

「2023.08.25」

尿素市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

联系电话：0595-86778969

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：本周国内尿素市场先抑后扬，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2510-2610元/吨，均价较上周上涨10元/吨。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素故障和计划检修企业较多，加上短时局部的限产，尿素日产量继续下降。印度招标带动出口需求增加，国内尿素企业集港增加，但内贸成交清淡，局部企业出现累库，整体库存小幅增加，不过出口需求将使得企业库存短期难有明显的累积。目前国内农需处于空档期，暂无集中补货预期，复合肥企业已进入秋季肥生产旺季，企业为保障供应，装置负荷维持在中高位；板材类需求仍受地产疲弱影响维持刚需。
- ◆ 策略建议： UR2401合约短线关注2200附近支撑，建议在2200-2300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

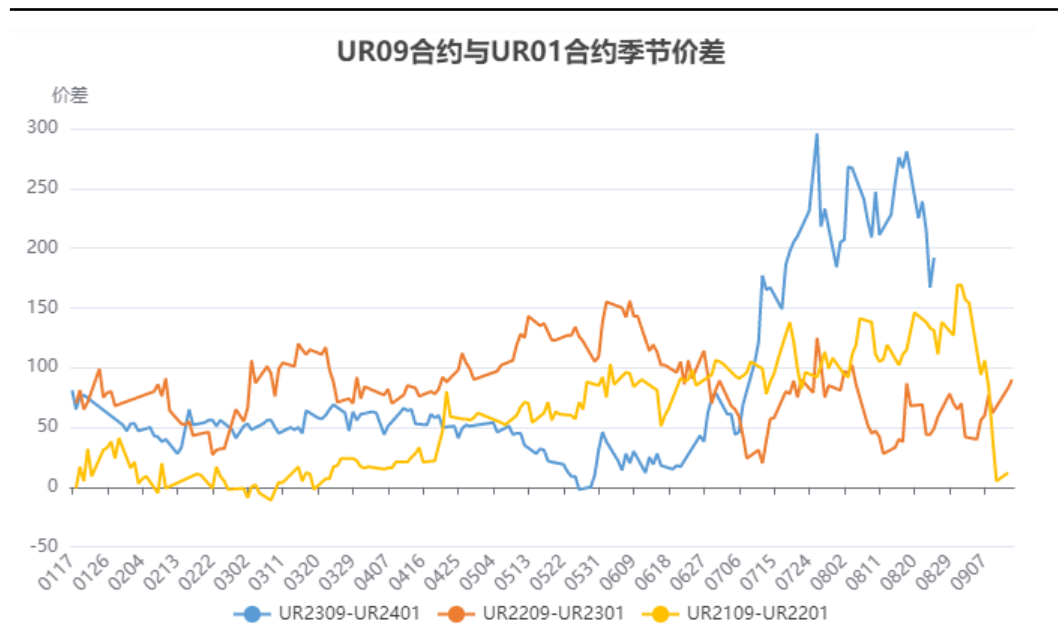


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+9.92%。

跨期价差

UR9-1价差



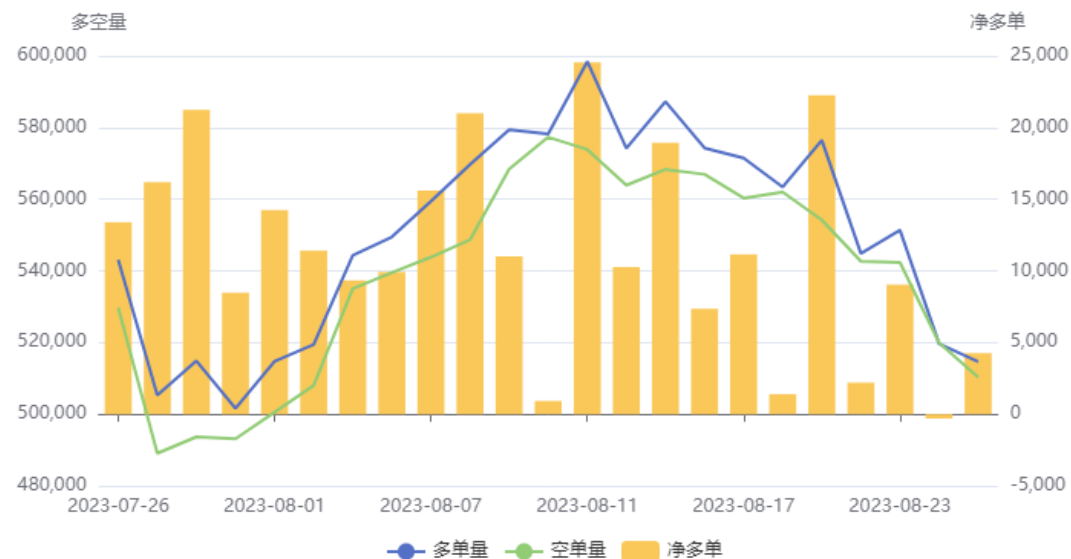
来源：瑞达期货研究院

- 截止8月25日，UR9-1价差在192。

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，本周尿素期货净多减少，市场乐观情绪减弱。

本周期货仓单持稳

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8月25日，郑州尿素仓单534张，较上周+0张。

本周国内现货价格部分上涨

国内尿素现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月25日, 山东地区主流价2590元/吨, +30; 江苏地区主流价2600元/吨, +20。本周现货价格上涨。

本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

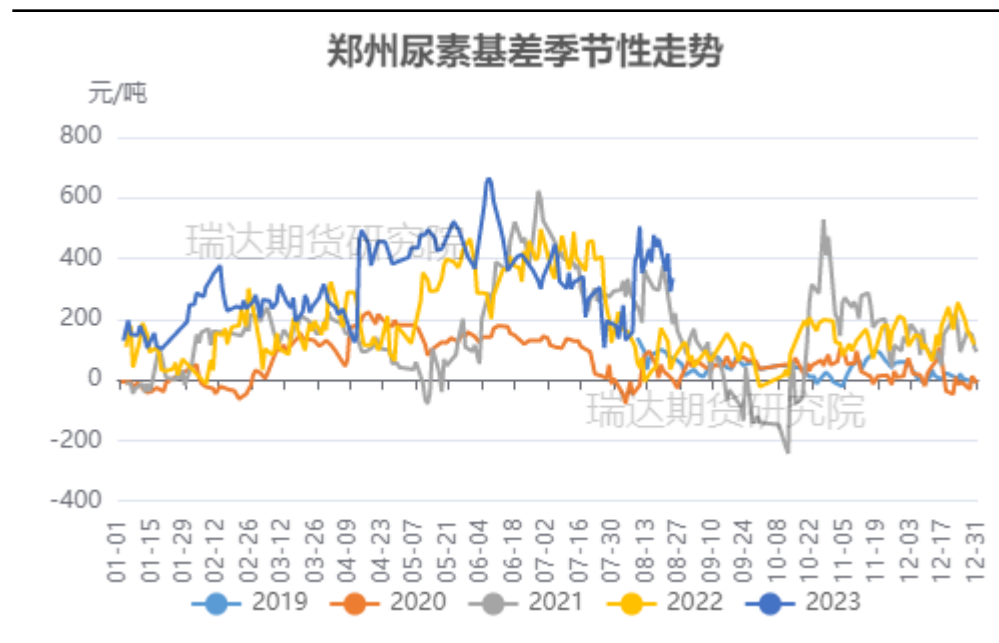


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月24日, 尿素FOB中国373美元/吨, 较上周-1美元/吨。本周海外价格下跌。

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8月25日，尿素基差为308元/吨，较上周-131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

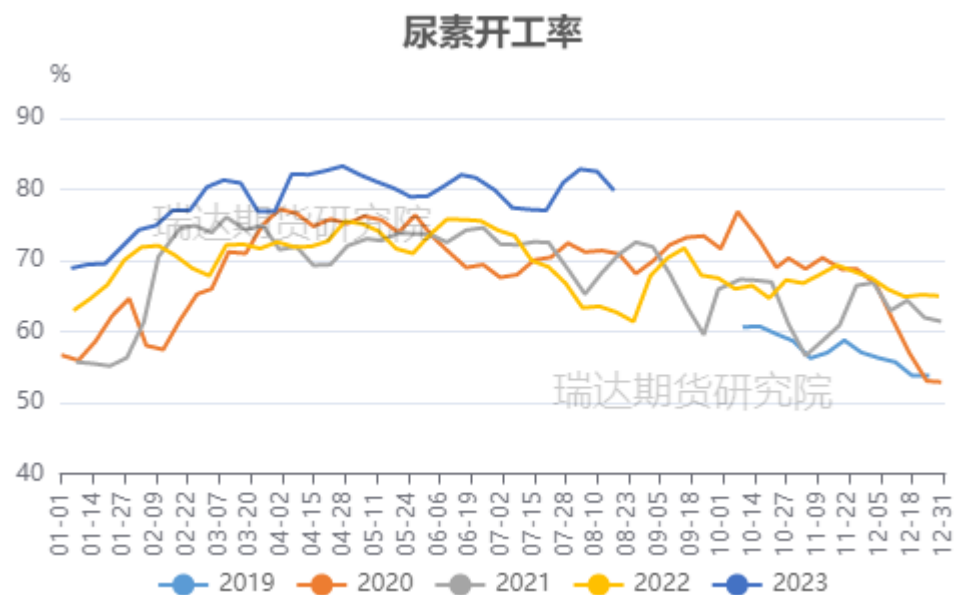


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至8月23日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至8月24日，NYMEX天然气收盘2.52美元/百万英热单位，较上周-0.1美元/百万英热单位。

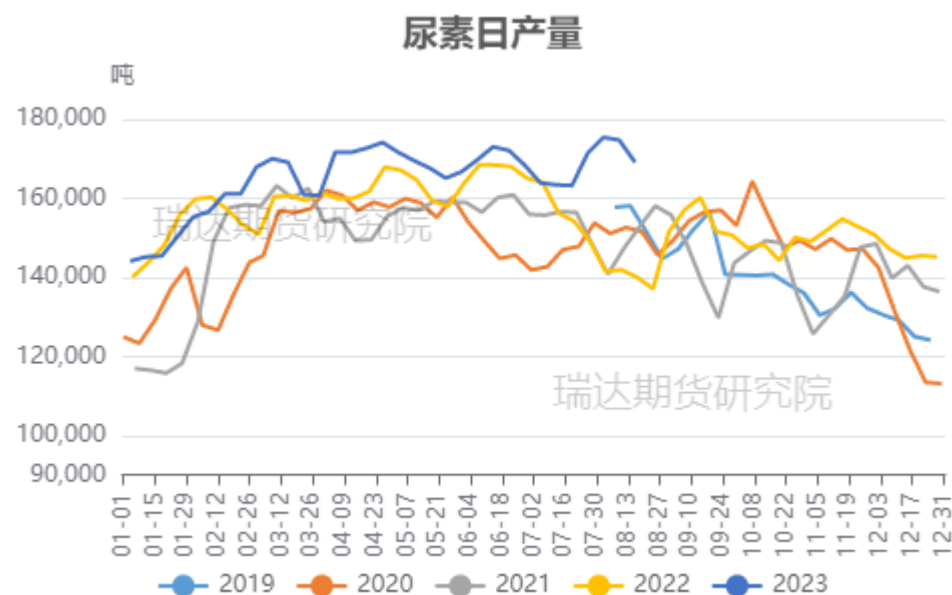
本周国内尿素产能利用率和产量环比减少

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8月24日，中国尿素生产企业产量：115.51万吨，较上期跌2.84万吨，环比跌2.40%；周均日产16.50万吨，较上周减少0.41万吨；中国尿素生产企业产能利用率：77.92%，较上期跌1.91%。目前故障和计划检修企业较多，加上短时局部的限产，总产量继续下降趋势。

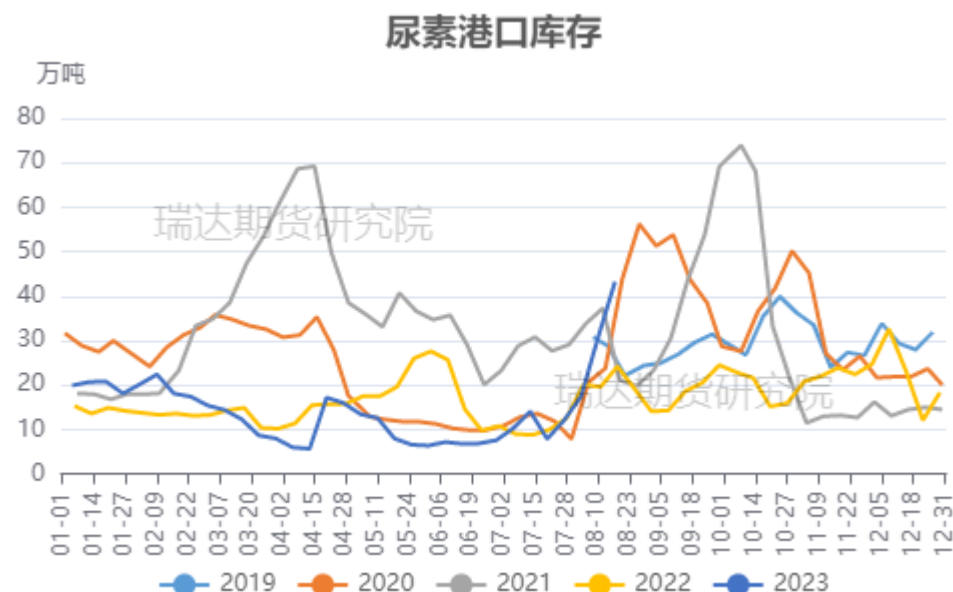
本周国内尿素企业库存增加，港口库存增加

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

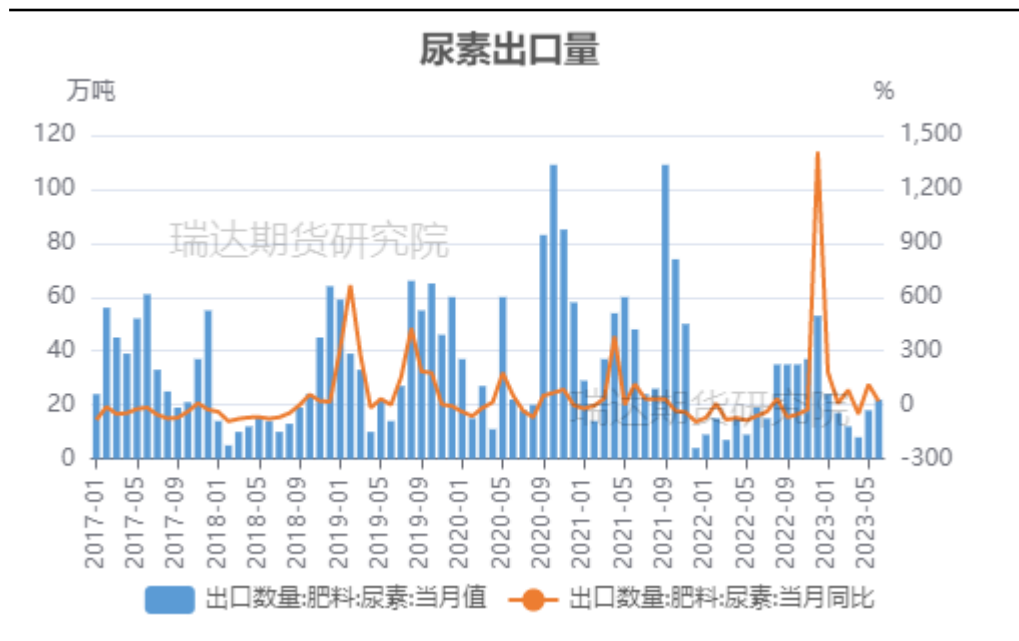


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月23日，中国尿素企业总库存量27.94万吨，较上周增加1.50万吨，环比增加5.67%。本周国内尿素企业部分发集港，内贸成交清淡，局部企业出现累库。
- 据隆众资讯统计，截至8月24日，中国尿素港口样本库存量：60.4万吨，环比增加17.15万吨，环比涨幅39.65%。本周期主要是天津港、烟台港大颗粒货源以及锦州港、连云港、烟台港、镇江港、天津港、秦皇岛、黄骅港小颗粒货源集港，港口库存量明显上升。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

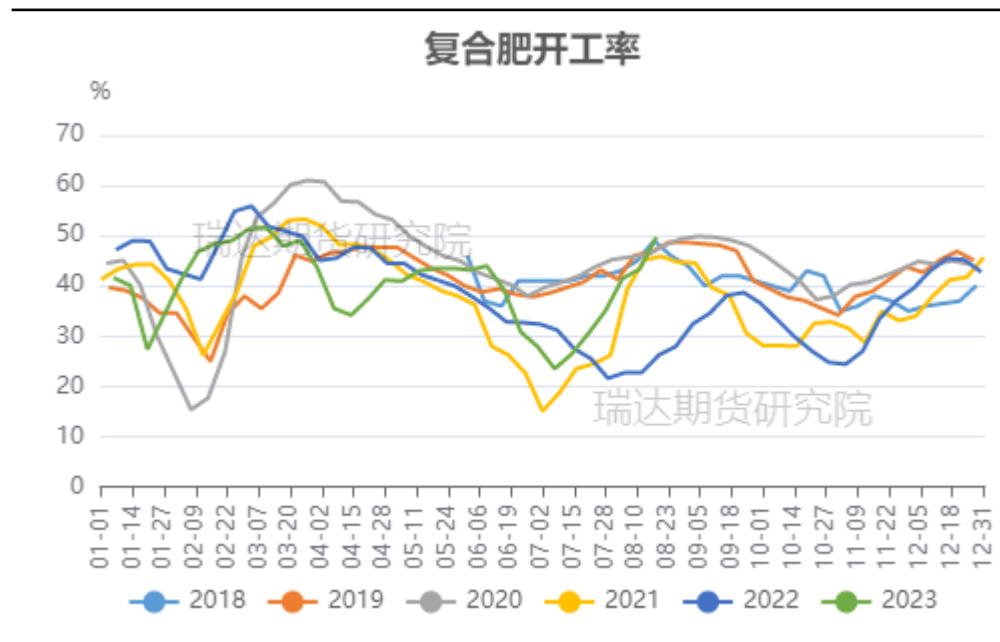


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关统计, 2023年7月份我国尿素出口量在32.35万吨, 环比增加44.47%。出口均价321.51美元/吨, 环比增加2.10%。

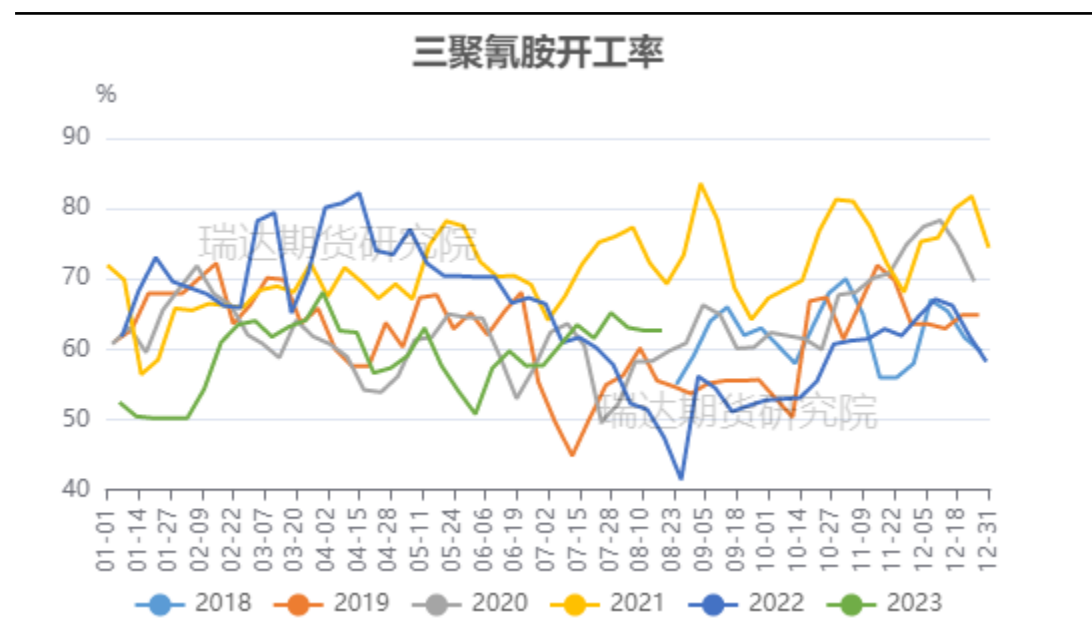
本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率下降

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8月24日，国内复合肥产能利用率在50.88%，较上周提升1.16个百分点。为保障供应，企业负荷依旧处于中高位水平，预计下周期复合肥产能利用率高位稳定。
- 据隆众资讯统计，截至8月24日，中国三聚氰胺产能利用率为58.9%，较上周跌3.22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。