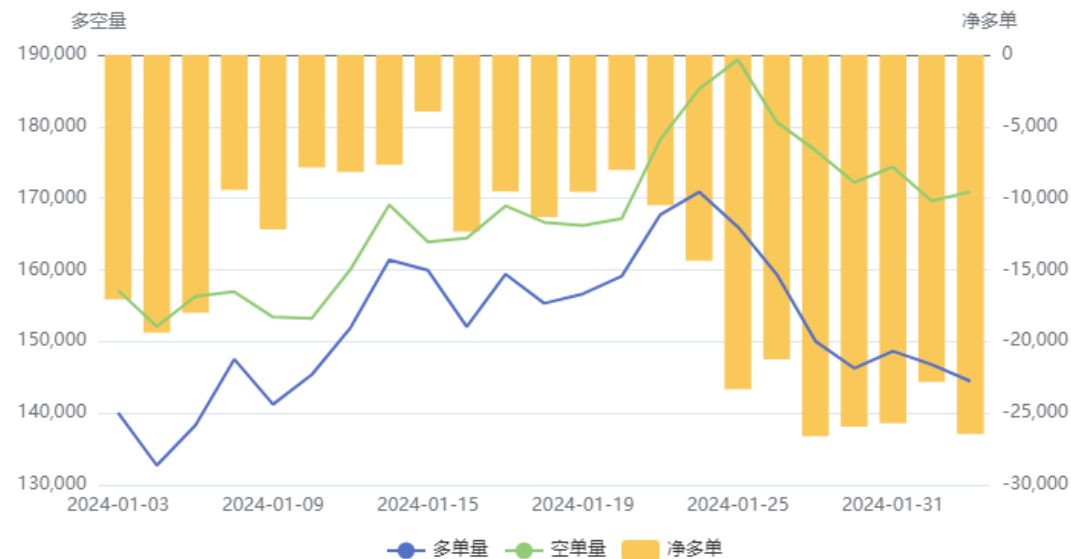
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月2日，UR 5-9价差在139。

## 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2月2日，郑州尿素仓单9044张，较上周-983张。

## 本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势



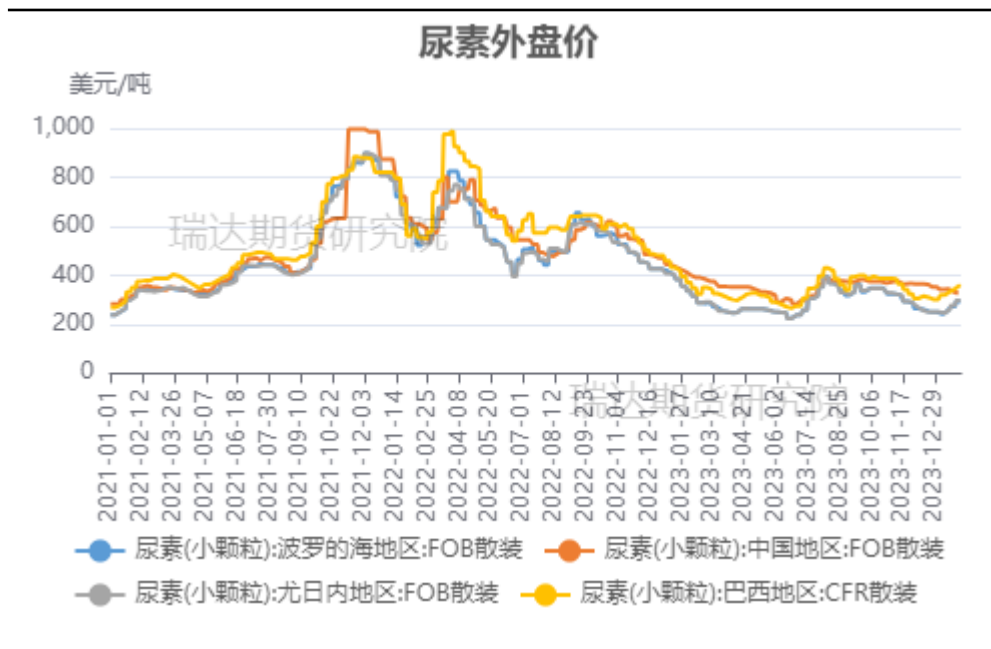
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月1日, 山东地区主流价2180元/吨, +50; 江苏地区主流价2210元/吨, +50。本周现货价格上涨。



## 本周外盘现货价格持稳

外盘尿素现货价格

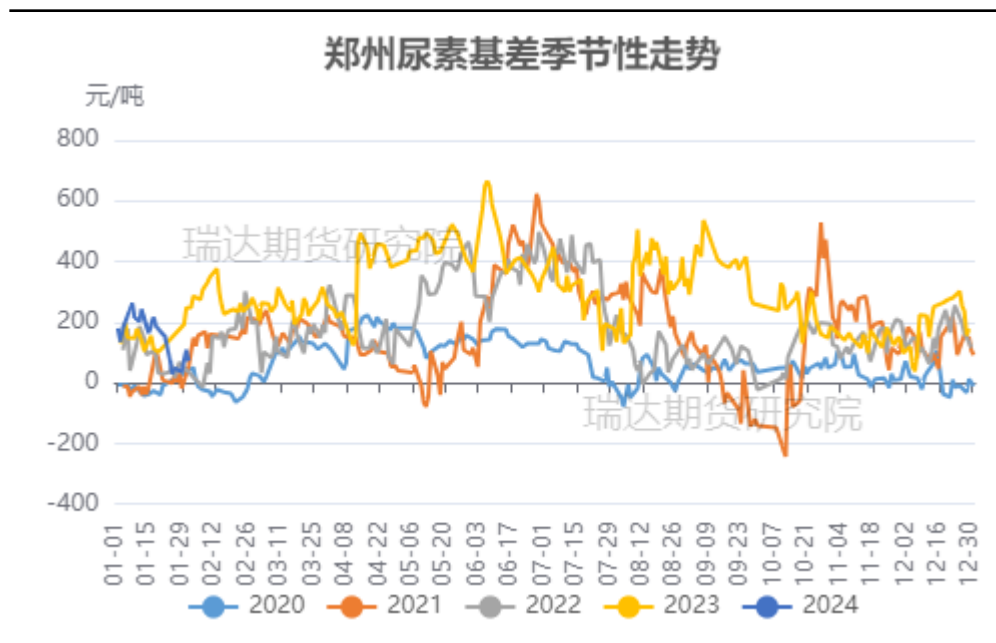


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月1日, 尿素FOB中国325.5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2月1日，尿素基差为72元/吨，较上周+42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

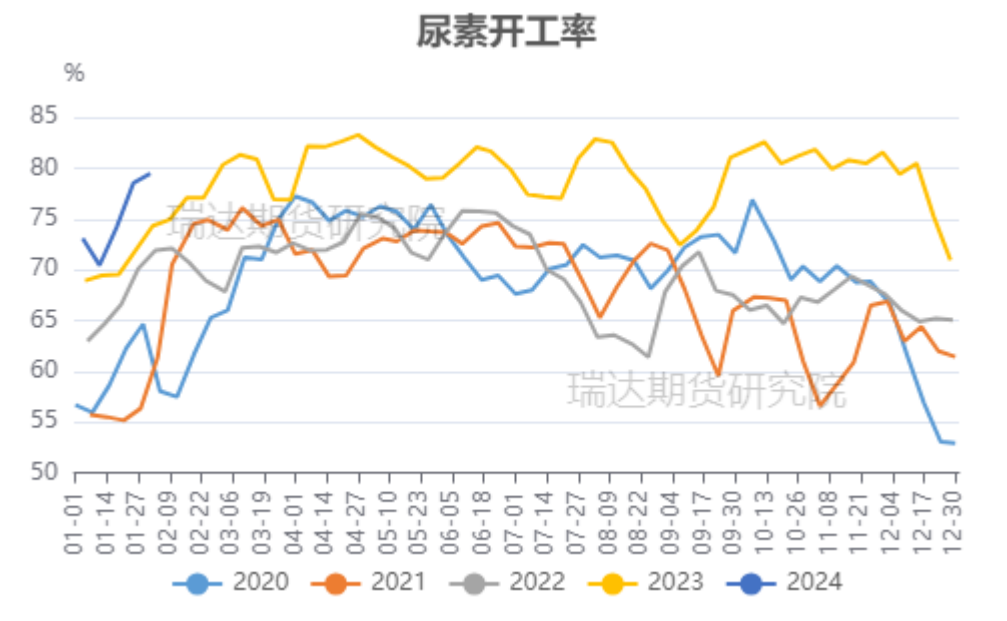


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至1月31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1日，NYMEX天然气收盘2.05美元/百万英热单位，较上周-0.54美元/百万英热单位。

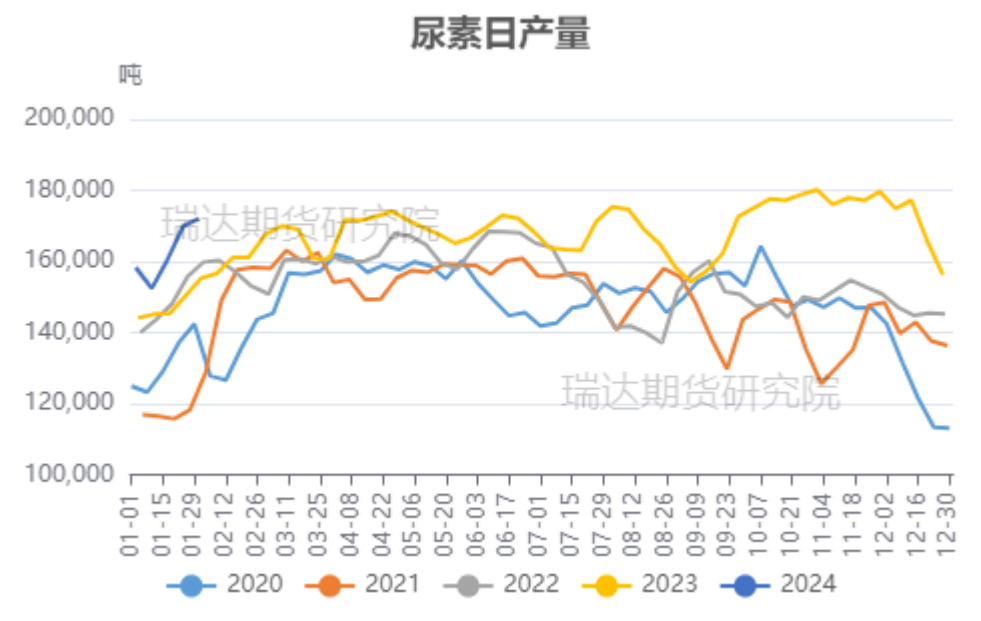
## 本周国内尿素产能利用率提升，产量增加

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

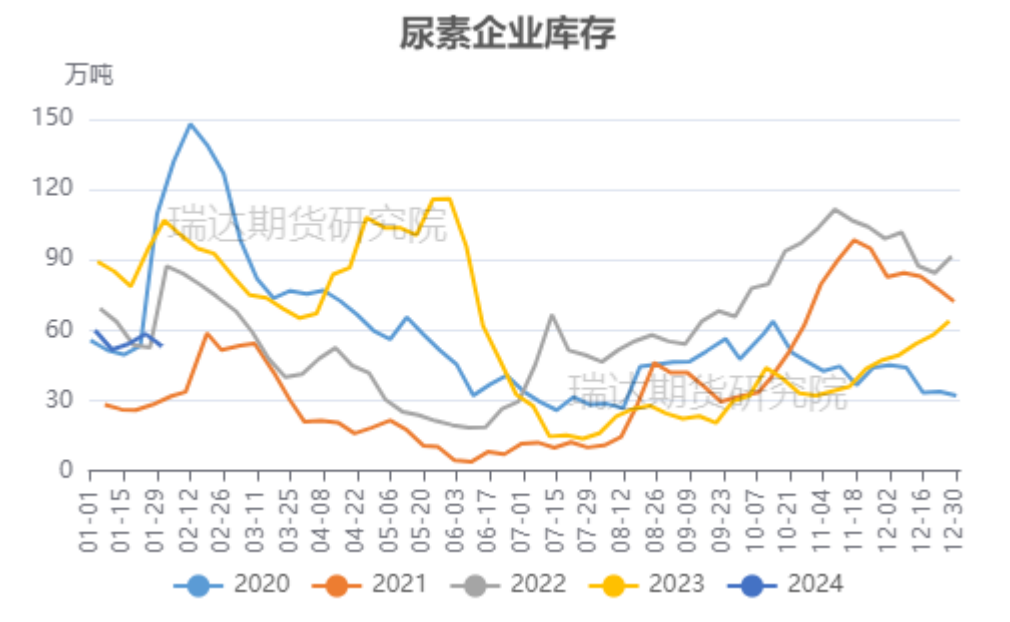


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月1日，中国尿素生产企业产量：120.48万吨，较上期涨1.45万吨，环比涨1.22%；周均日产17.21万吨，较上周增加0.21万吨；中国尿素生产企业产能利用率：79.48%，较上期涨0.95%，趋势继续上升。周期内新增6家企业装置停车，停车企业恢复9家生产，同时延续上周期的装置变化，本周产量小幅回升。

## 本周国内尿素企业库存减少，港口库存持稳

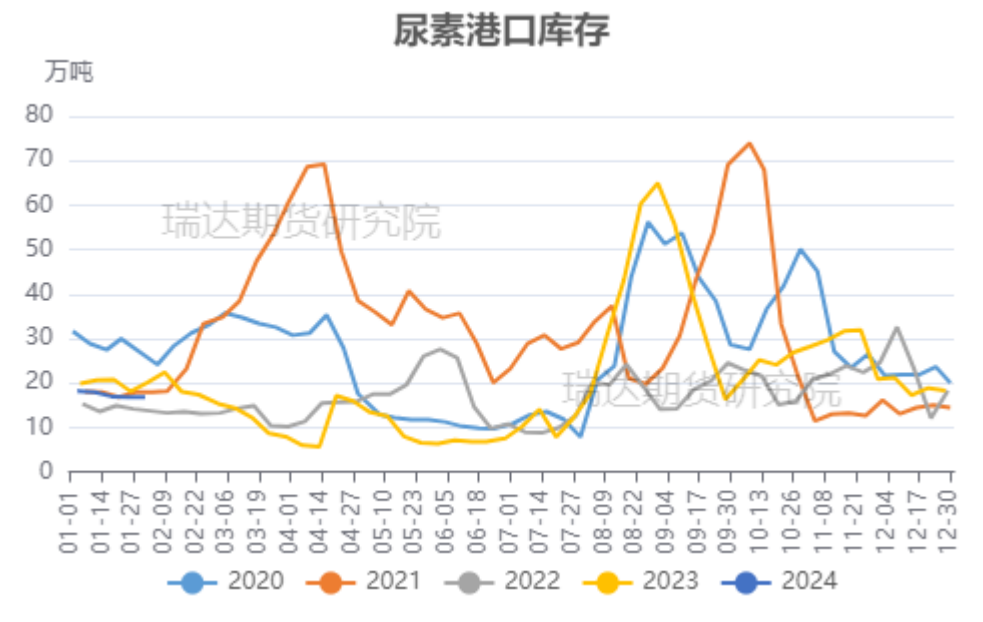
国内尿素企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月31日，中国尿素企业总库存量53.20万吨，较上周增减少5.20万吨，环比减少8.90%。本周期尿素价格触底反弹，下游接货积极性提高，其中大颗粒出货加快，多数尿素企业库存下降。
- 据隆众资讯统计，截至2月1日，中国尿素港口样本库存量：16.85万吨，环比持平。本周期港口整体数量暂无明显变动，港口库存量保持低位运行。

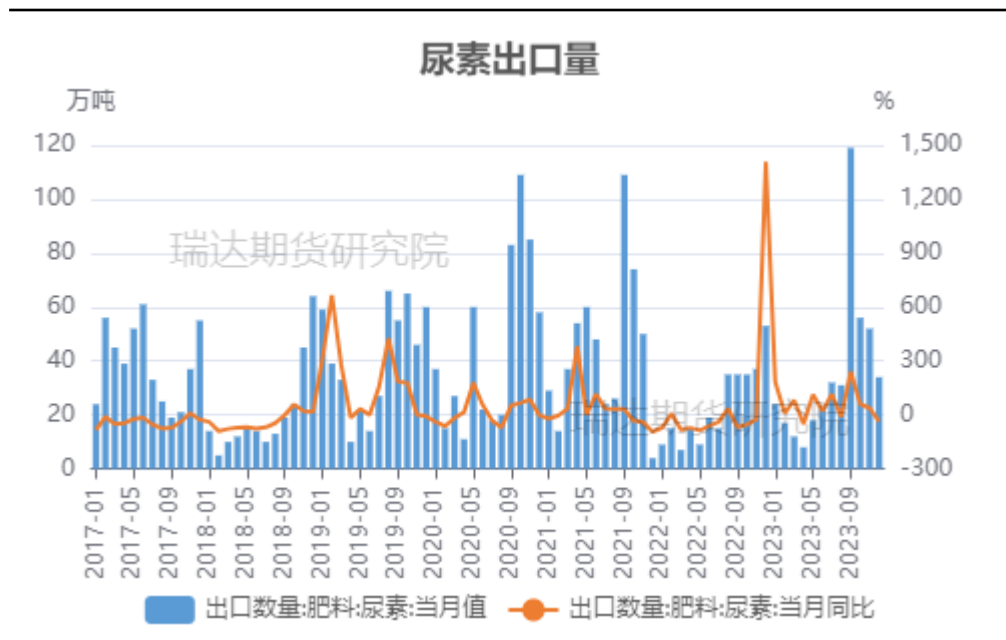
国内尿素港口库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

## 国内尿素出口情况

国内尿素出口量

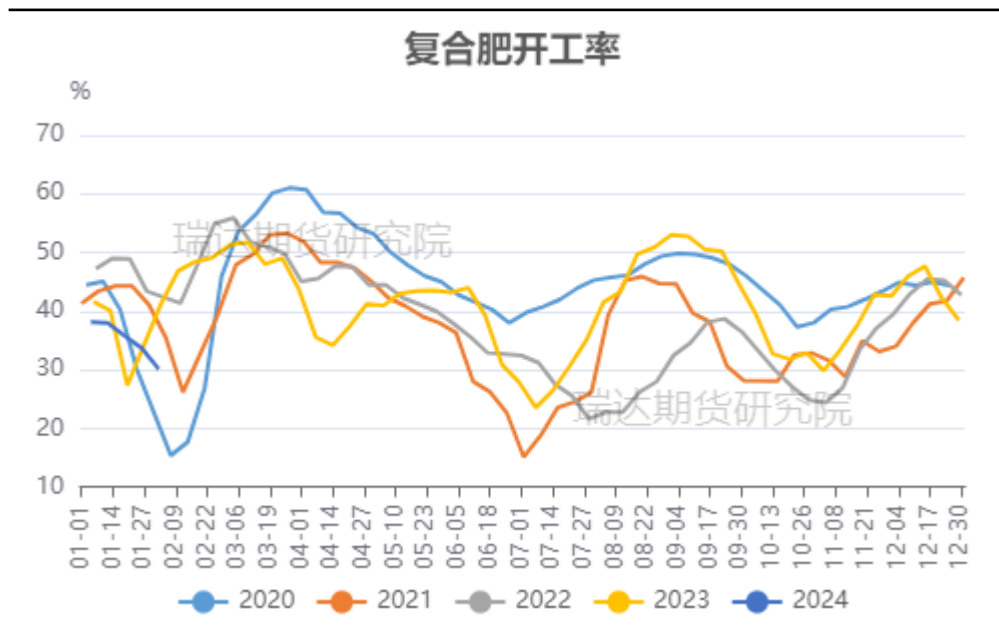


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

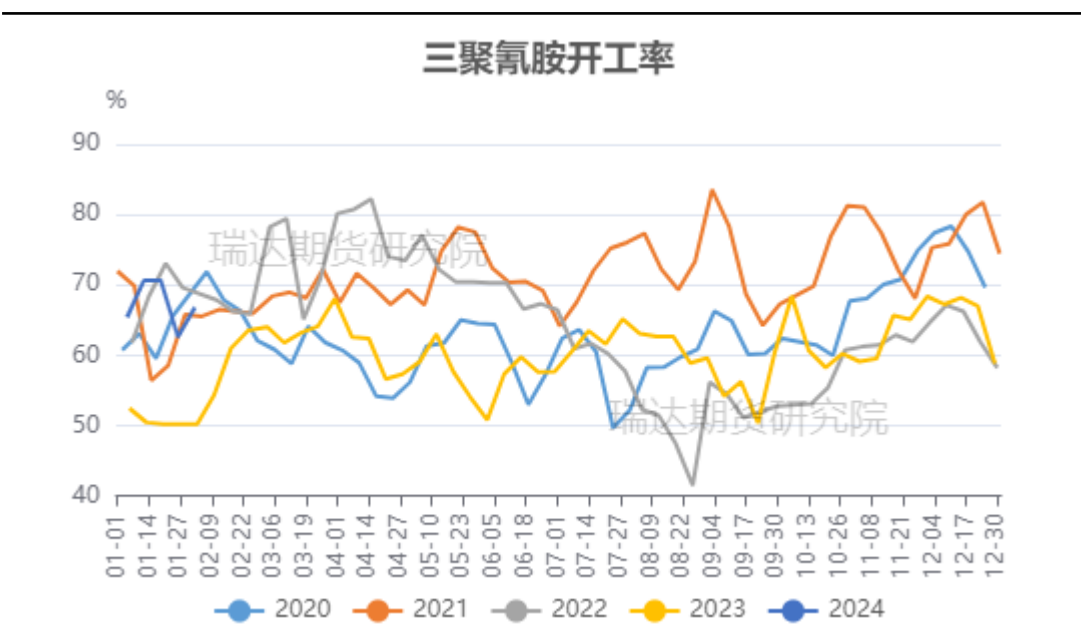
## 本周国内复合肥开工率下滑，三聚氰胺开工率提升

复合肥装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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1日，国内复合肥产能利用率30.18%，较上周下滑3.5%。据悉小年过后，停车状态的装置将增多，预计下周期产能利用率继续下滑。
- 据隆众资讯统计，截至2月1日，中国三聚氰胺产能利用率为66.78%，较上周增加4.17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。