

「2024.03.01」

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震荡。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2200-2280元/吨，均价环比下跌40元/吨。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素产量小幅下降，但日产量依然在18万吨上方，三月份部分淡储货物将释放市场，届时供应将维持宽松。近期苏皖及部分区域农业返青肥需求减弱，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。雨雪结束后物流恢复，部分尿素企业逐渐去库，新疆、内蒙等地库存下降明显，带动本周国内尿素企业整体库存下降。
- ◆ 策略建议： UR2405合约短线建议在2080-2220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

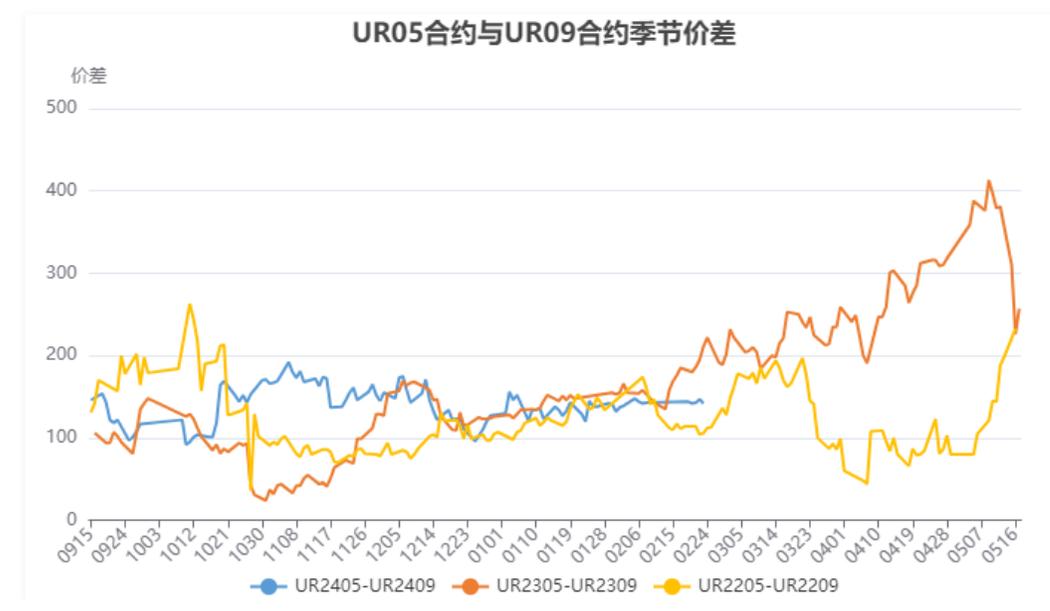


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+0.46%。

跨期价差

UR 5-9价差



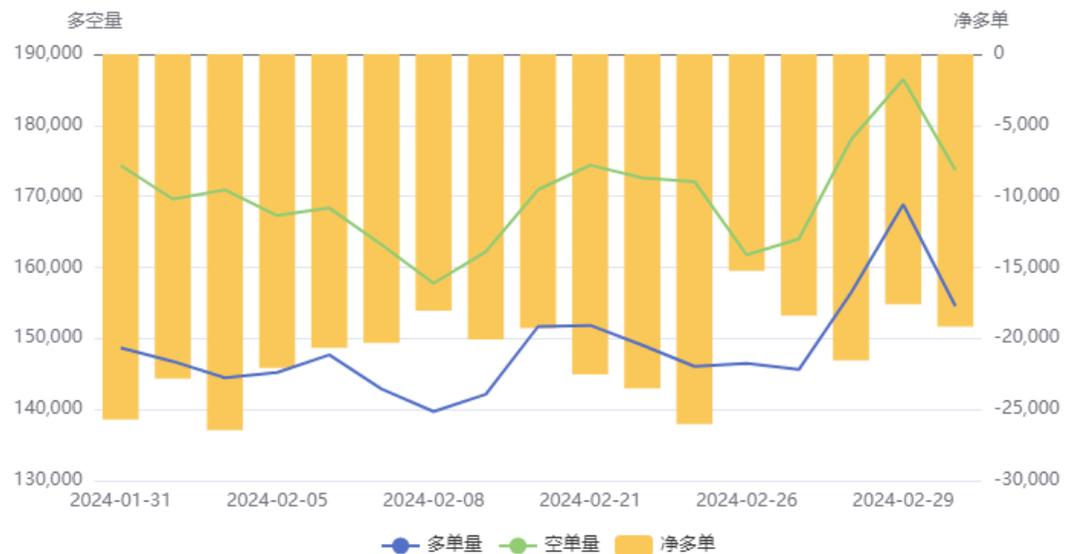
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月1日，UR 5-9价差在141。

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，本周尿素期货净空略减少，但市场情绪仍悲观。

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29日，郑州尿素仓单0张，较上周-8014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2月29日，山东地区主流价2240元/吨， -10；江苏地区主流价2270元/吨， -10。本周现货价格下跌。

本周外盘现货价格上涨

外盘尿素现货价格

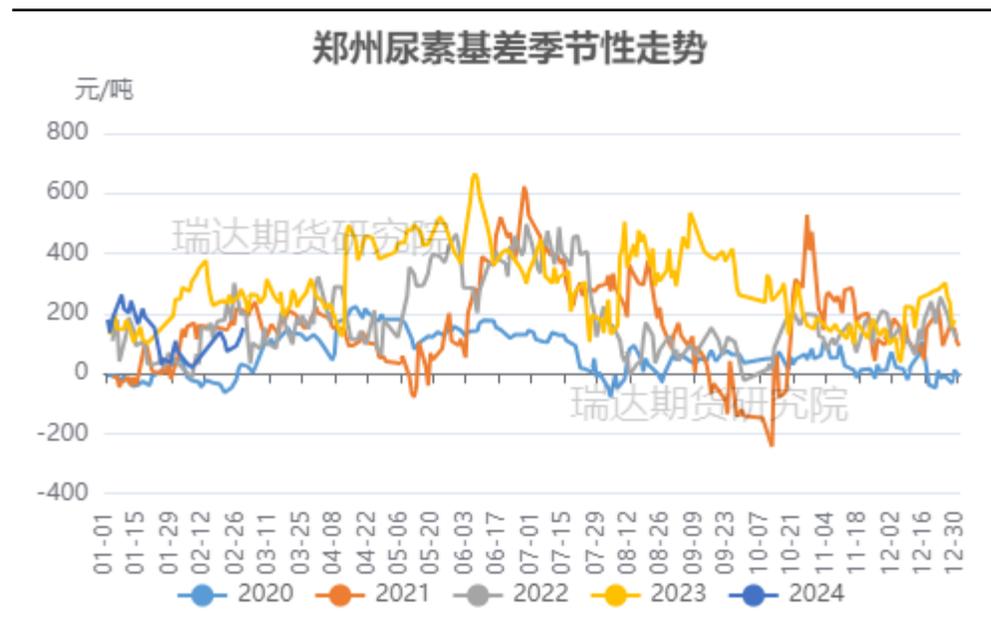


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月29日，尿素FOB中国339.5美元/吨，较上周+14.5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29日，尿素基差为152元/吨，较上周+78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

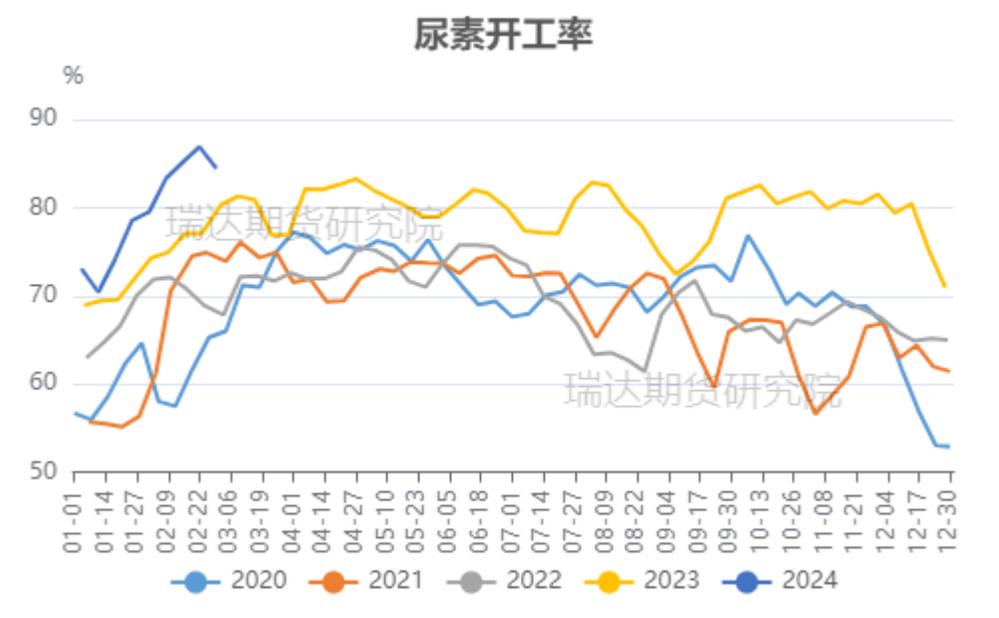


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至2月28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29日，NYMEX天然气收盘1.85美元/百万英热单位，较上周+0.12美元/百万英热单位。

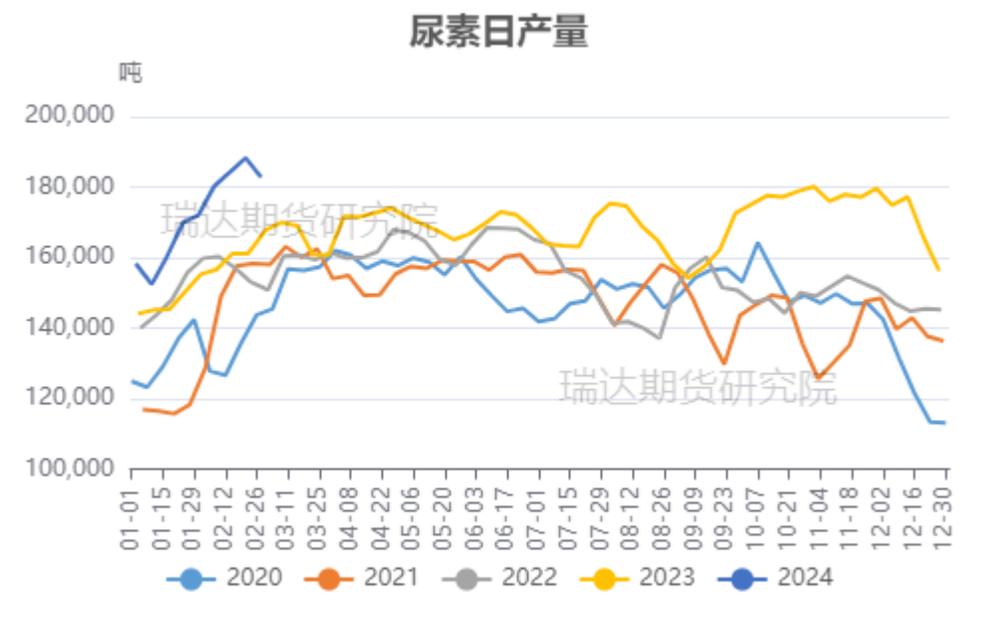
本周国内尿素产能利用率下降，产量减少

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29日，中国尿素产量127.99万吨，较上周减少3.74万吨，环比跌2.84%；周均日产18.28万吨，较上周减少0.53万吨；中国尿素产能利用率84.44%，环比跌2.46%。周期内内蒙古、安徽、四川等省产量有减少，其它省份产量增加不明显。

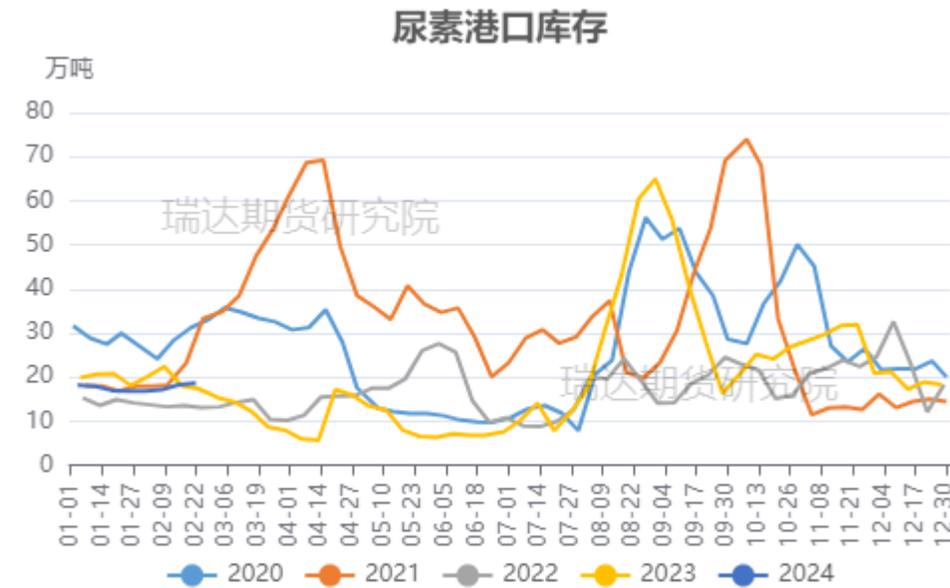
本周国内尿素企业库存减少，港口库存增加

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

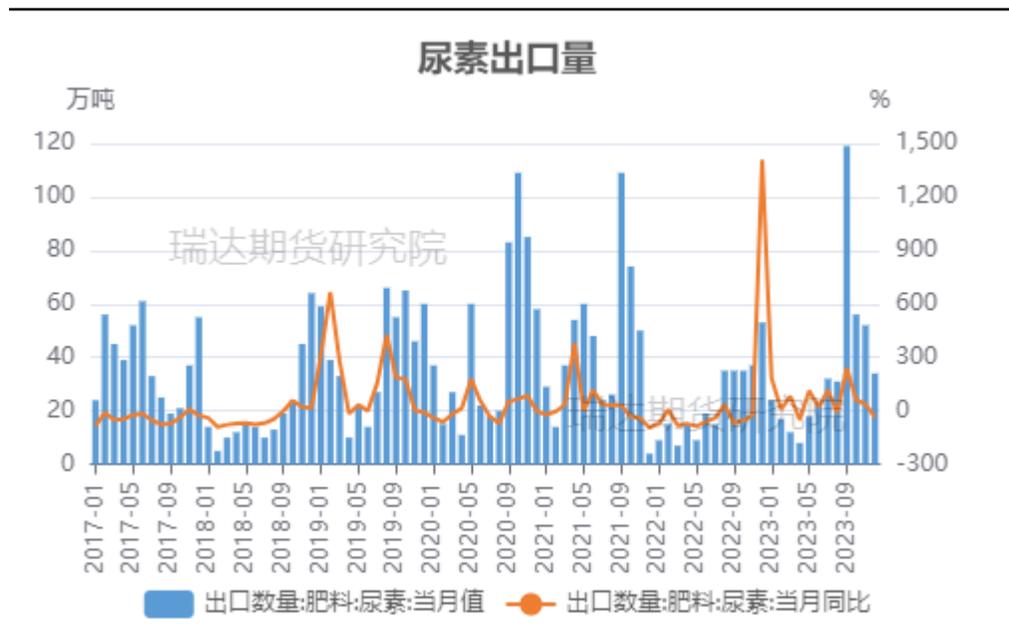


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月28日，中国尿素企业总库存量74.88万吨，较上周减少5.76万吨，环比减少7.14%。虽然本周期国内尿素行情稳中回落，但雨雪结束后物流恢复，部分尿素企业逐渐去库。其中新疆、内蒙等地库存下降明显，带动国内尿素企业整体库存有所下降。
- 据隆众资讯统计，截至2月29日，中国尿素港口样本库存量：19.55万吨，环比增加0.85万吨，环比涨幅4.55%。本周期主要是烟台港大颗粒及黄骅港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

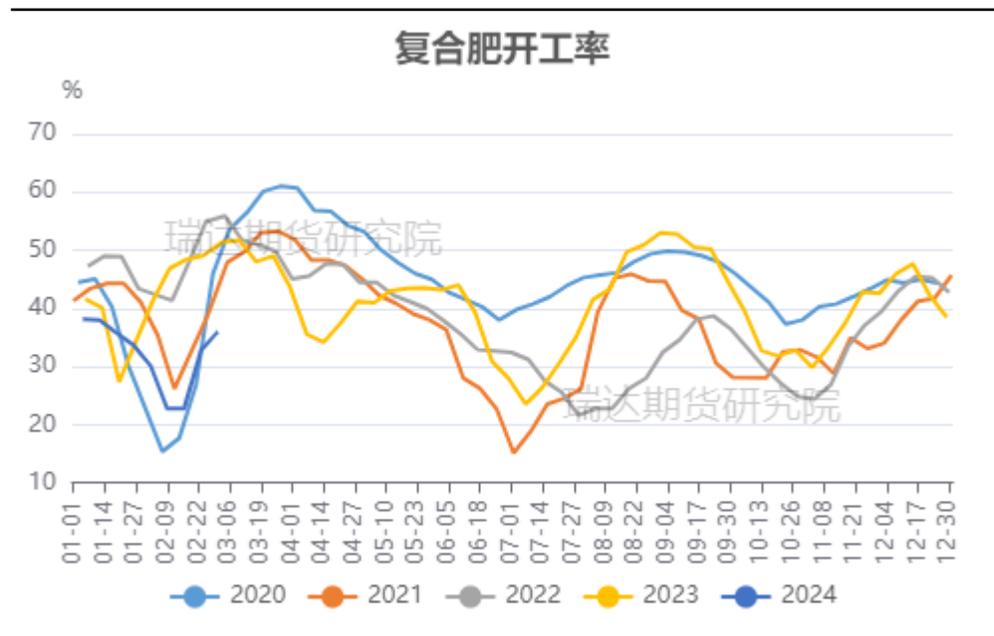


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

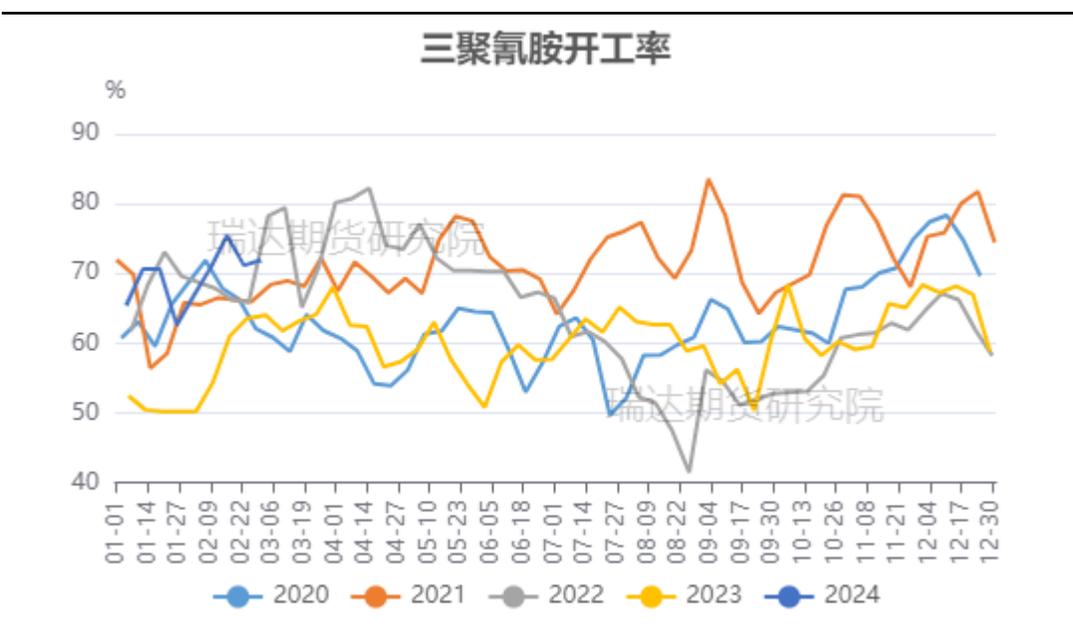
本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率提升

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29日，国内复合肥产能利用率35.97%，较上周提升3.19%。下周期进入春耕旺季，且近期原料行情也有所上行，市场集中走货，复合肥企业产能利用率将会继续提升。
- 据隆众资讯统计，截至2月29日，中国三聚氰胺产能利用率为71.93%，较上周增加0.75%。

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。