

「2022.11.04」

尿素市场周报

利空因素消化 期价震荡走高

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

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

- ◆ 本周国内尿素市场窄幅调涨，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2380-2450元/吨，均价较上周上涨10元/吨。
- ◆ 近期国内尿素装置损失高于恢复，整体产能利用率小幅下降，下周预计有1-2家企业停车检修，考虑到前期停车企业的恢复，预计总产量小幅度增加，短期关注冬季气头企业限产停车情况。库存方面，受疫情影响，东北、西北等地发运不畅，厂家库存继续累积，而原料煤炭价格坚挺，装置亏损较大，部分企业降价销售。目前整体需求端仍相对一般，农需处于淡季，复合肥开工率继续下降，但随着原料波动的收窄和冬储的推进，企业生产积极性有逐步提高预期；三聚氰胺需求则受制于房地产疲弱，整体维持弱势。国内部分地区有放松公共卫生事件政策的传闻支撑了部分大宗商品走偏强预期，关注周末会议，暂以观望为主。
- ◆ 交易提示：关注周四公布的尿素开工率和库存数据。

本周尿素期货价格震荡收涨

郑州尿素期货价格走势

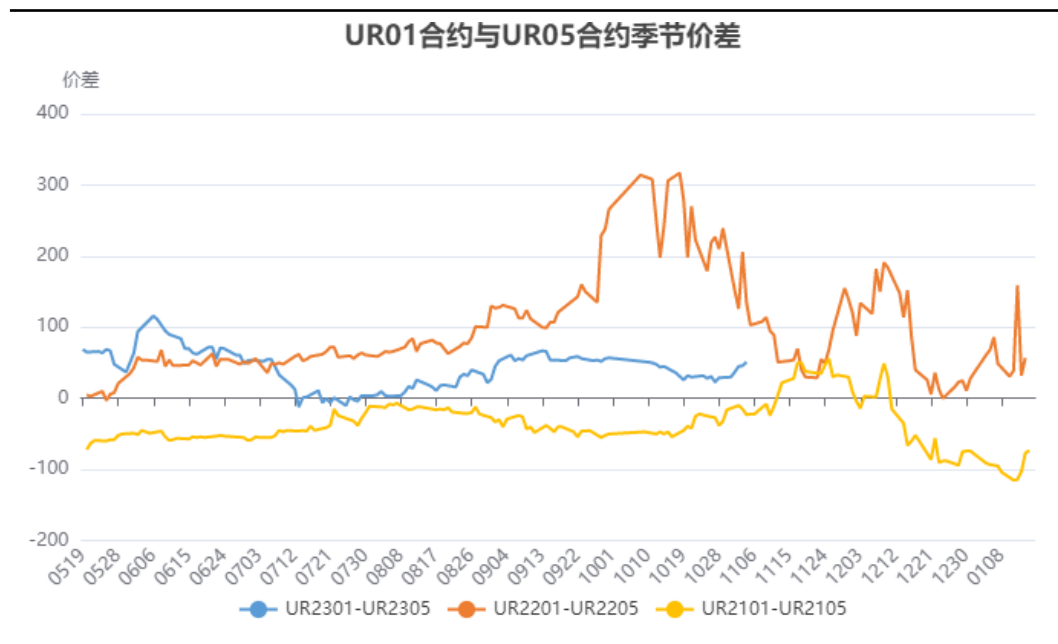


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+6.15%。

跨期价差

UR1-5价差



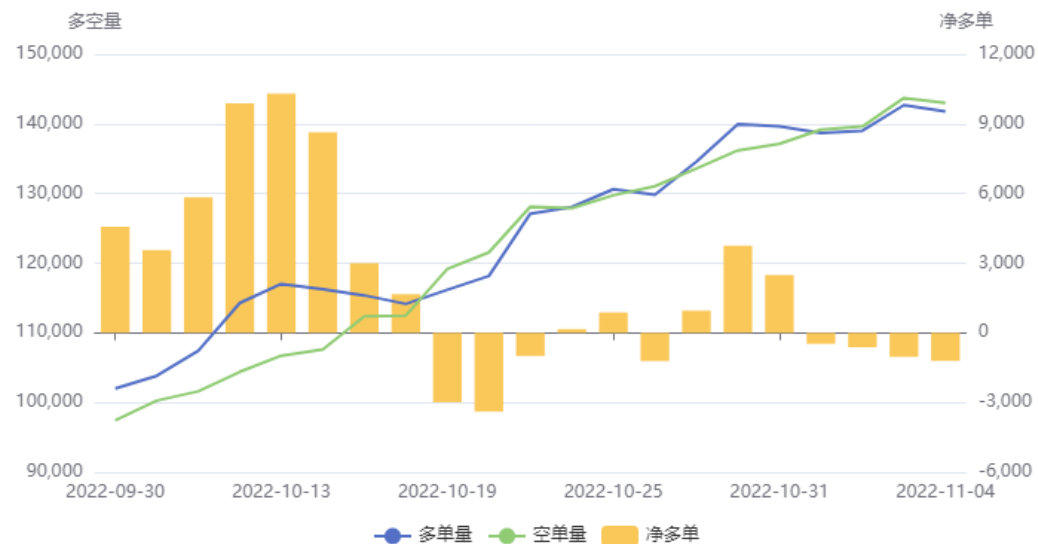
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月4日，UR1-5价差在51。

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

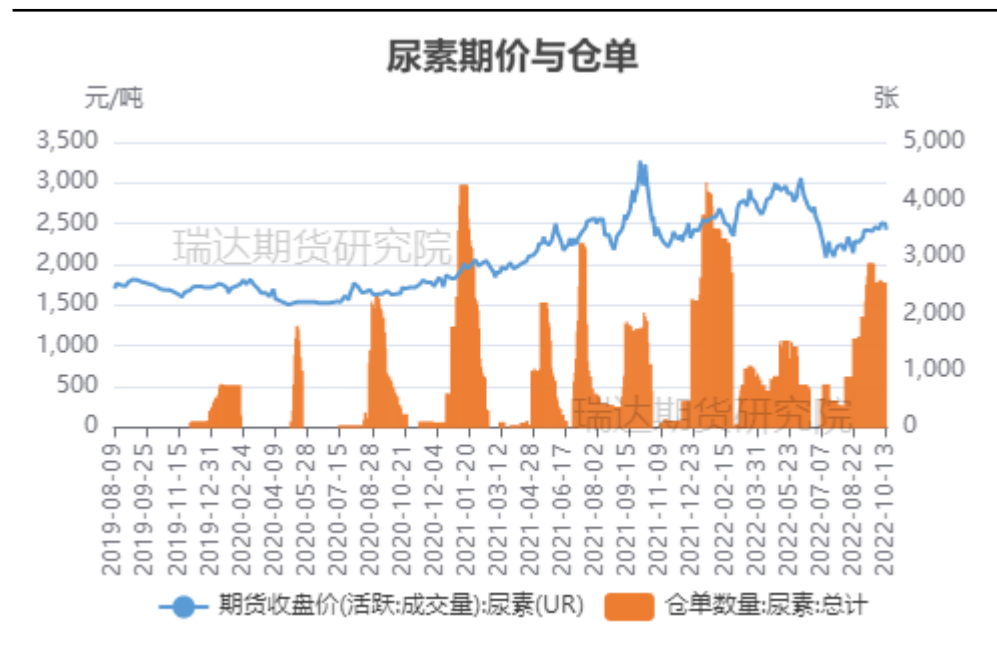


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货持仓净多转净空，市场情绪转为悲观。

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11月3日, 郑州尿素仓0张, 较上周+0张。

本周国内现货价格整体上涨

国内尿素现货市场价格走势

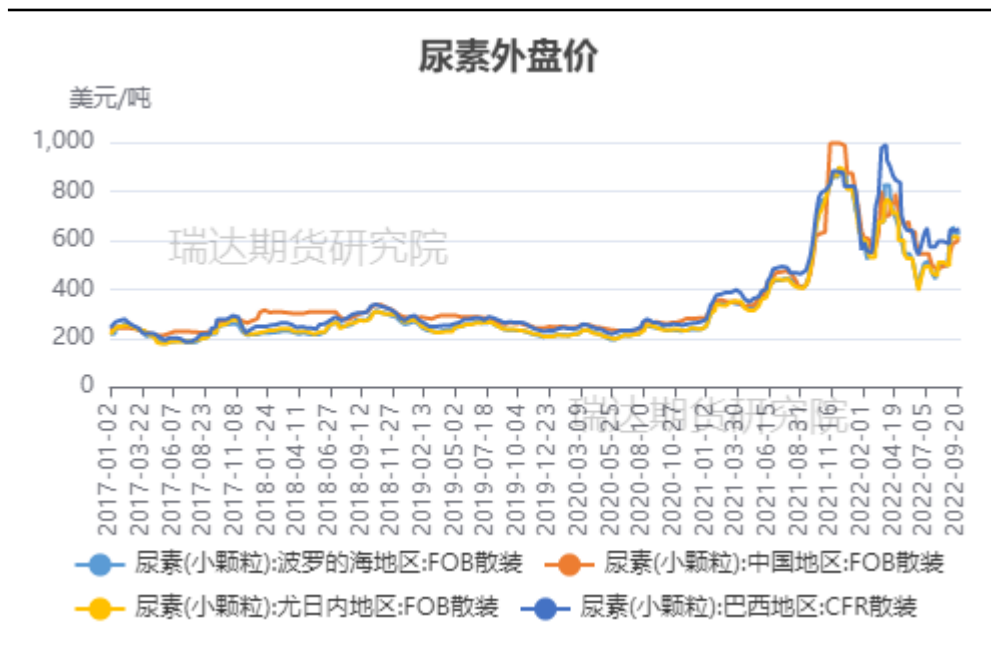


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月3日, 山东地区主流价2460元/吨, +30; 江苏地区主流价2480元/吨, +30。本周现货价格整体上涨。

本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

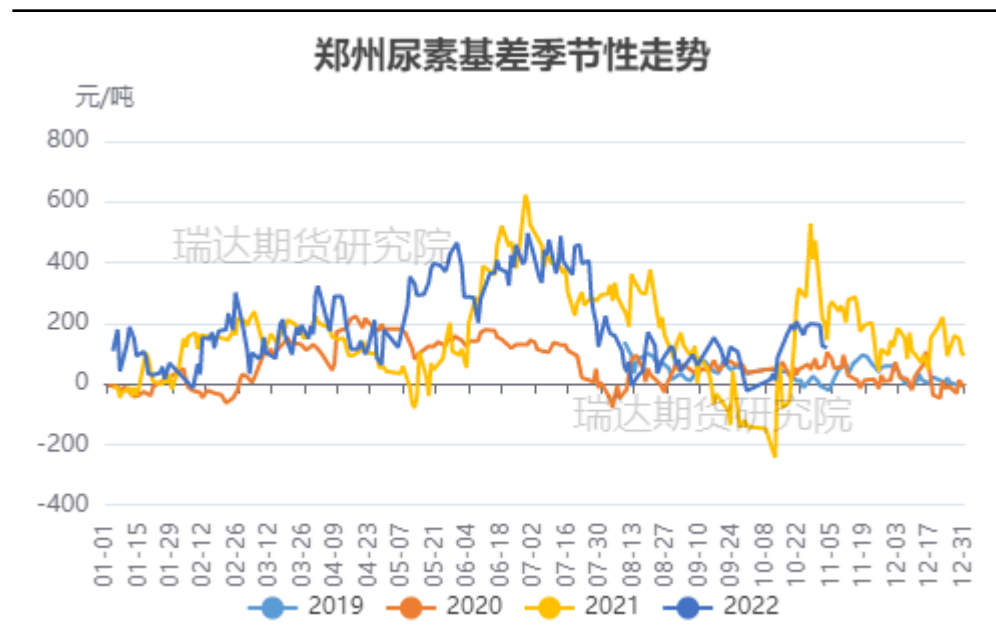


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月3日，尿素FOB中国602.5美元/吨，较上周-17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11月3日，尿素基差为119元/吨，较上周-79元/吨。本周尿素基差走弱。

本周动力煤价格上涨，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

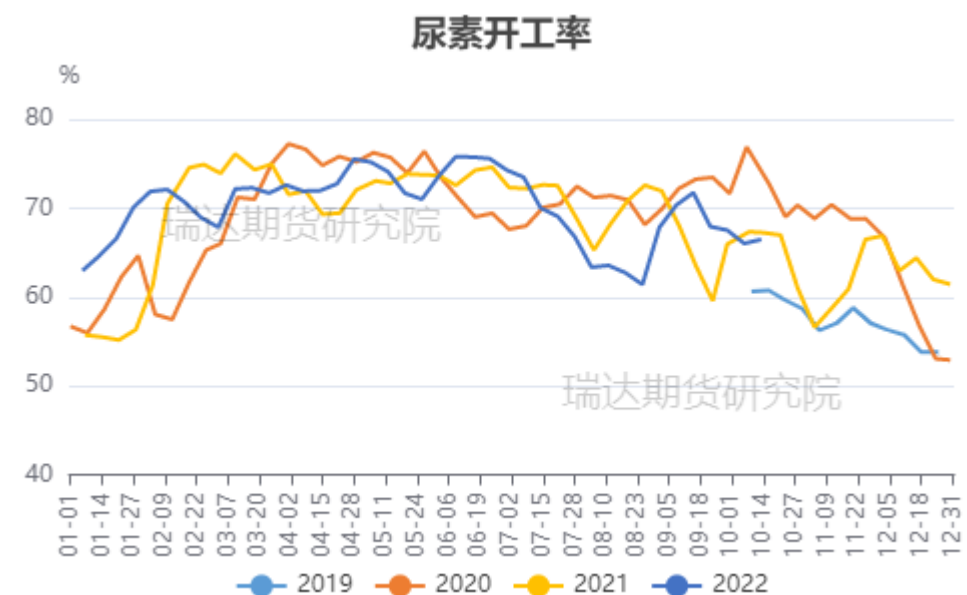


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至11月2日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价740元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至11月3日，NYMEX天然气收盘5.93美元/百万英热单位，较上周+0.54美元/百万英热单位。

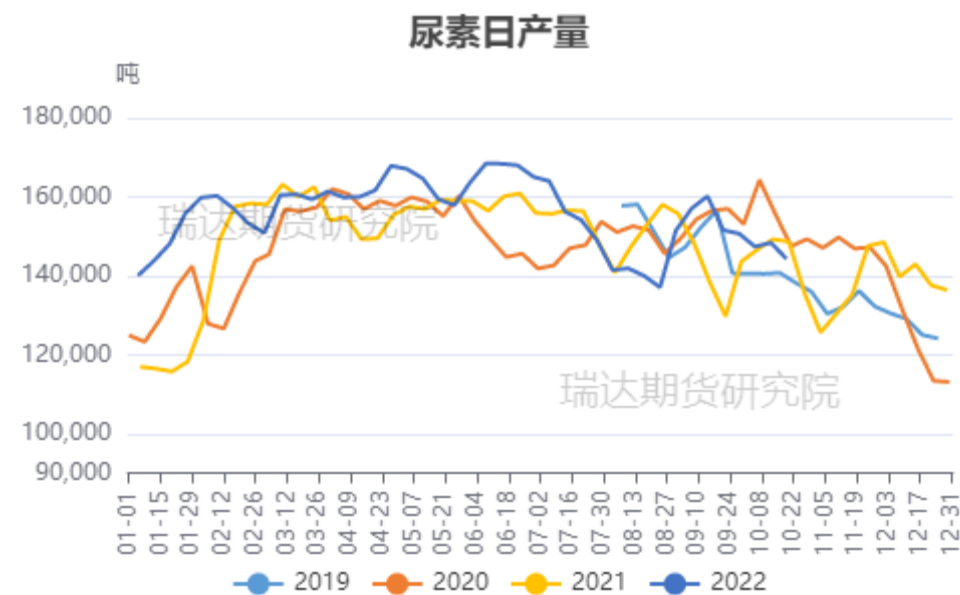
本周国内尿素开工率环比下跌

国内甲醇装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇产量



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月3日，中国尿素生产企业产能利用率：66.81%，较上期跌0.45%，趋势小幅下降。周期内新增6家企业停车，1家为计划外的停车企业，预计月底前后恢复生产，另外5家目前已经有1家企业恢复生产，其余部分恢复时间待定。

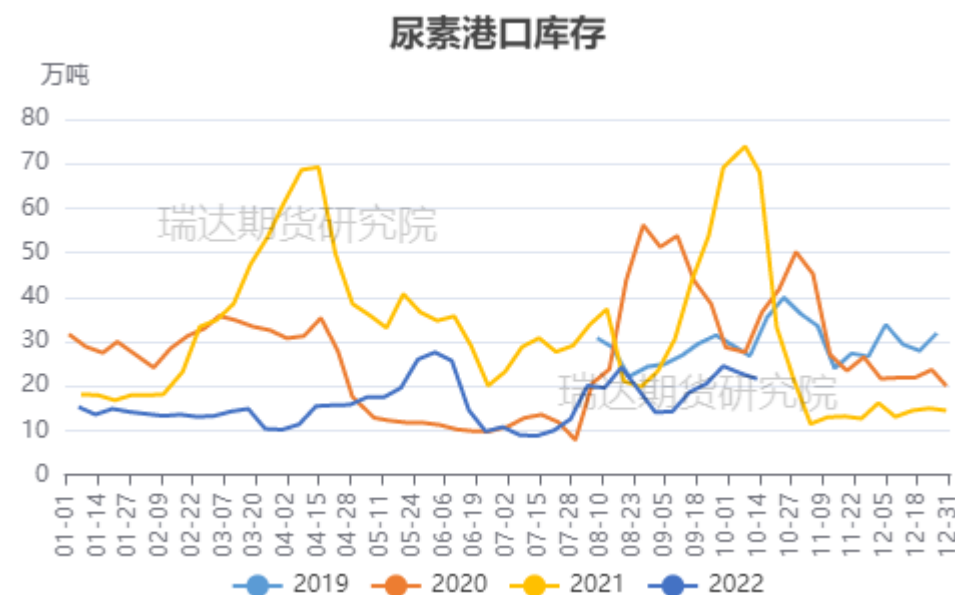
本周国内尿素港口库存增加，企业库存增加

国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

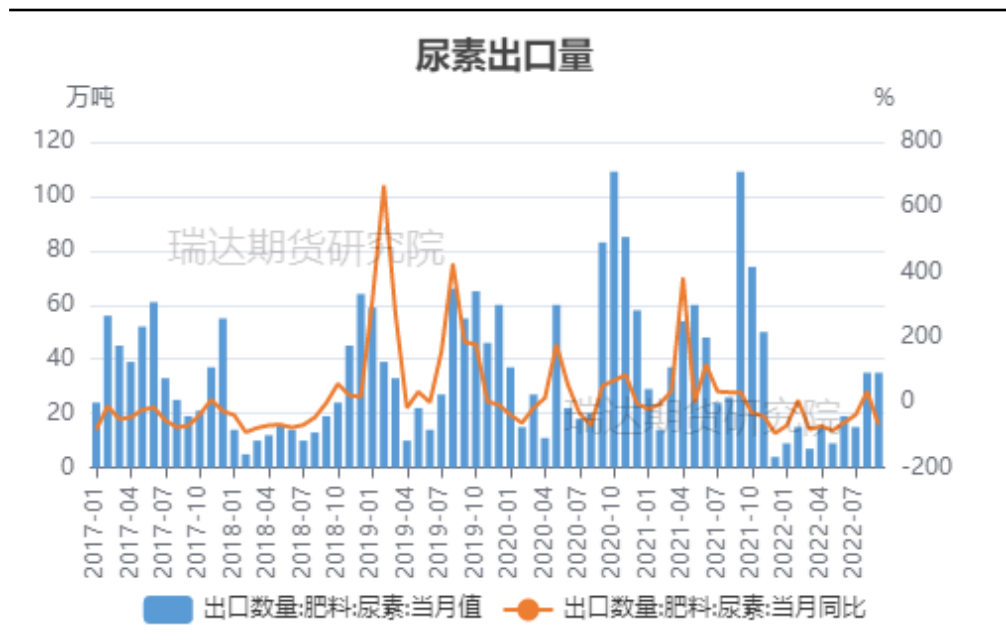


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月2日，中国尿素企业总库存量103.72万吨，较上周增加6.29万吨，环比增加6.46%。公共卫生事件影响下，部分产区物流受阻，导致总库存明显增加。
- 据隆众资讯统计，截至11月3日，中国尿素港口样本库存量：20.8万吨，环比增加4.9万吨，环比涨幅30.82%。本周期部分小颗粒货源集港，主要是烟台港以及黄骅港小颗粒部分货源集港，其余港口未见明显变化，港口库存量小幅提升。

国内尿素出口量环比增加

国内尿素出口量

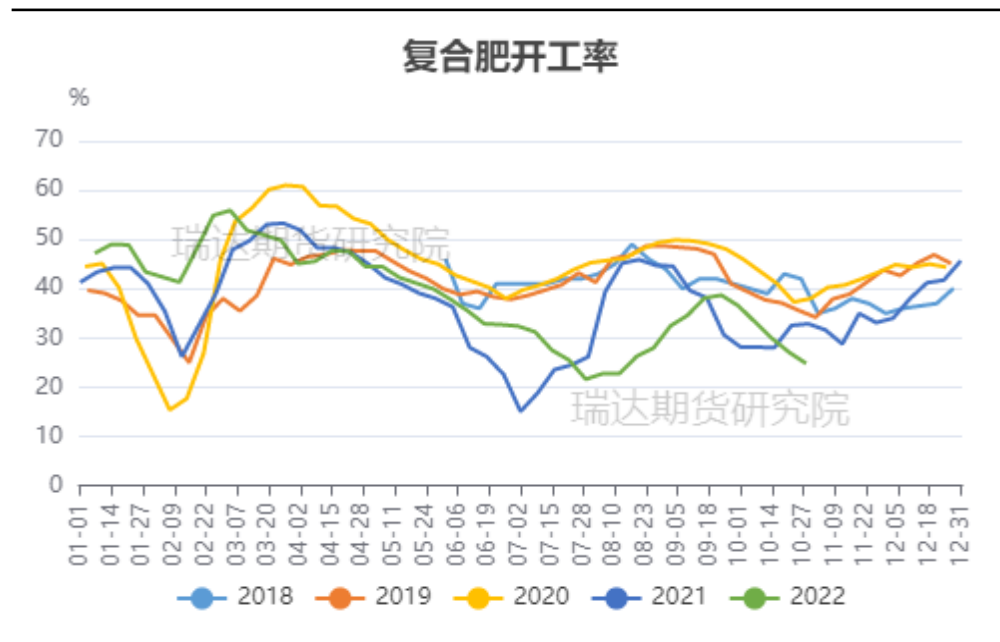


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据，2022年9月尿素出口34.74万吨，较上月跌0.38万吨，跌幅1.10%；2022年1-9月累计出口157.37万吨，较去年同期跌245.03万吨，跌幅60.90%。

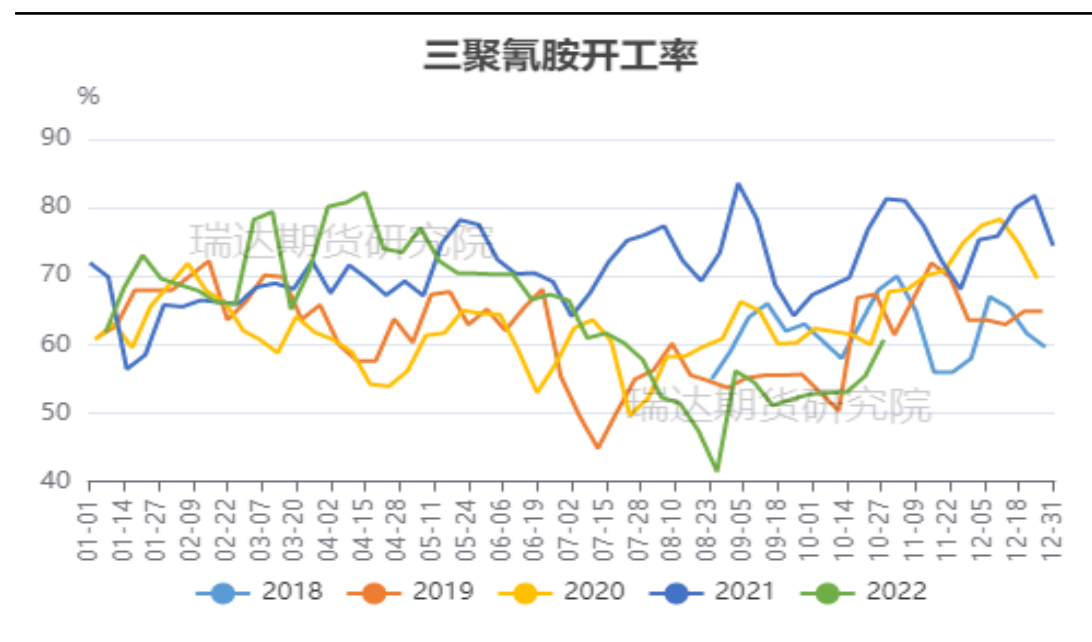
本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率提升

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11月3日，国内复合肥产能利用率24.43%，较上周下滑0.4个百分点。随着原料波动的收窄、随着冬储的推进，企业生产积极性有逐步提高预期。预计中旬左右，企业开工率或回升较明显。
- 据隆众资讯统计，截至11月3日，中国三聚氰胺产能利用率为61.22%，较上周涨0.49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。