

「2023.2.24」

尿素市场周报

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

- ◆ 国内尿素市场偏强上行。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2730-2770元/吨，均价较上周上涨75元/吨。

近期停车企业陆续恢复，尿素行业产能利用率继续提升。需求方面，部分国储适当补仓，主流区域返青肥备肥需求少量跟进，但因农业需求周期较长，刚需推进为主。随着企业的复工复产，工业需求也将有一定的增量，复合肥开工率持续提升，整体企业产能利用率提到年度高位，预计短期产能利用率保持稳定。近期国内尿素工厂出货好转，整体库存继续下降。受内蒙古矿难带来的煤炭成本抬升预期影响，UR2305合约短线关注期价能否有效突破2550一线，建议暂以观望为主。

- ◆ 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

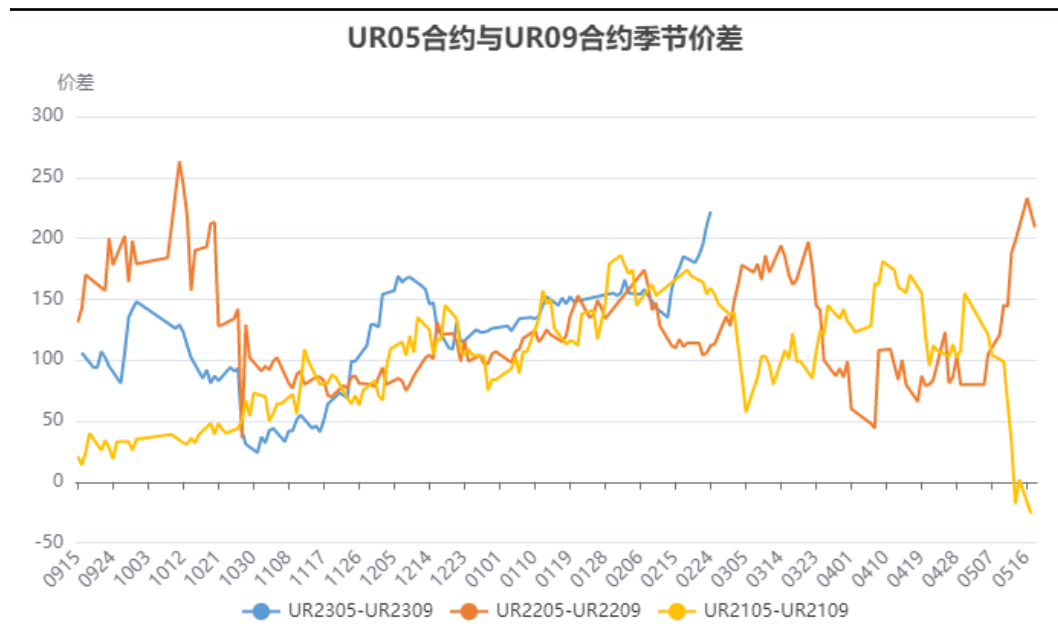


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+2.41%。

跨期价差

UR5-9价差



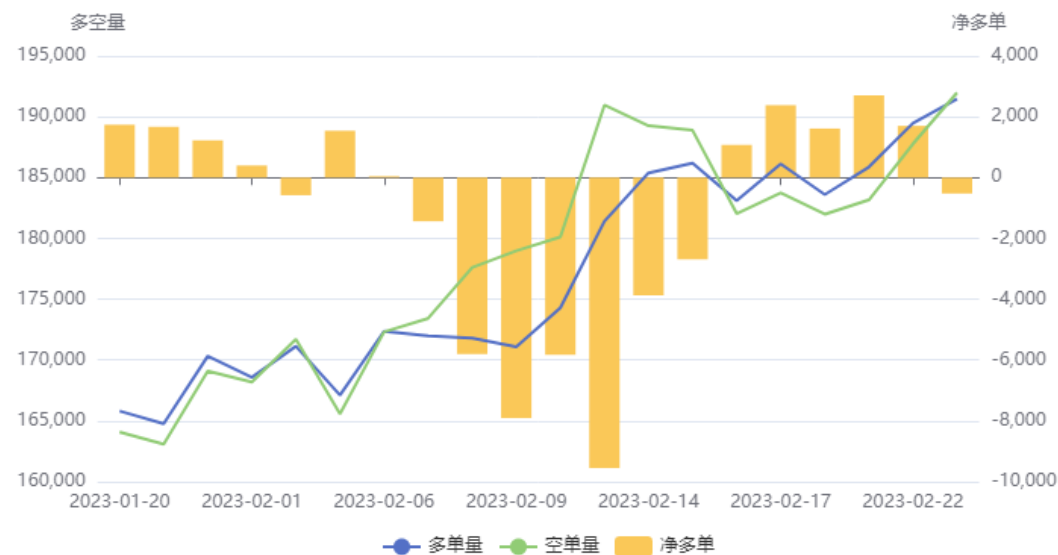
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月24日，UR5-9价差在222。

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，本周尿素期货持仓在多空之间转换，市场多空博弈明显

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23日，郑州尿素仓0张，较上周-3529张。

本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势

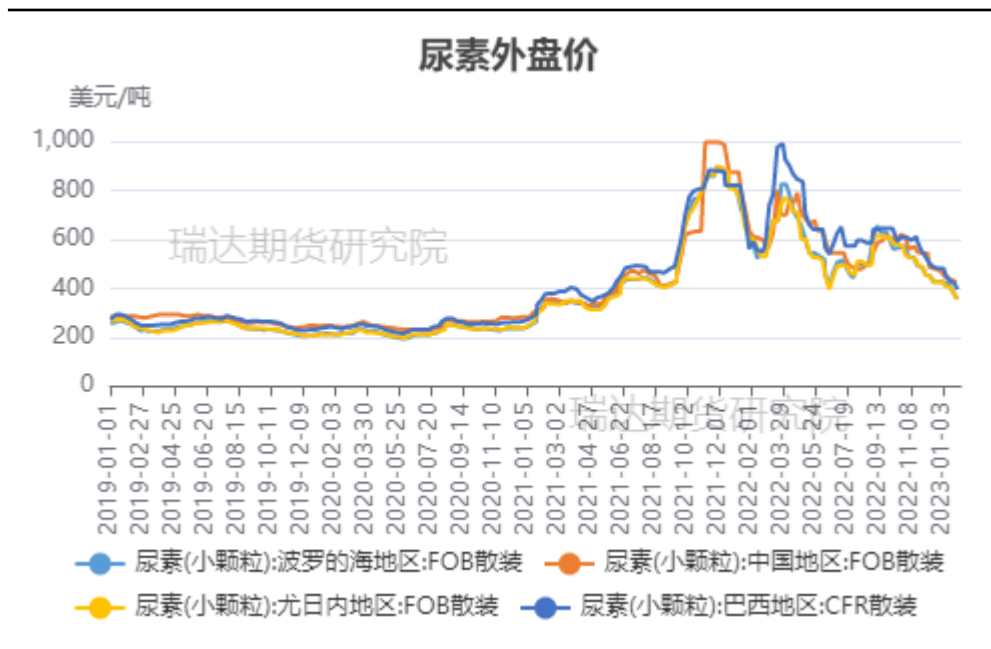


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月23日, 山东地区主流价2785元/吨, +65; 江苏地区主流价2800元/吨, +60。本周现货价格上涨。

本周外盘现货价格持平

外盘尿素现货价格

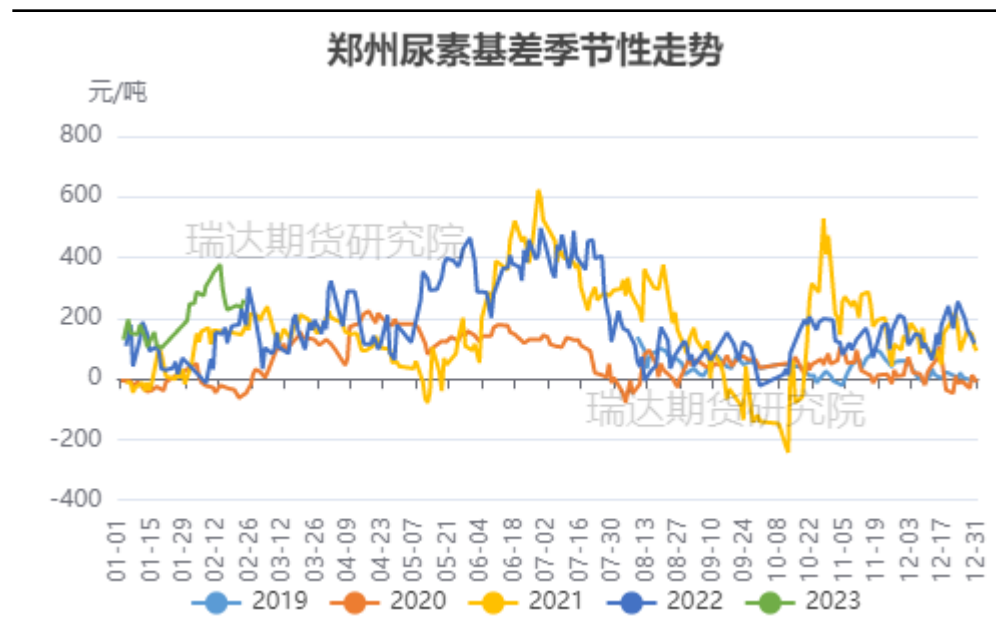


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月23日, 尿素FOB中国390美元/吨, 较上周+0美元/吨。本周海外价格持平。

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23日，尿素基差为261元/吨，较上周+34元/吨。本周尿素基差走强。

本周动力煤价格持稳，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

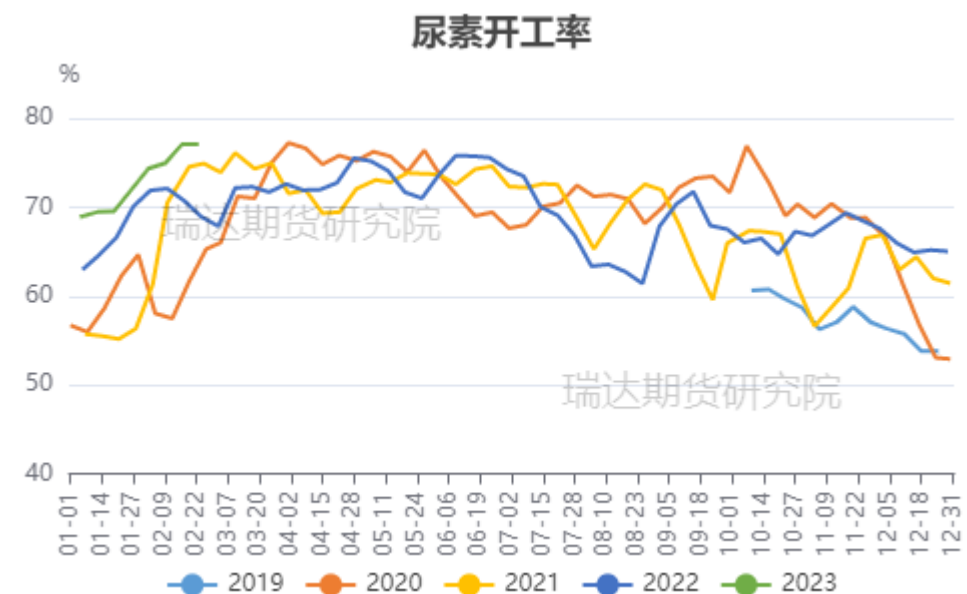


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至2月22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23日，NYMEX天然气收盘2.37美元/百万英热单位，较上周-0.02美元/百万英热单位。

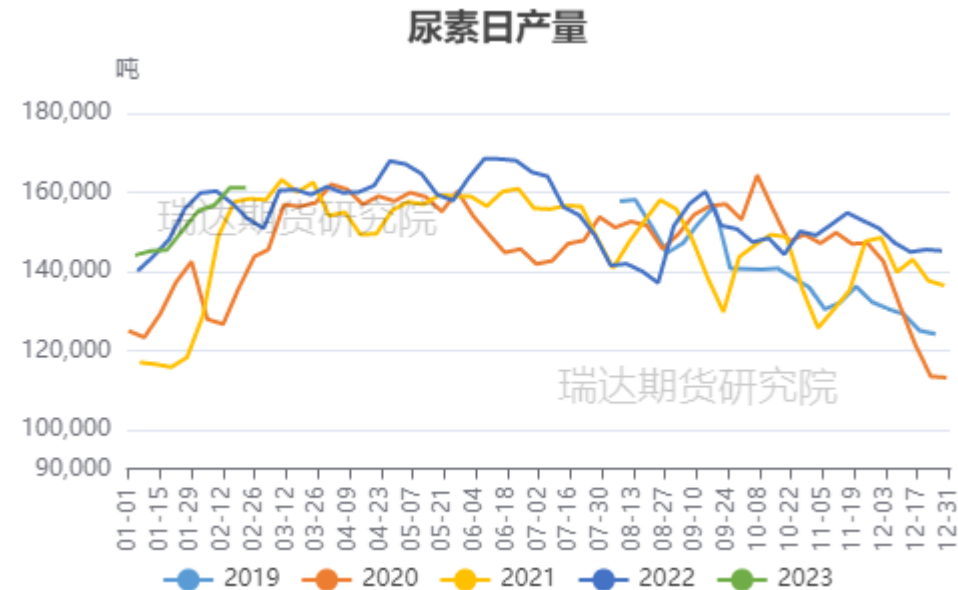
本周国内尿素产能利用率和产量环比上升

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

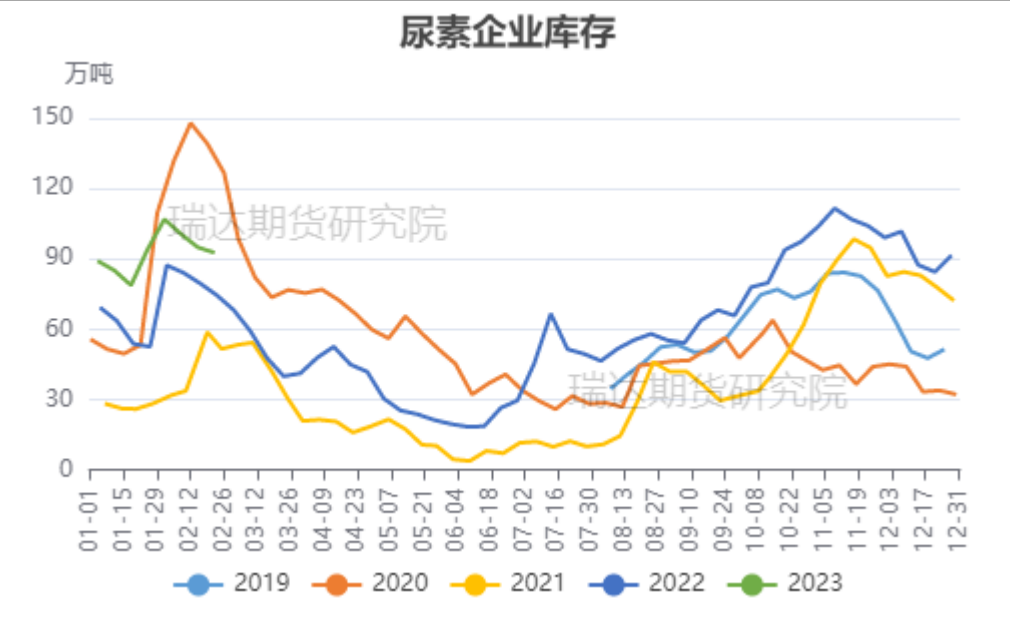


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月23日当周，中国尿素产量112.78万吨，较上周增加0.02万吨，环比涨0.02%；周均日产16.11万吨，较上周基本持平。中国尿素产能利用率77.07%，环比涨0.02%。周期内四川、云南、新疆、山东、安徽等省产量有明显减少，山西、宁夏、江苏等省产量有明显增加。

本周国内尿素企业库存减少，港口库存减少

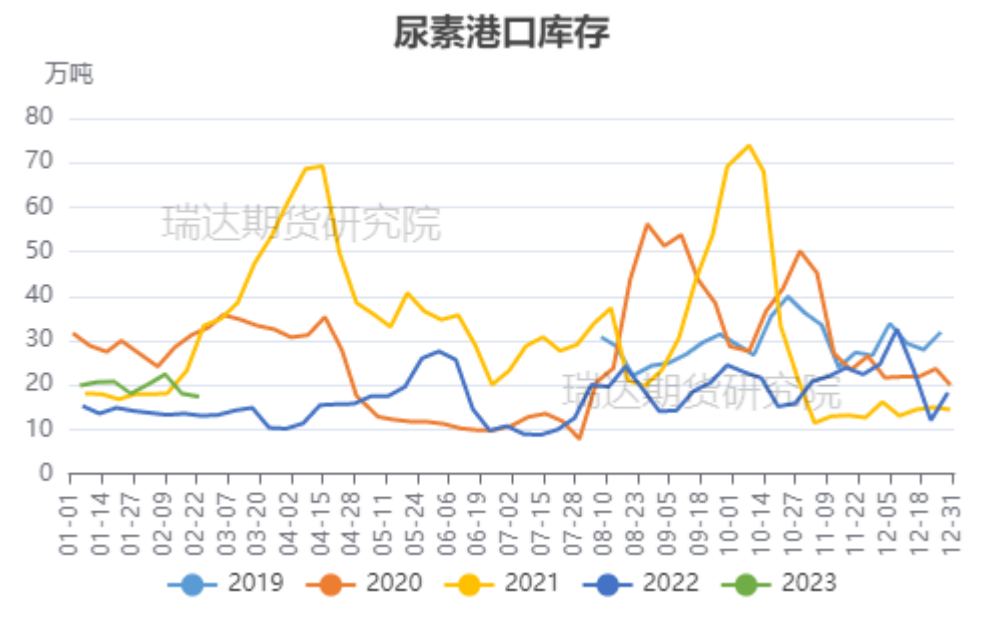
国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月22日当周，国内尿素样本企业总库存量：92.66万吨，较上期减少2.28万吨，环比减少2.40%。本周下游工农业需求呈现增量，尿素工厂出货较上周好转，企业库存整体小幅下降。
- 据隆众资讯统计，截至2月23日当周，中国尿素港口样本库存量：17.4万吨，环比减少0.7万吨，环比跌幅3.87%。本周零星货源离港，主要是烟台港、连云港小颗粒货源离港，个别港口微量集港，其余港口未见明显变化，港口库存量下降。

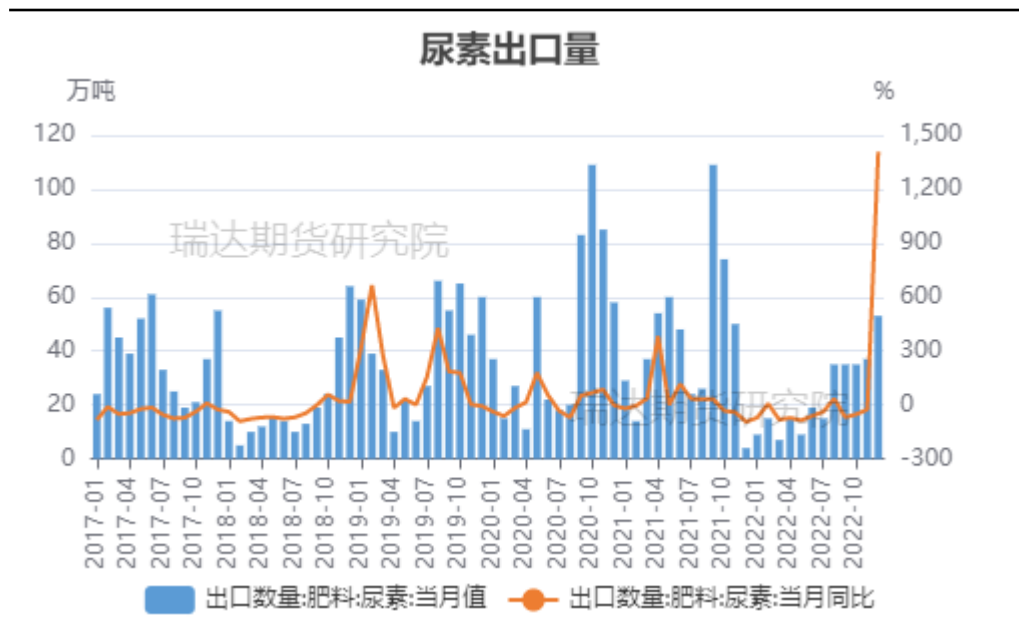
国内甲醇港口库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内尿素出口量环比增加

国内尿素出口量

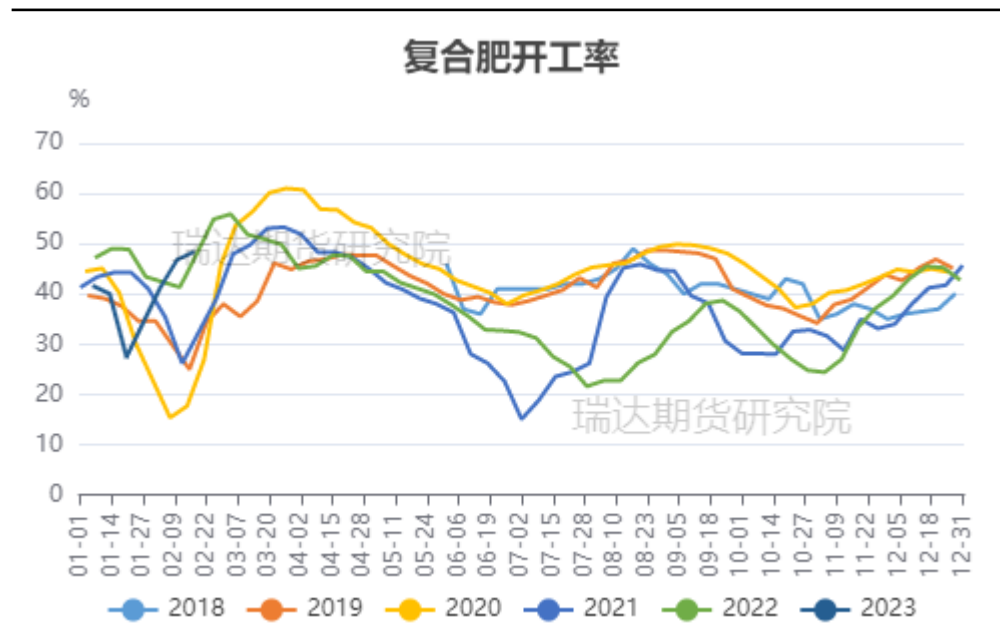


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2022年12月份我国尿素出口量在53.43万吨, 环比增加43.38%。

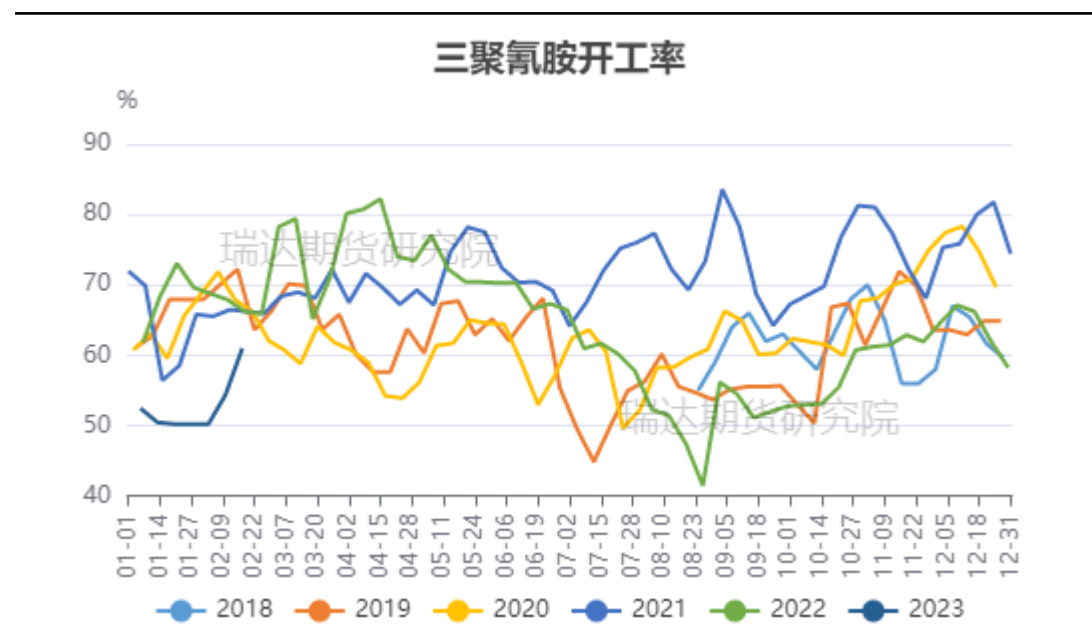
本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率提升

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23日当周，国内复合肥产能利用率49.06%，较上周提升0.66个百分点。本周国内复合肥产能利用率仍小幅提升，预计下周期国内复合肥产能利用率继续维持中高运行负荷状态。
- 据隆众资讯统计，截至2月23日当周，中国三聚氰胺产能利用率为63.5%，较上周涨2.5个百分点。

期股联动

尿素相关A股

商品尿素相关A股												
代码	名称	涨幅↓	现价	涨跌	买价	卖价	总手	总金额	现手	涨速	实体涨幅	现均差%
1	600426 华鲁恒升	+0.60%	36.63	+0.22	36.63	36.64	96503	3.52亿	1193 ↑	+0.08%	+0.91%	+0.30
2	600227 圣济堂	+0.33%	3.04	+0.01	3.04	3.05	55058	1668万	2240 ↑	-0.33%	+0.33%	+0.33
3	000552 靖远煤电	+0.28%	3.52	+0.01	3.51	3.52	27.10万	9511万	5608 ↑	+0.00%	+0.28%	+0.29
4	002274 华昌化工	+0.23%	8.85	+0.02	8.85	8.86	12.07万	1.07亿	1923 ↑	+0.00%	+0.57%	+0.26
5	000059 华锦股份	+0.13%	7.80	+0.01	7.80	7.81	17.96万	1.39亿	2852 ↑	-0.13%	+0.39%	+0.78
6	600096 云天化	+0.09%	23.22	+0.02	23.21	23.22	31.53万	7.29亿	4205 ↑	+0.00%	+0.48%	+0.46
7	600470 六国化工	-0.29%	6.76	-0.02	6.76	6.77	89395	6047万	1164 ↓	+0.00%	-0.73%	-0.06
8	000731 四川美丰	-0.34%	8.70	-0.03	8.69	8.70	62674	5437万	994 ↓	+0.00%	-0.34%	+0.28
9	600123 兰花科创	-0.35%	14.16	-0.05	14.15	14.16	18.39万	2.61亿	1259 ↓	+0.00%	-0.28%	-0.11
10	600691 阳煤化工	-0.53%	3.72	-0.02	3.72	3.73	30.15万	1.13亿	2944 ↓	+0.00%	-0.27%	-0.61
11	000912 泸天化	-0.59%	5.03	-0.03	5.03	5.04	51933	2618万	1570 ↓	-0.40%	-0.59%	-0.24
12	601015 陕西黑猫	-0.76%	5.21	-0.04	5.20	5.21	22.42万	1.17亿	1929 ↓	+0.00%	-0.38%	-0.03
13	000683 远兴能源	-0.85%	9.36	-0.08	9.35	9.36	25.01万	2.34亿	1311 ↓	+0.11%	-0.11%	+0.05
14	000953 河化股份	-0.93%	6.39	-0.06	6.38	6.39	35482	2263万	1362 ↓	+0.16%	-1.08%	+0.17
15	600277 亿利洁能	-1.08%	4.59	-0.05	4.58	4.59	38.17万	1.76亿	4897 ↓	+0.00%	-1.08%	-0.25
16	000422 湖北宜化	-1.32%	15.70	-0.21	15.69	15.70	13.81万	2.18亿	2476 ↓	+0.00%	-1.38%	-0.44

来源：同花顺 瑞达期货研究院

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。