

「2023.09.15」

尿素市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

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：本周国内尿素市场偏强窄幅震荡，截止本周四山东中小颗粒主流出厂 2520-2590元/吨，均价较上周下跌35元/吨。
- ◆ 行情展望：前期检修企业陆续在复产，国内尿素总产量开始回升，但整体较为缓慢。随着市场情绪降温，企业库存小幅增加，但仍处于较低水平。出口经历暂短停滞，近日出口集港小幅增加，短期需关注政策面影响。目前国内农需仅有少量补货需求，复合肥企业仍处于秋季肥发运中，企业待发订单仍较充裕，装置负荷维持平稳；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

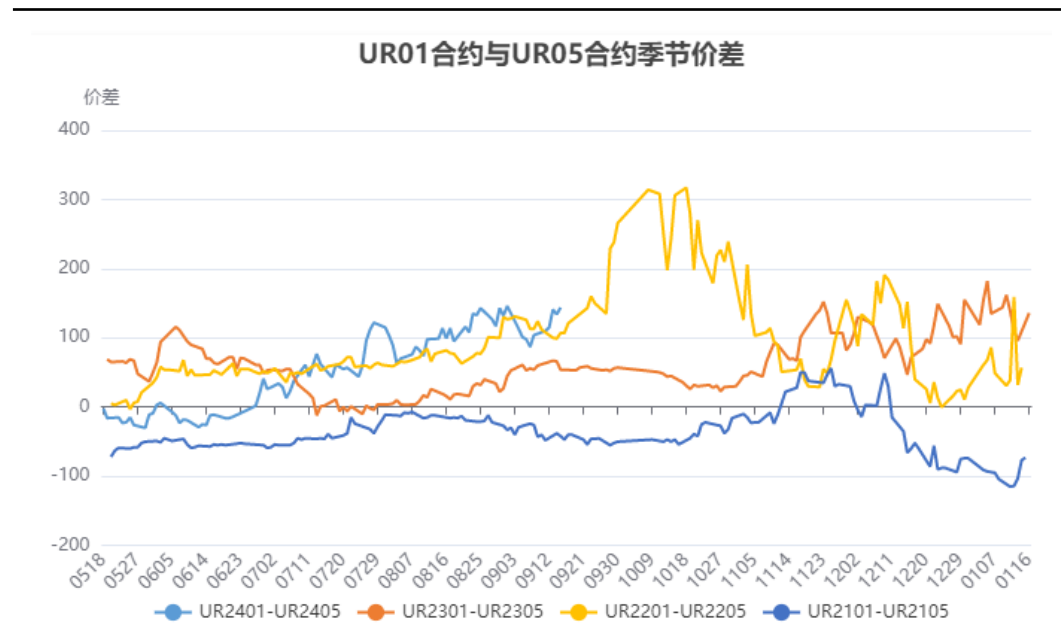


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+6.89%。

跨期价差

UR 1-5价差



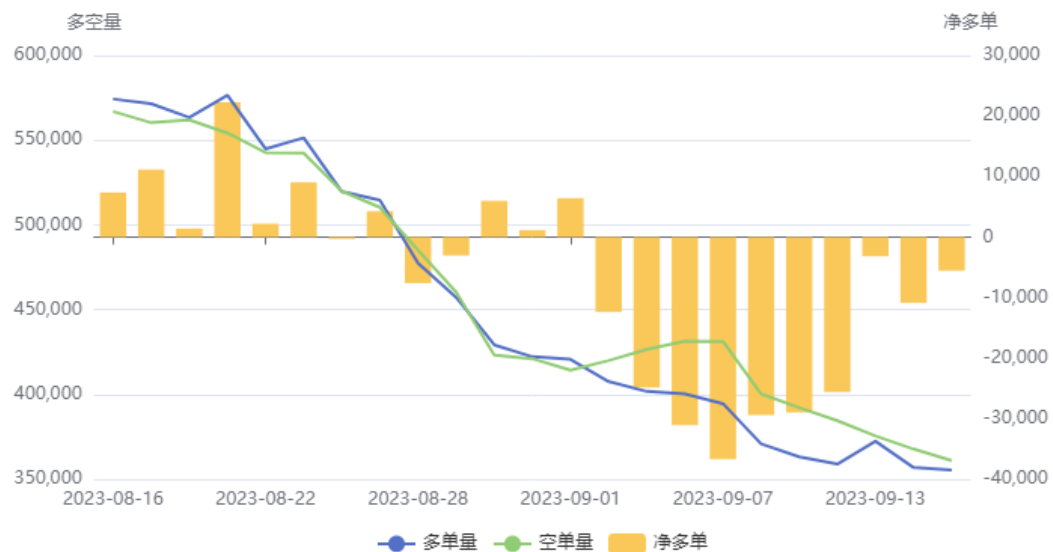
来源：瑞达期货研究院

- 截止9月15日，UR 1-5价差在144。

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

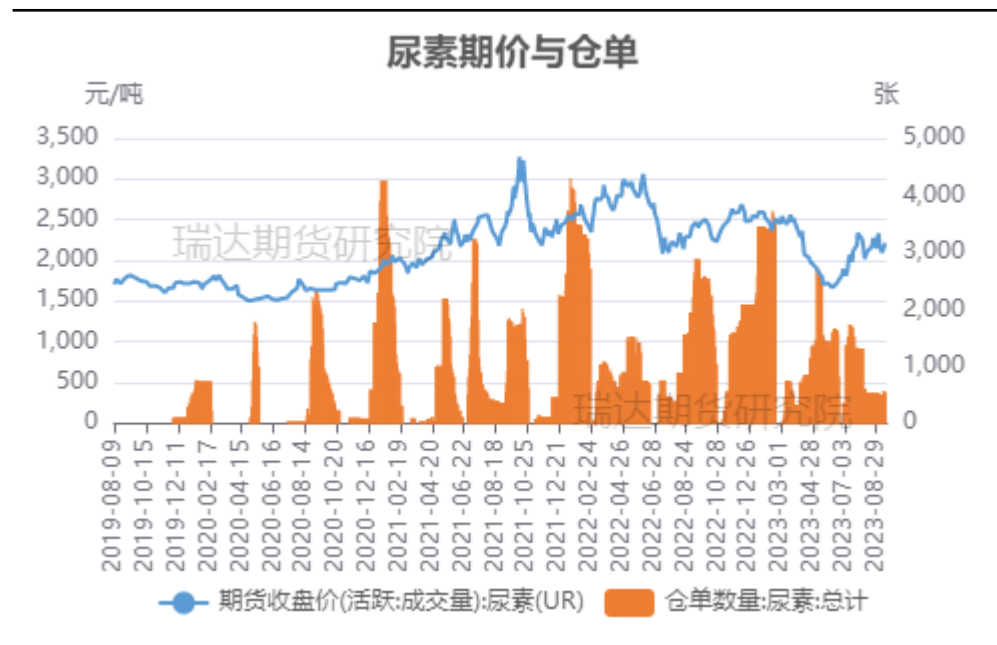


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货净空增加，市场悲观情绪增强。

本周期货仓单增加

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14日，郑州尿素仓单545张，较上周+52张。

本周国内现货价格持稳

国内尿素现货市场价格走势

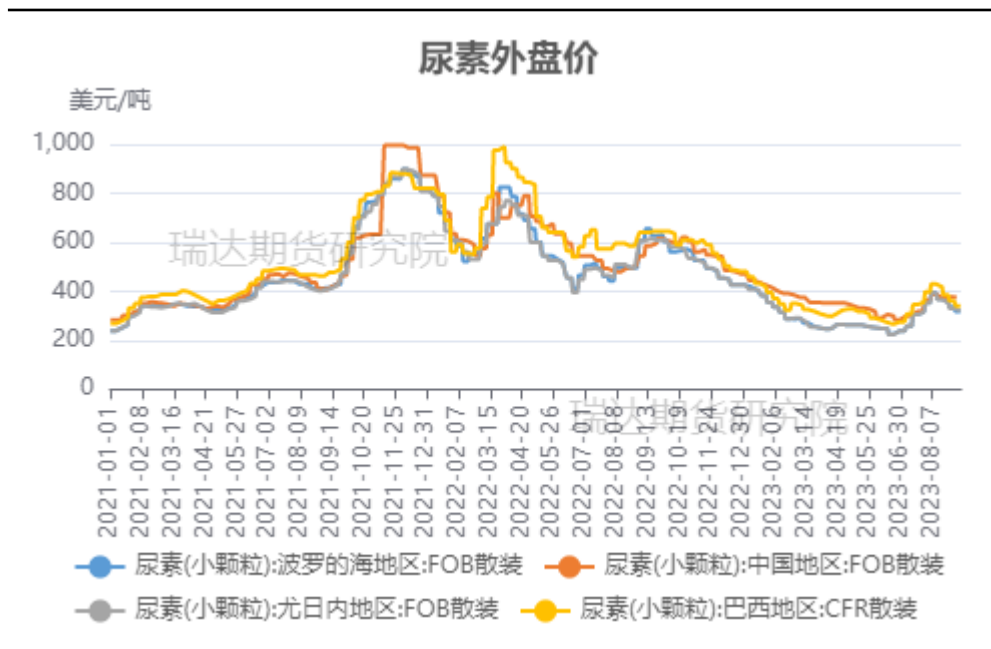


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月14日, 山东地区主流价2630元/吨, +0; 江苏地区主流价2650元/吨, +0。本周现货价格持稳。

本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

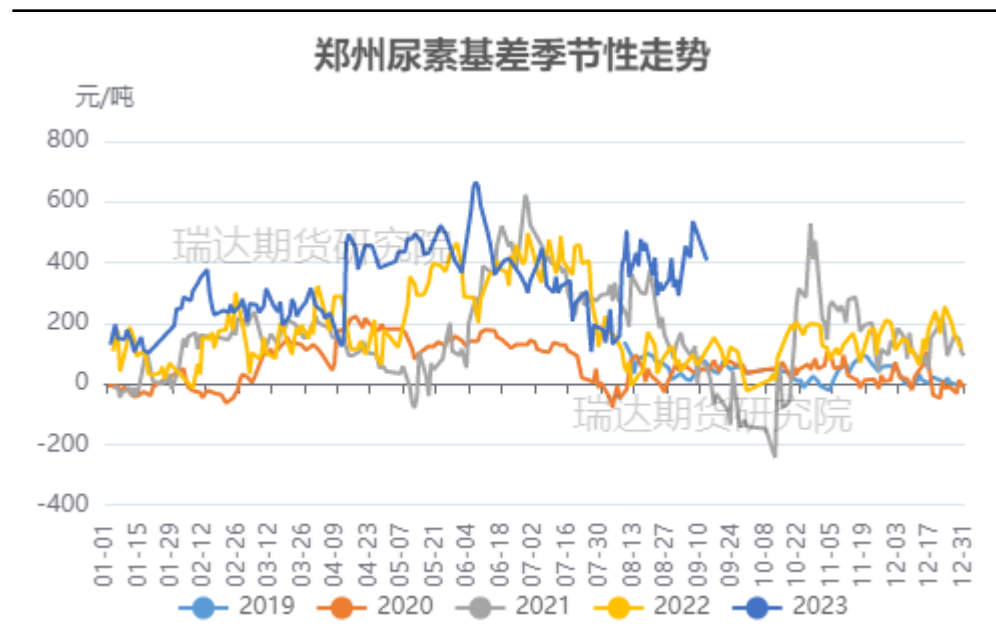


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月14日, 尿素FOB中国372.5美元/吨, 较上周-2.5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9月14日，尿素基差为410元/吨，较上周-126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

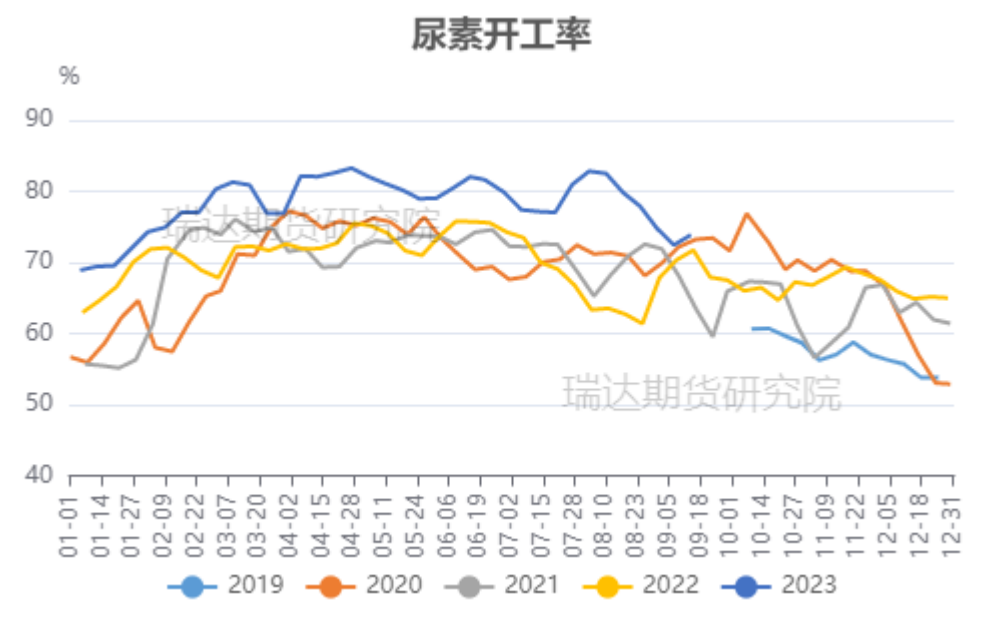


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至9月13日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月14日，NYMEX天然气收盘2.71美元/百万英热单位，较上周+0.13美元/百万英热单位。

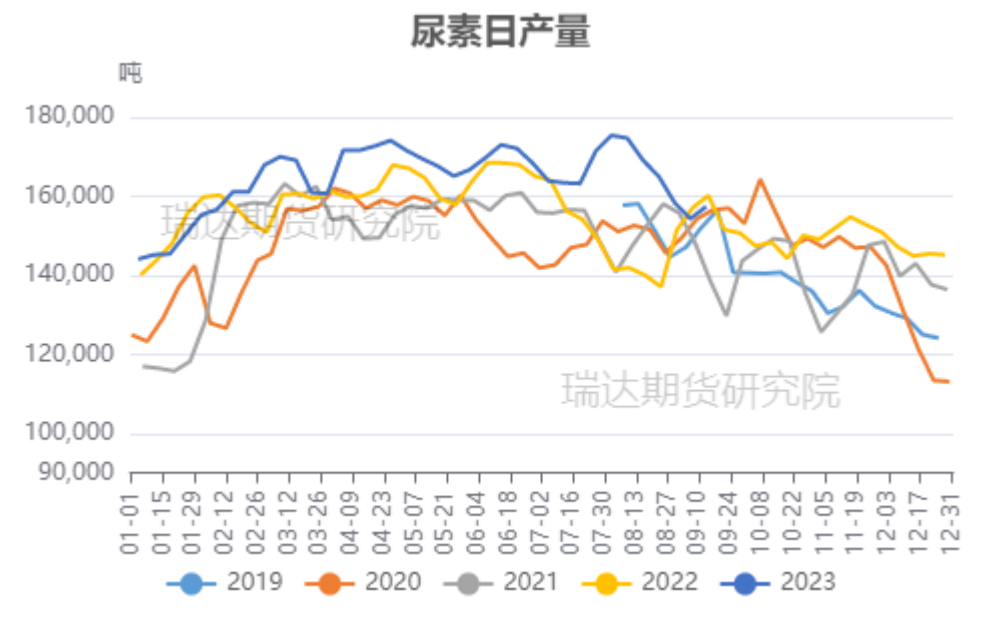
本周国内尿素产能利用率和产量环比增加

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9月14日，中国尿素生产企业产量：110.17万吨，较上期涨2.13万吨，环比涨1.97%；周均日产15.74万吨，较上周增加0.31万吨；中国尿素生产企业产能利用率：73.89%，较上期涨1.43%。周期内新增3家企业停车，停车企业恢复6家生产。前期检修企业陆续在复产，总产量趋势开始回升。

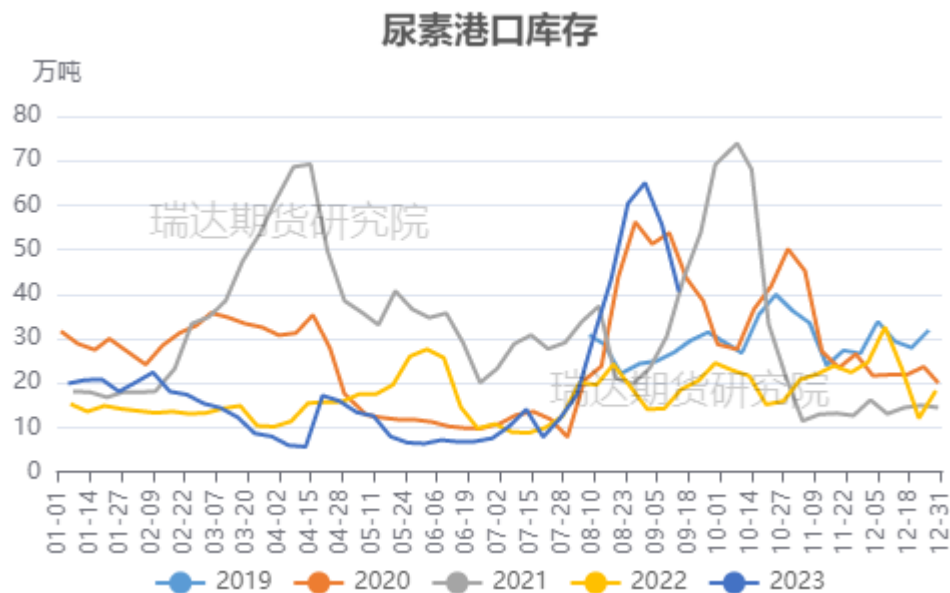
本周国内尿素企业库存增加，港口库存减少

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

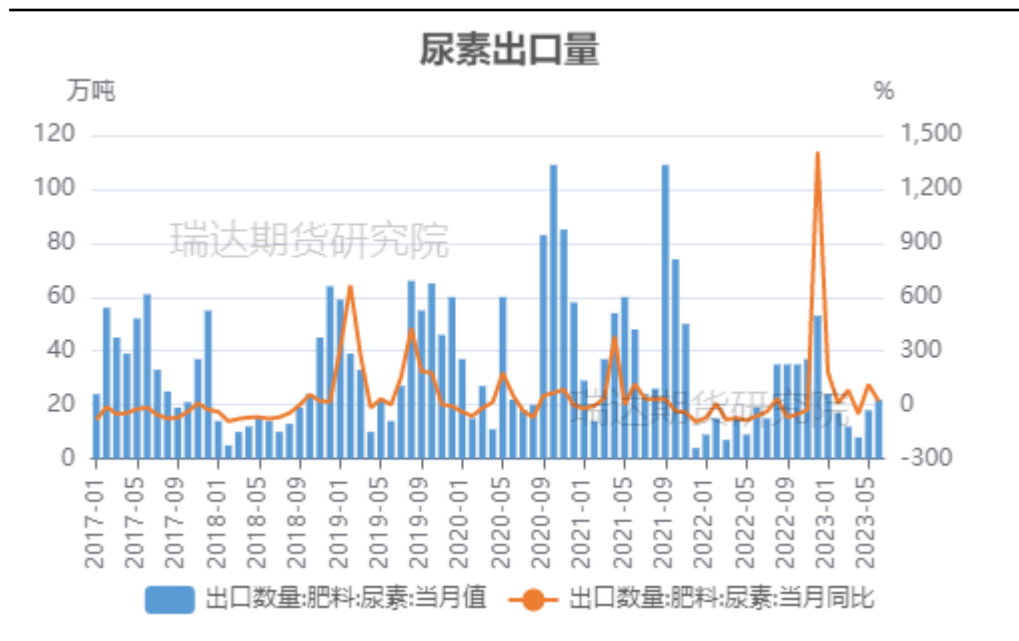


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月13日，中国尿素企业总库存量23.41万吨，较上周增加1.08万吨，环比增加4.84%。本周尿素企业库存虽小幅增加，但实际增量有限，主要原因尿素装置故障仍偏多，虽然本周情绪略有降温，但随着价格的适当回调，企业成交向好。
- 据隆众资讯统计，截至9月14日，中国尿素港口样本库存量：40.55万吨，环比减少15.05万吨，环比跌幅27.07%。本周期主要是连云港、天津港、烟台港、锦州港大颗粒货源以及锦州港、秦皇岛、日照港、天津港、镇江港小颗粒货源离港，港口库存量继续下降。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

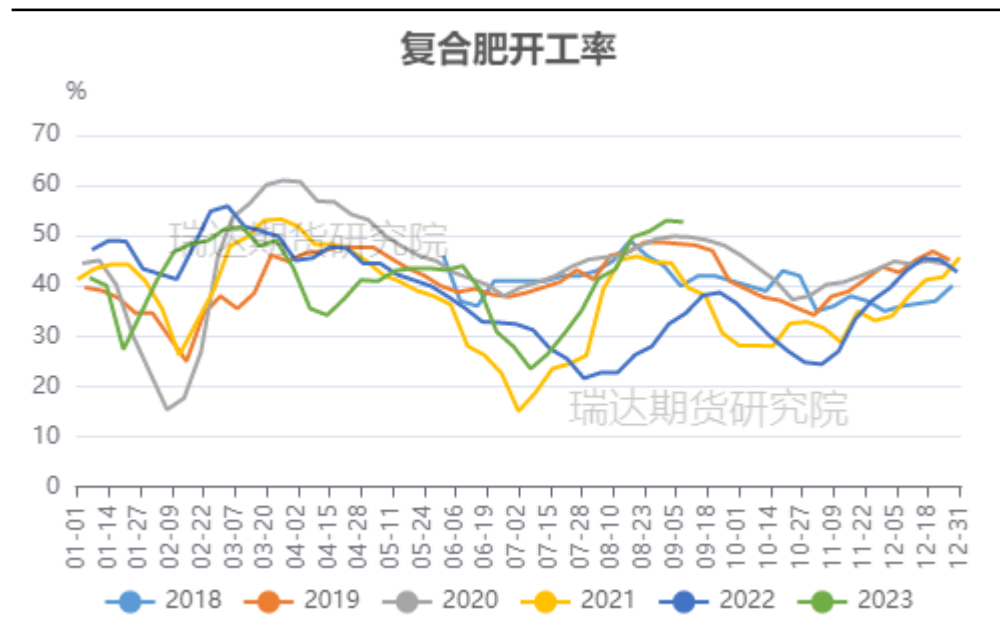


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

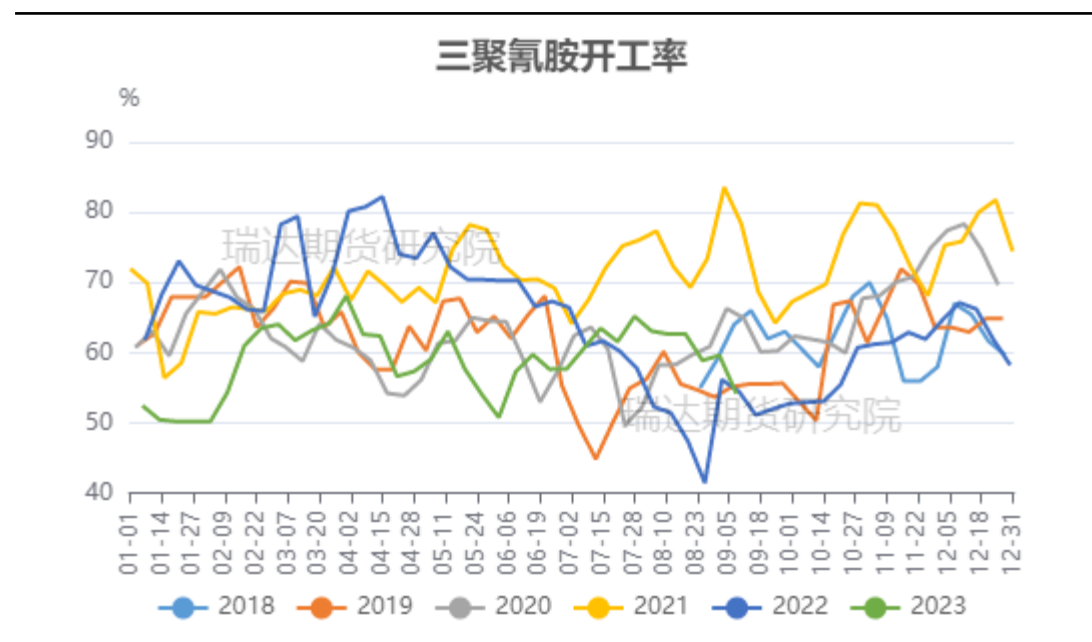
本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率增加

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14日，国内复合肥产能利用率50.52%，较上周下滑2.21%。目前企业待发订单仍较充裕，预计下周除个别装置调整外，多数企业装置运行平稳。
- 据隆众资讯统计，截至9月14日，中国三聚氰胺产能利用率为56.26%，较上周涨2.07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。