大越期货
DAYUE FUTURES

交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

尿素早报

2026-11-18

大越期货投资咨询部　朱天一
从业资格证号：F3020542
投资咨询证号：　Z0021831
联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。　我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

UR

- 1.基本面：供应方面，尿素日产维持高位、开工率高位小幅回落，气头装置检修与部分装置重启相互抵消，高供应格局延续，货源充裕。库存方面，企业库存高位、本周由累转降但幅度有限，库存更多由厂内向港口和社会库转移、并未真实流出；港口库存高位、集港离港并存。出口方面，新一轮印度招标迟迟未落地且预期存在变数，招标概率与规模传闻均有所缩水，印度库存偏高或削弱其采购积极性，出口分流难以有效化解高库存问题；国际价格受欧洲气涨支撑坚挺、国内FOB价格平稳。需求端，秋肥需求基本结束、农业进入淡季，复合肥冬储预收为主、开工维持低位，三聚氰胺检修叠加环保干扰、开工降至年内低位；淡储需求陆续入市但承储企业操作谨慎，仅能形成底部托底。成本端无烟煤价格坚挺、生产利润亏损，下方空间有限。弱现实与强预期博弈，出口预期降温后价格偏弱运行。基本面偏空。当前UR交割品现货价1740（-10）；
- 2.基差： UR01合约基差31，升贴水比例+1.8%，偏多；
- 3.库存：UR厂内库存182.7万吨（-1.5），港口库存85.6万吨（+3.5），偏空；
- 4.盘面： UR01合约20日均线向上，收盘价位于20日线下，中性；
- 5.主力持仓：UR主力持仓净多，偏多；
- 6.预期：UR主力合约盘面低位震荡，基差偏多，库存偏空，预计UR01今日走势震荡

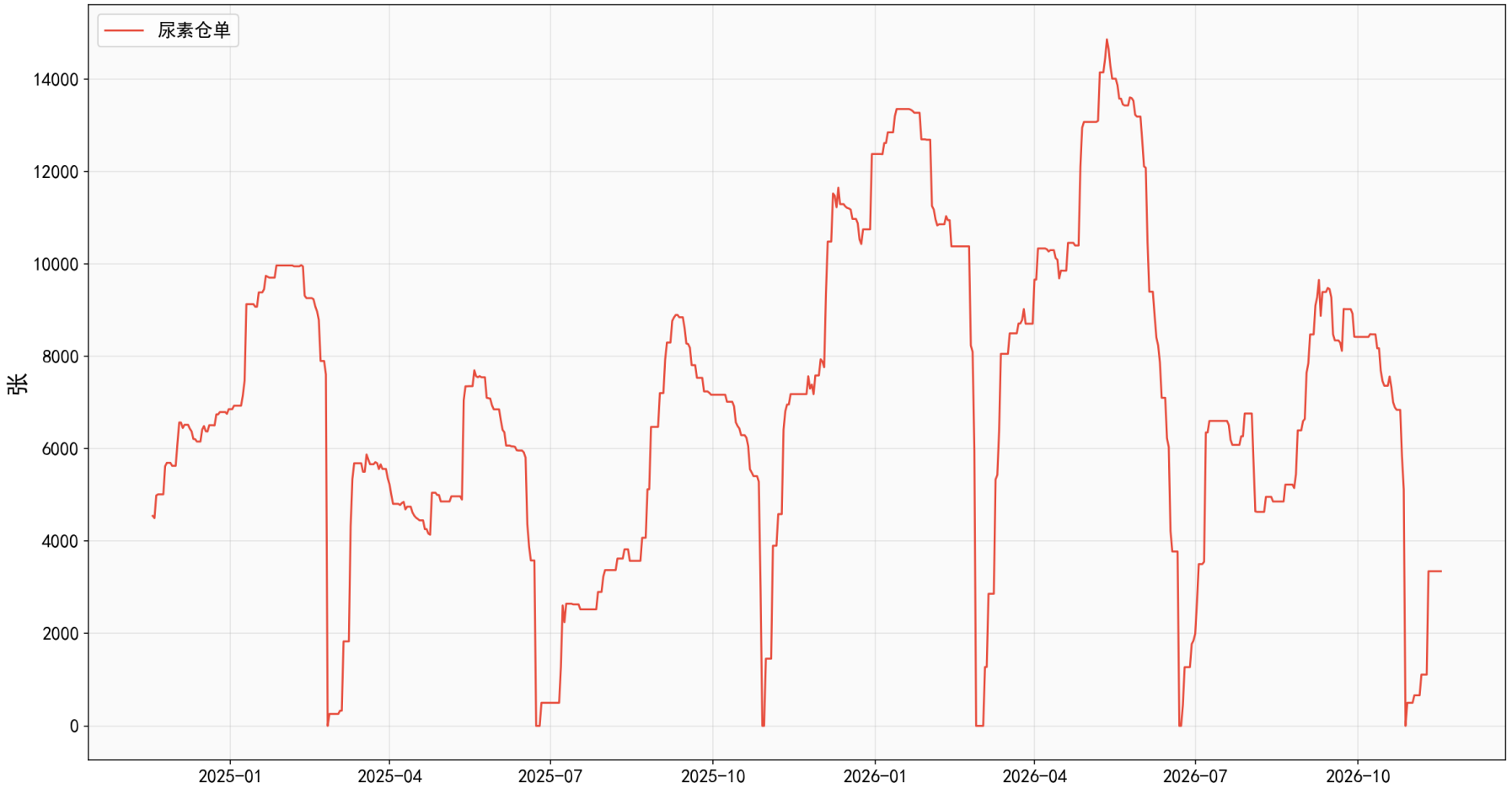
UR汇总表

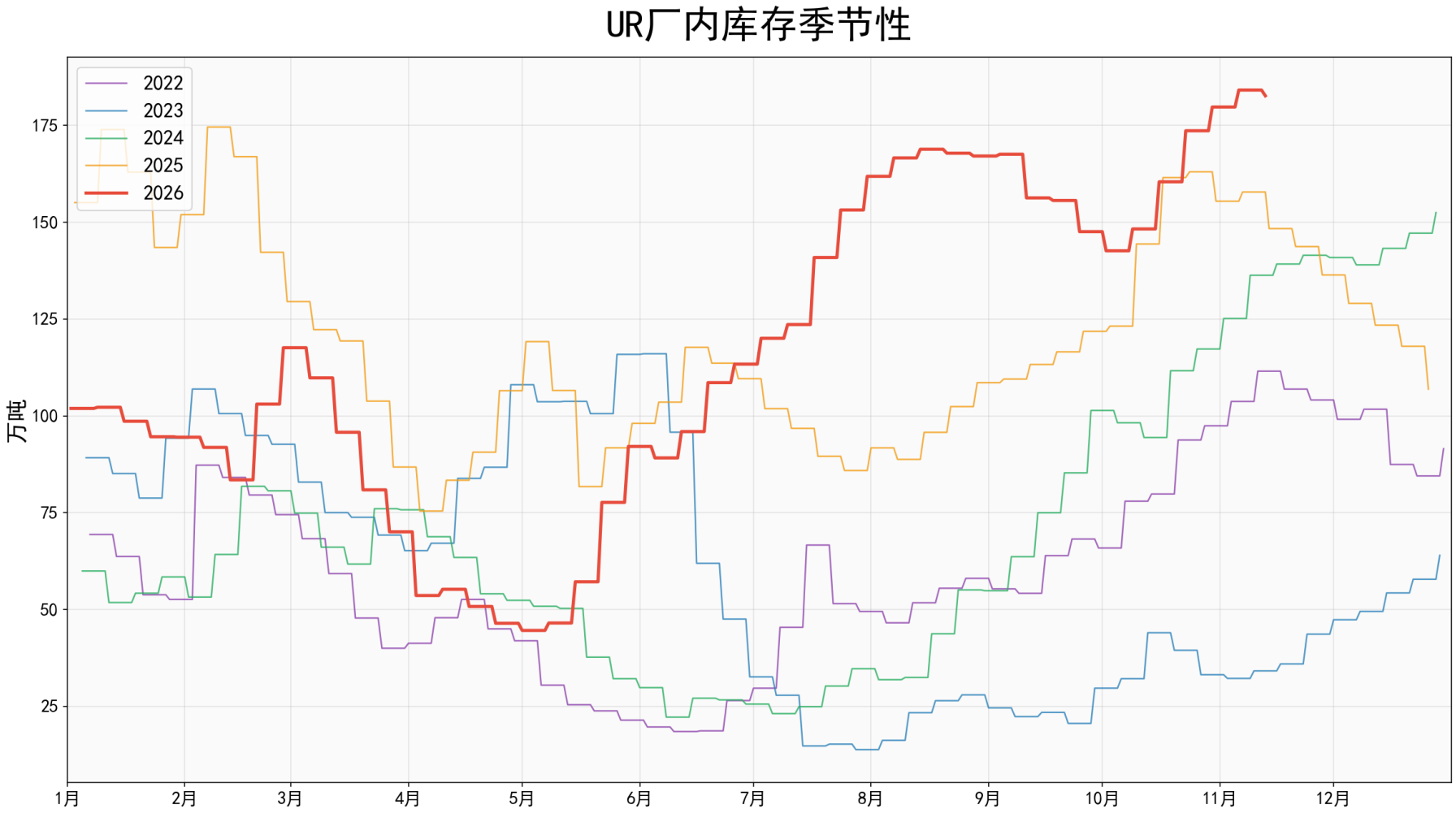
期货盘面			现货行情			库存		
合约	价格	变化	厂家	价格	变化	类型	数量	变化
UR01 ★主力	1709	-24	山东	1750	0	仓单	3348	0
UR05	1769	-15	河南 ★最低交割品	1740	-10	厂内库存	183	-1
UR09	1779	-15				港口库存	86	+4
主力基差	31	+14						

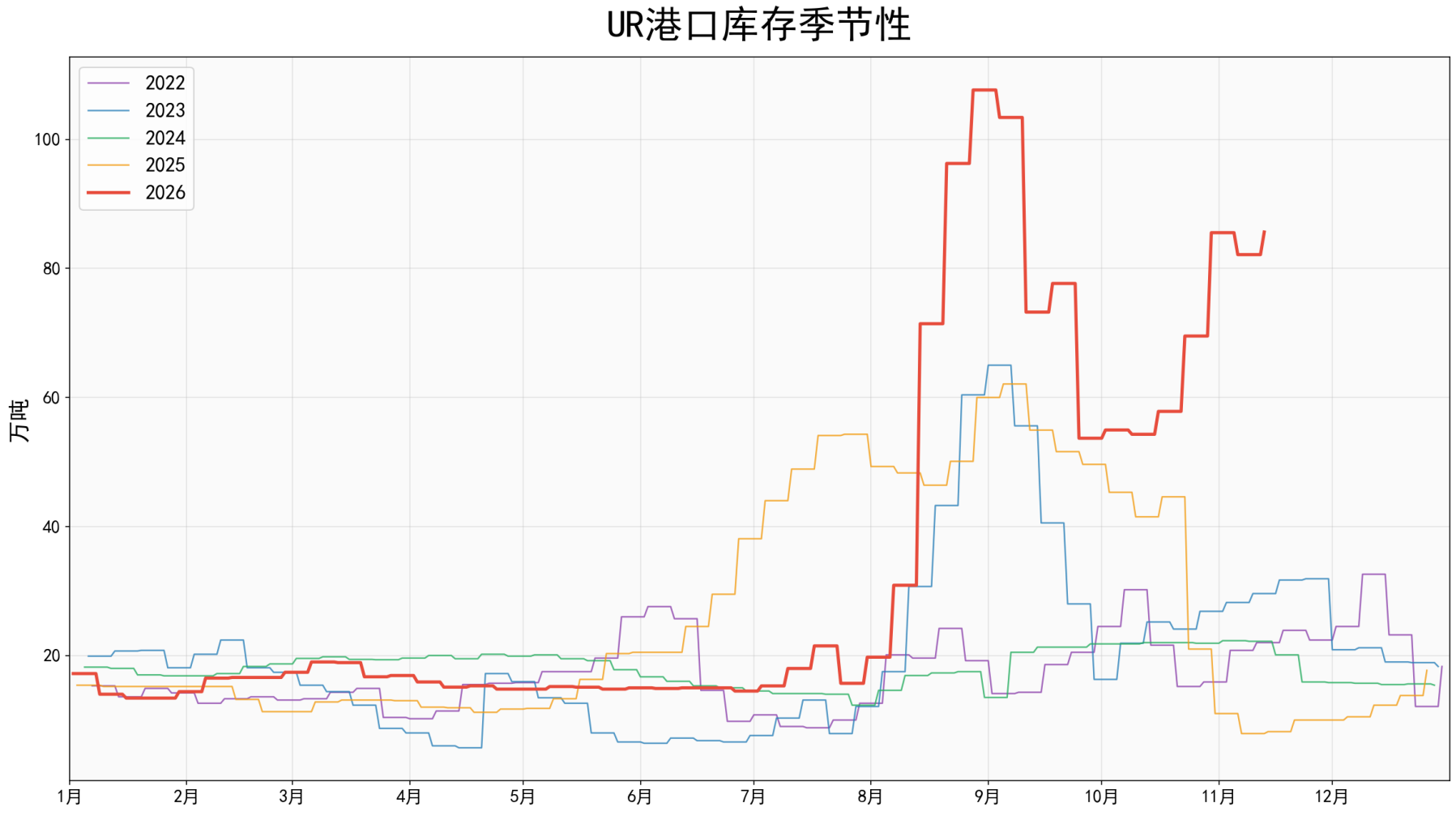
UR供需平衡表

年份	产能	产能增速	产量	出口量	表观消费	期末库存	实际消费	消费增速
2018	7554.00							
2019	7176.00	-5.0%	5253.79	494.54	4790.42	83.35	4756.55	
2020	7102.00	-1.0%	5357.01	545.06	4813.28	57.97	4787.90	0.7%
2021	7334.00	3.3%	5433.75	529.91	4844.97	86.73	4873.73	1.8%
2022	7376.00	0.6%	5621.93	283.13	5352.09	109.80	5375.16	10.3%
2023	7278.00	-1.3%	6085.45	425.10	5667.97	82.29	5640.46	4.9%
2024	7540.00	3.6%	6550.12	26.06	6567.71	167.90	6653.32	18.0%
2025	7980.00	5.8%	7077.79	489.35	6619.79	124.59	6576.48	-1.2%
2026								

尿素仓单


尿素仓单
张
14000
12000
10000
8000
6000
4000
2000
0
2025-01
2025-04
2025-07
2025-10
2026-01
2026-04
2026-07
2026-10


UR厂内库存季节性
2022
2023
2024
2025
2026
万吨
175
150
125
100
75
50
25
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月


UR港口库存季节性
2022
2023
2024
2025
2026
万吨
100
80
60
40
20
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月

免责声明

- 本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

- 本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

- 本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

大越期货
DAYUE FUTURES

证券代码：839979

THANKS !

地址： 浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼
电话： 0575-88333535 E-mail： dyqh@dyqh.info