

# 「2022.09.16」

## 尿素市场周报

备货需求推动 期价震荡反弹

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

- ◆ 本周国内尿素期货市场价格震荡上行，主力合约周度+3.51%。中秋节期间短暂的行情盘整后，国内尿素现货价格继续上行。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2530-2580元/吨，均价较上周上涨80元/吨。
- ◆ 前期停车的多数企业陆续恢复生产，尿素产量有所提升，根据停车企业的恢复时间，以及计划检修企业的停车时间，下周产量预计小幅减少。虽然近期价格上涨使得尿素企业出货有所好转，但尿素流向有所差异，且部分地区因疫情造成阶段性累库。近期国内印标政策发酵，集港数量缓慢提升，不过在政策不明朗下，国内港存窄幅调整为主。需求方面，随着秋季市场的推动，复合肥企业开工率稳步回升，预计伴随走货集中期到来，货源推进加快，开工率继续提升为主；胶板行业未见起色，成品库存堆积，整体采购量较去年同期减少。印度招标、淡储和成本均对市场有所推动，但下游也因近期尿素价格上涨过快而出现恐高谨慎心态。UR2301合约短期建议在2390-2560区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周四公布的尿素开工率和库存数据。

## 本周尿素期货价格小幅下跌

郑州尿素期货价格走势

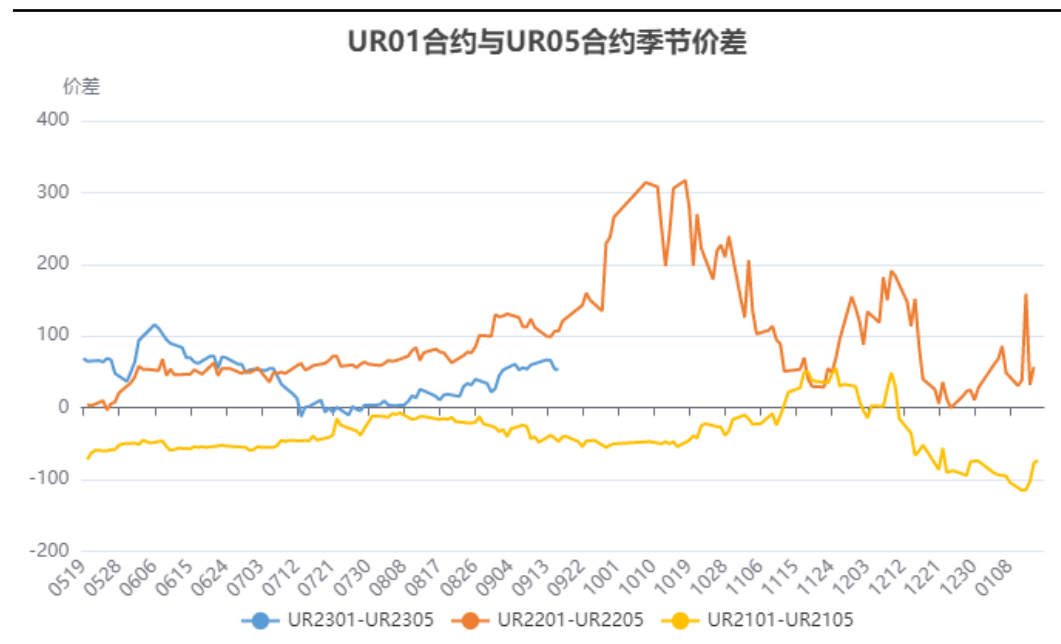


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格小幅下跌，周度-0.5%。

## 跨期价差

### UR1-5价差



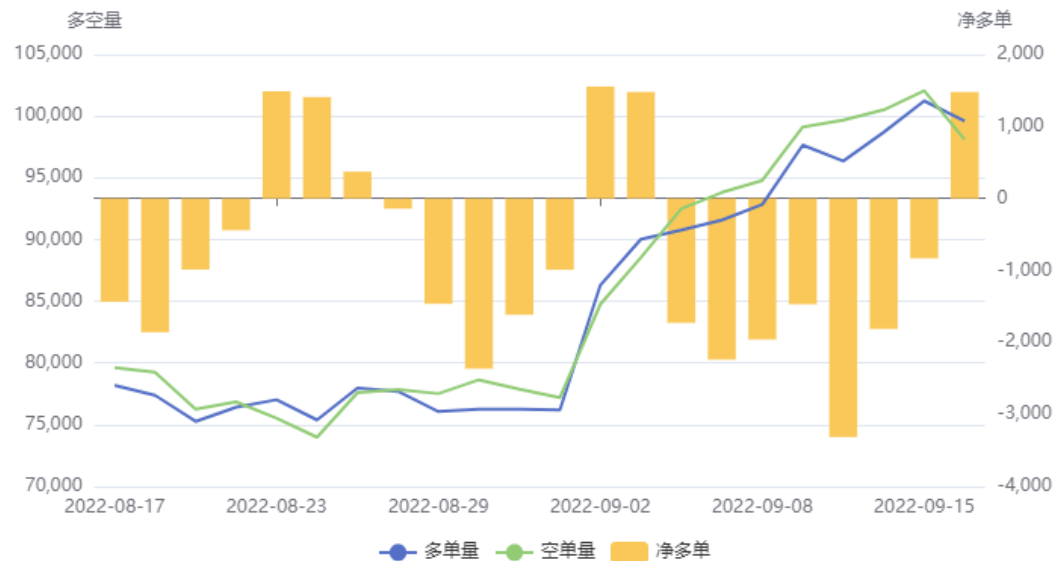
来源：瑞达期货研究院

- 截止9月16日，UR1-5价差在54。

## 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

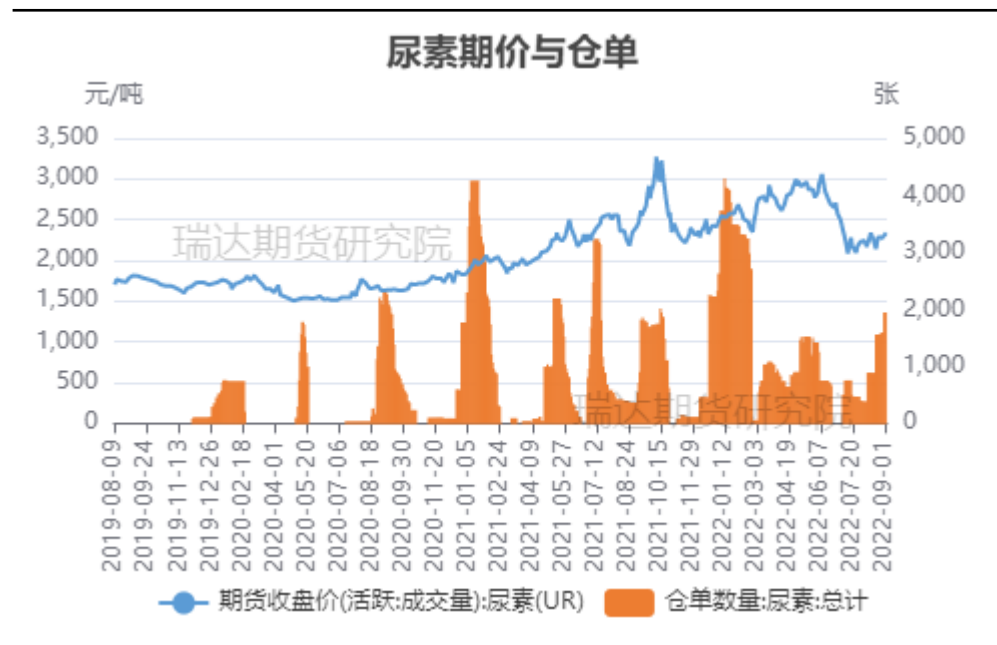


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货持仓由净空转为净多，市场情绪偏乐观。

## 本周期货仓单持平

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9月16日，郑州尿素仓单2869吨，较上周+0吨。

## 本周国内现货价格整体上涨

国内尿素现货市场价格走势



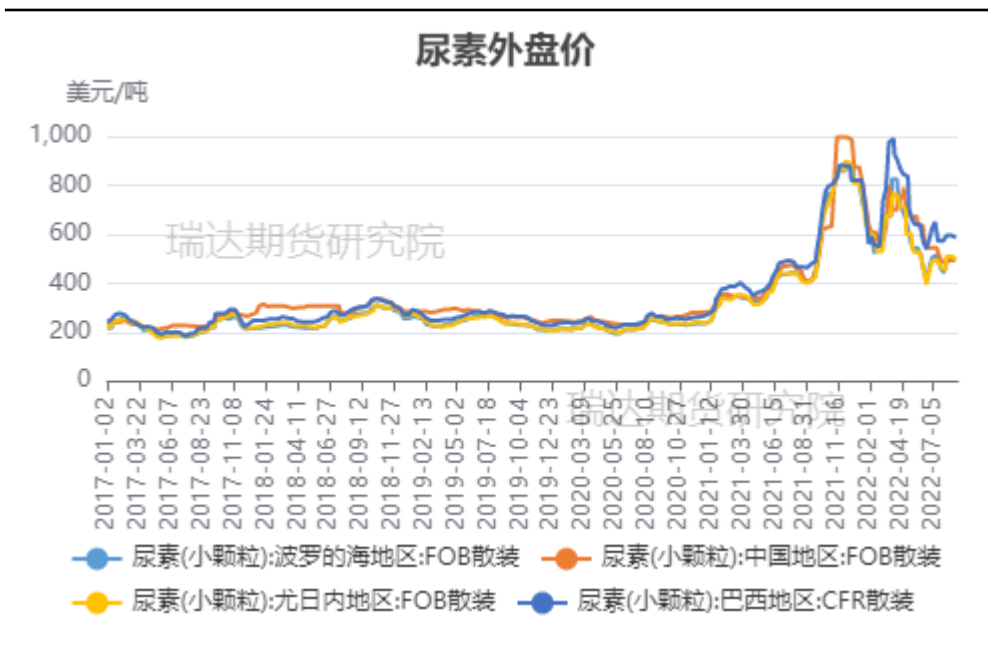
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月15日, 山东地区主流价2580元/吨, +100; 江苏地区主流价2600元/吨, +90。本周现货价格整体上涨。



## 本周外盘现货价格上涨

外盘尿素现货价格

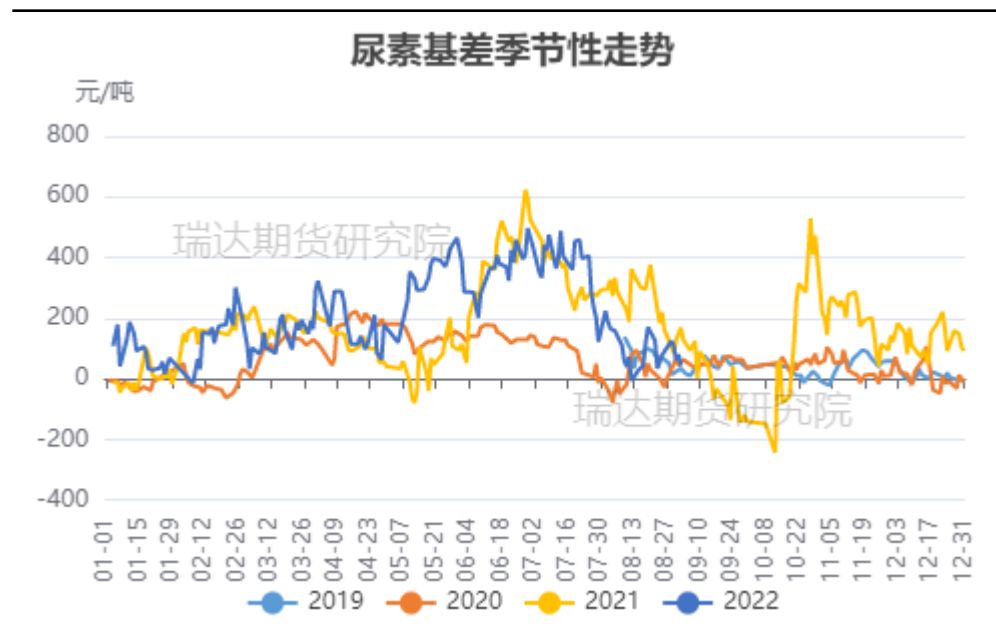


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月15日, 尿素FOB中国585美元/吨, 较上周+40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9月15日，尿素基差为138元/吨，较上周+36元/吨。本周尿素基差走强。

## 本周动力煤价格持平，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

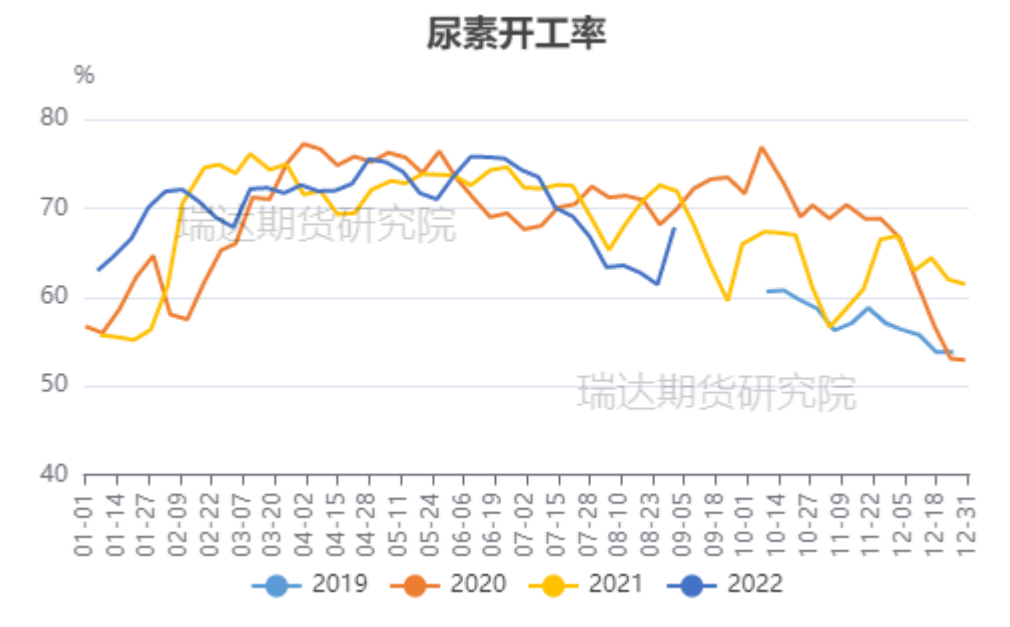


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至9月14日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月15日，NYMEX天然气收盘8.29美元/百万英热单位，较上周+0.32美元/百万英热单位。

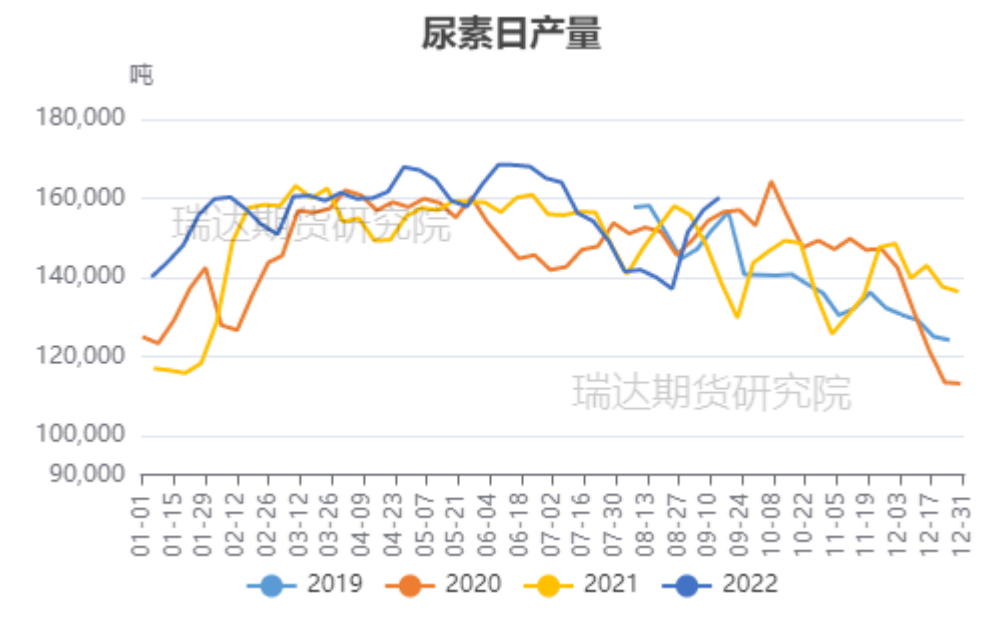
## 本周国内尿素开工和日产量环比上升

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



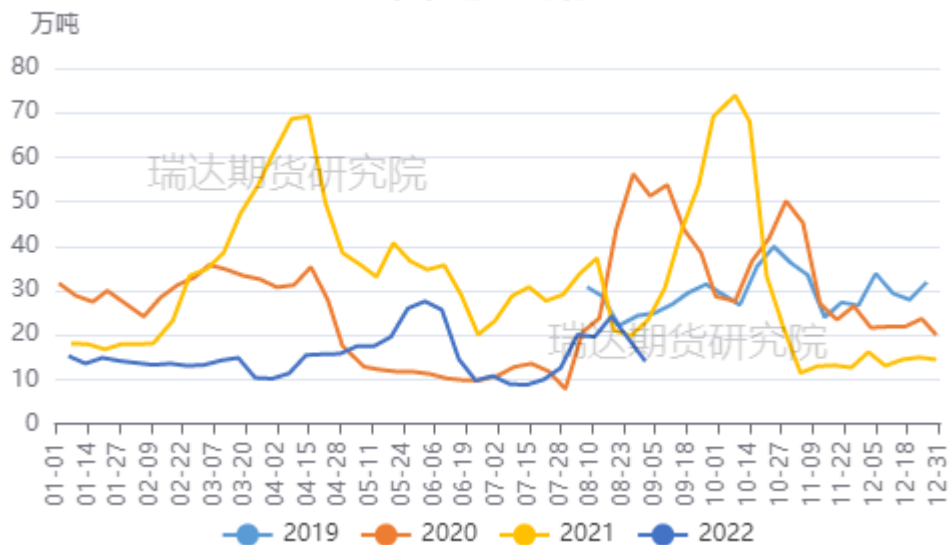
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月15日，国内尿素生产企业产量112.11万吨，较上期涨2.18万吨，环比涨1.98%，产量小幅增加。周期内新增10家停车企业，其中6家为计划检修企业，其余2家为短时故障企业，2家为转氨企业。根据停车企业的恢复时间，以及计划检修企业的停车时间，下个周期产量会小幅减少。
- 据隆众资讯统计，截至9月15日，中国尿素生产企业产能利用率：71.74%，较上期涨1.39%，趋势继续上升。

## 本周国内尿素港口库存增加，企业库存减少

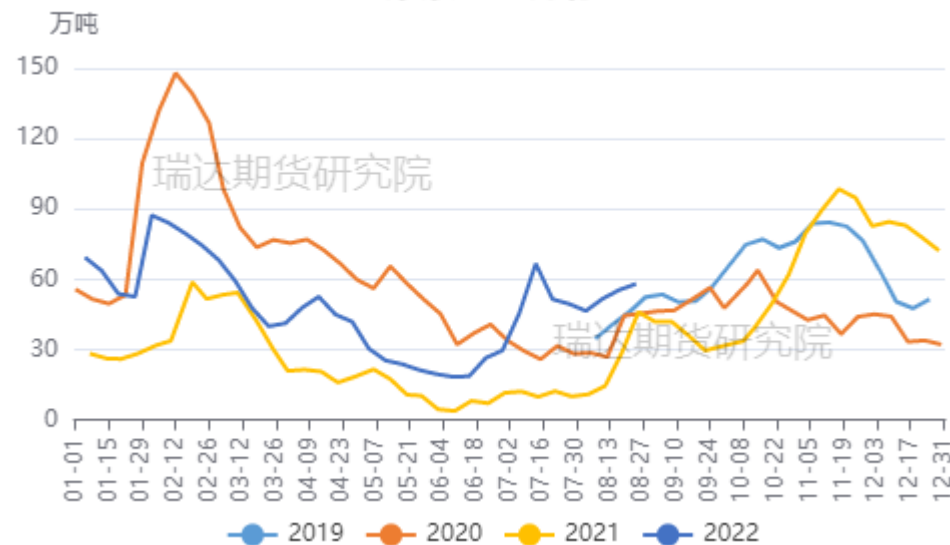
国内甲醇企业库存

尿素港口库存



国内甲醇港口库存

尿素企业库存



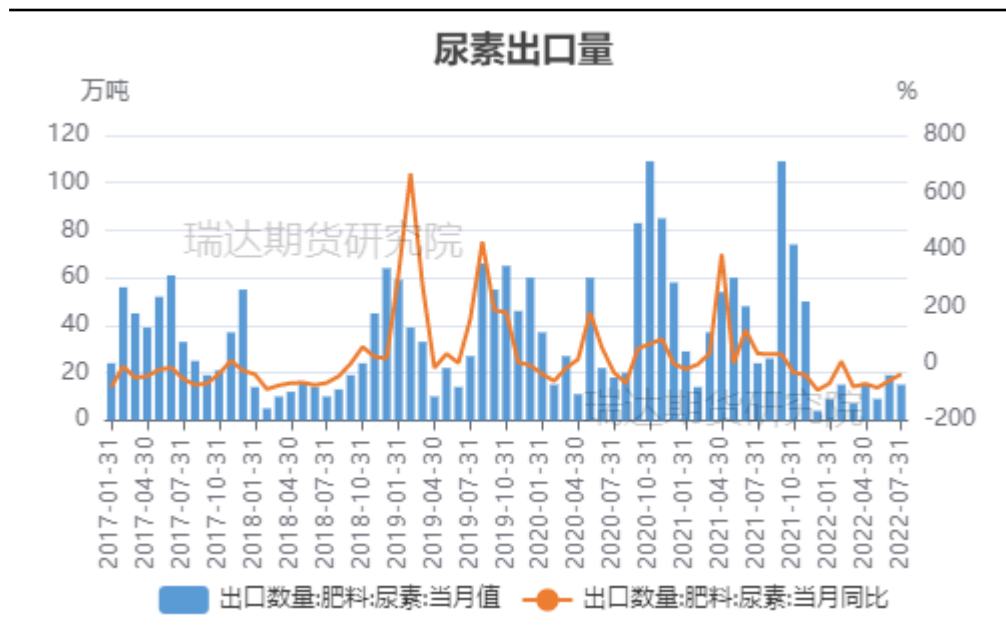
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月14日，国内尿素样本企业总库存63.91万吨，较上期增加9.74万吨，环比增加17.98%。假期过后虽然尿素价格上涨明显，但尿素流向有所差异，加之前期恢复的部分企业库存增加，部分地区因疫情造成阶段性累库，整体尿素企业出现累库趋势。
- 据隆众资讯统计，截至9月15日，中国尿素港口样本库存量18.6万吨，环比增加4.3万吨，环比增幅30.07%。当前尿素出口虽然未见缓和，不过集港数量开始缓慢提升，其中烟台港大小颗粒均有部分进港，连云港及镇江港小颗粒也有部分进港，港口库存量提升。

## 国内尿素出口量环比减少

国内尿素出口量

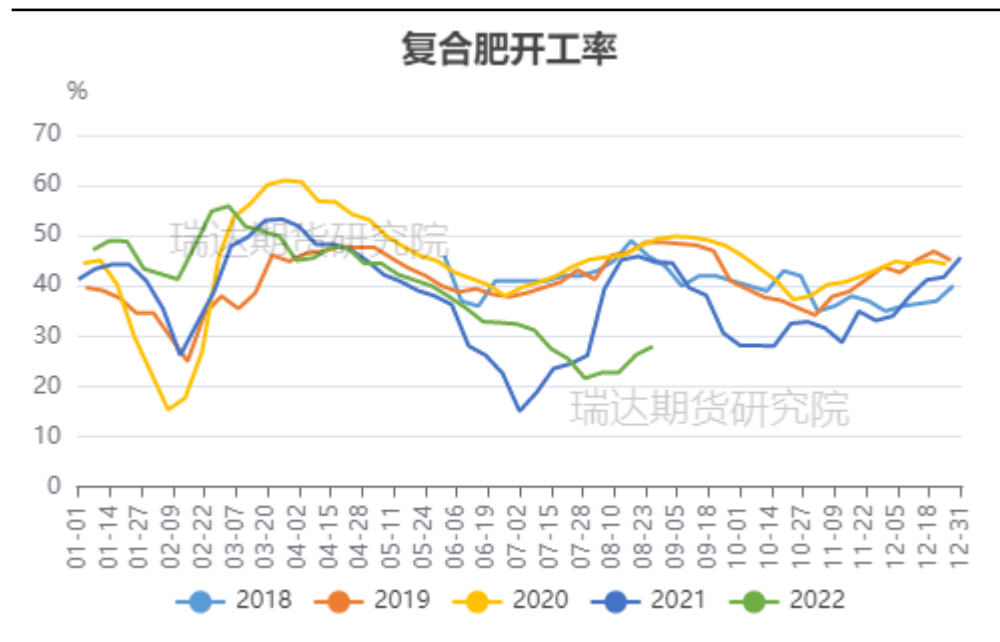


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示, 2022年7月尿素出口15.07万吨, 较上月跌3.54万吨, 跌幅19.02%。2022年1-7月累计出口87.47万吨, 较去年同期跌179.37万吨, 跌幅67.22%。

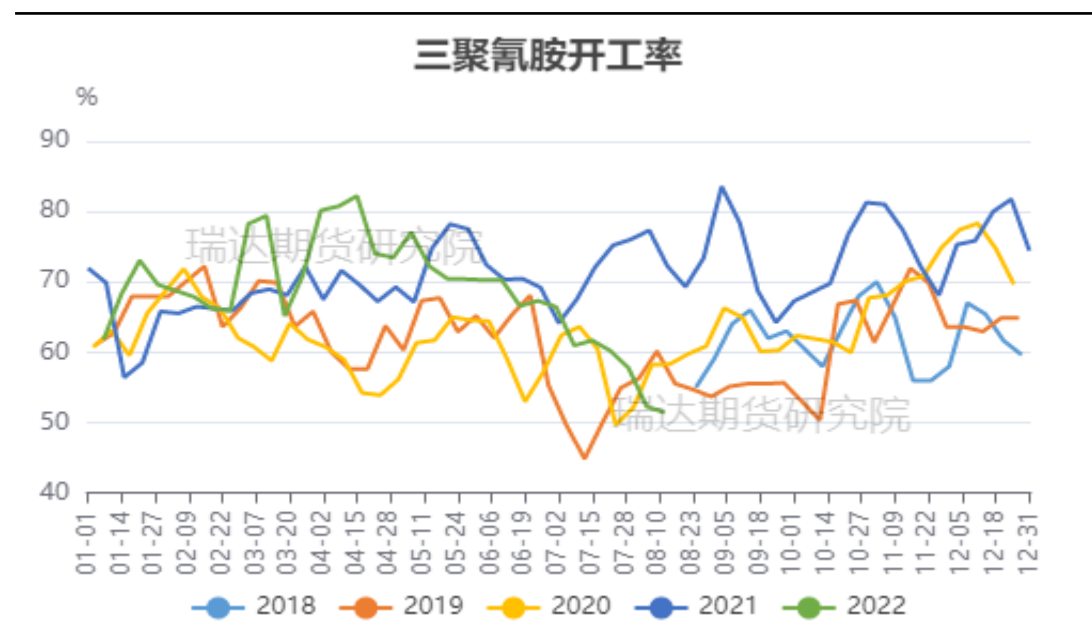
## 本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率下降

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9月15日，国内复合肥产能利用率在38.1%，较上周提升3.51个百分点。预计下周期多数企业维持当前产能利用率，继续关注补仓订单情况，若有增加，或部分企业仍存提升预期，但整体产能利用率或以稳为主。
- 据隆众资讯统计，截至9月15日，中国三聚氰胺产能利用率为51.15%，较上周跌3.37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。