

「2022.10.28」

尿素市场周报

利空因素消化 期价窄幅震荡

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

- ◆ 本周国内尿素市场偏弱震荡，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2370-2440元/吨，均价较上周下跌40元/吨。
- ◆ 近期国内尿素装置检修与复产并存，整体产能利用率小幅提升，下周预计有1-2家企业计划检修，部分停车企业恢复生产，虽然目前计划检修企业不多，但部分前期停车企业推迟恢复，且市场传言11月部分气头企业限产停车，产能利用率预期提升缓慢甚至有下降可能性。库存方面，受疫情影响，东北、西北等地发运不畅，厂家库存累积，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，伴随着秋季肥生产收尾，复合肥开工率快速下降，加上冬储启动缓慢，市场整体需求相对偏淡；三聚氰胺需求则受制于房地产疲弱，整体维持弱势。近期印度以及巴基斯坦的尿素招标，国内通过法检的货源增多，部分货源陆续集港，港口库存上升，但政策不明朗，预计国内港存窄幅调整为主。盘面上，UR2301合约短期关注2200附近支撑，震荡思路对待。
- ◆ 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

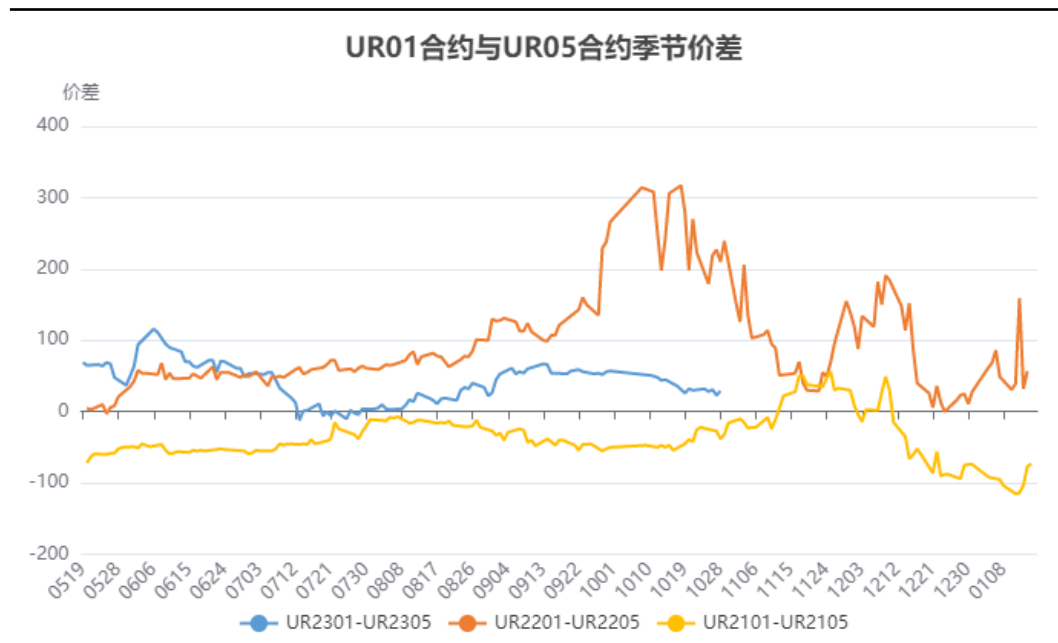


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+0.81%。

跨期价差

UR1-5价差



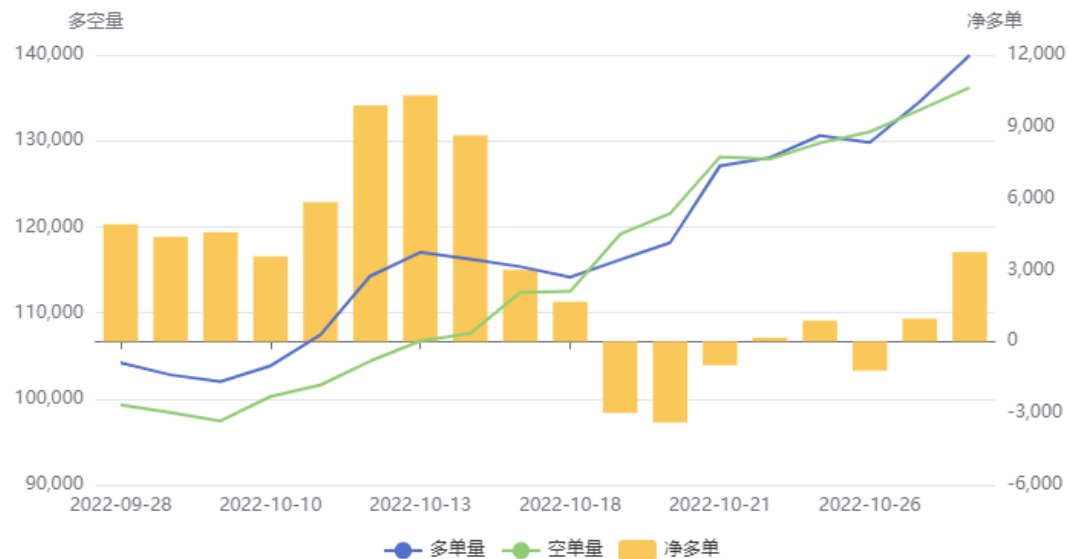
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月28日，UR1-5价差在29。

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

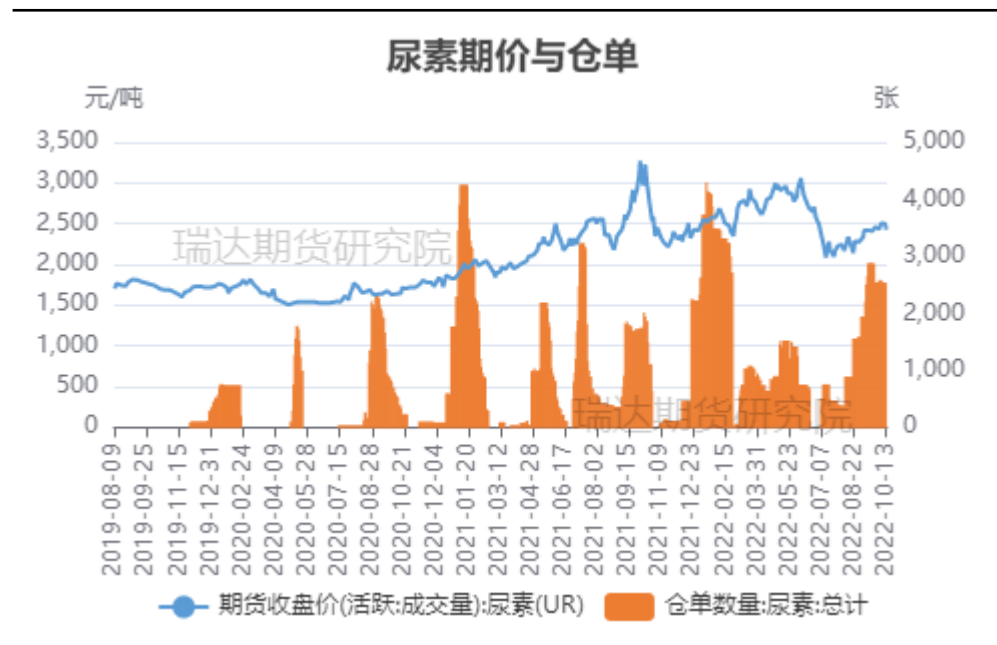


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货持仓净多增加，市场情绪回暖。

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10月28日，郑州尿素仓0张，较上周-1902张。

本周国内现货价格整体下降

国内尿素现货市场价格走势

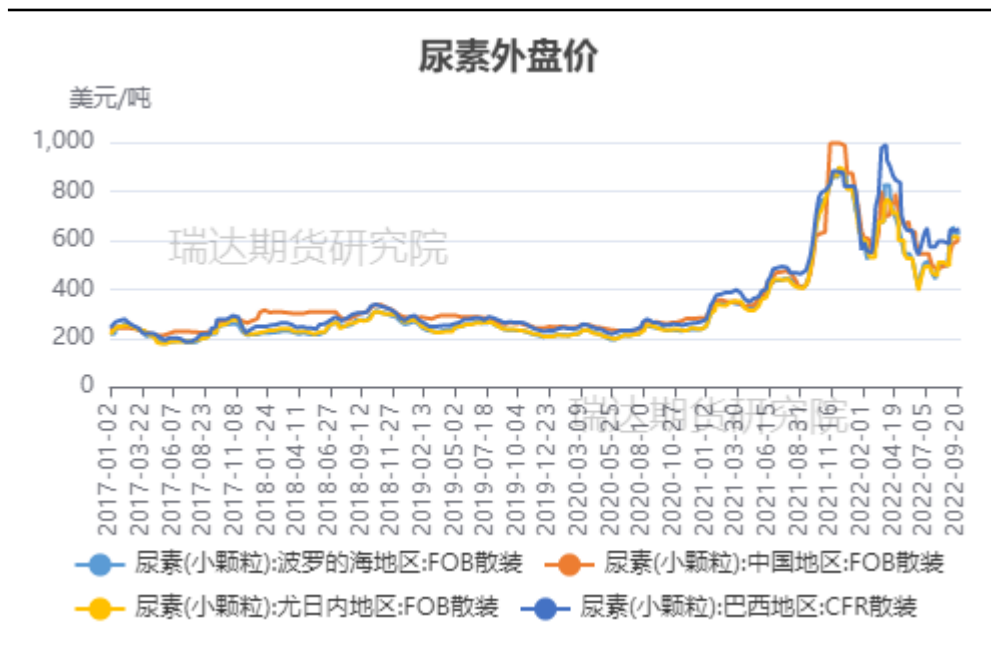


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月27日，山东地区主流价2430元/吨，-10；江苏地区主流价2450元/吨，-20。本周现货价格整体下降。

本周外盘现货价格上涨

外盘尿素现货价格

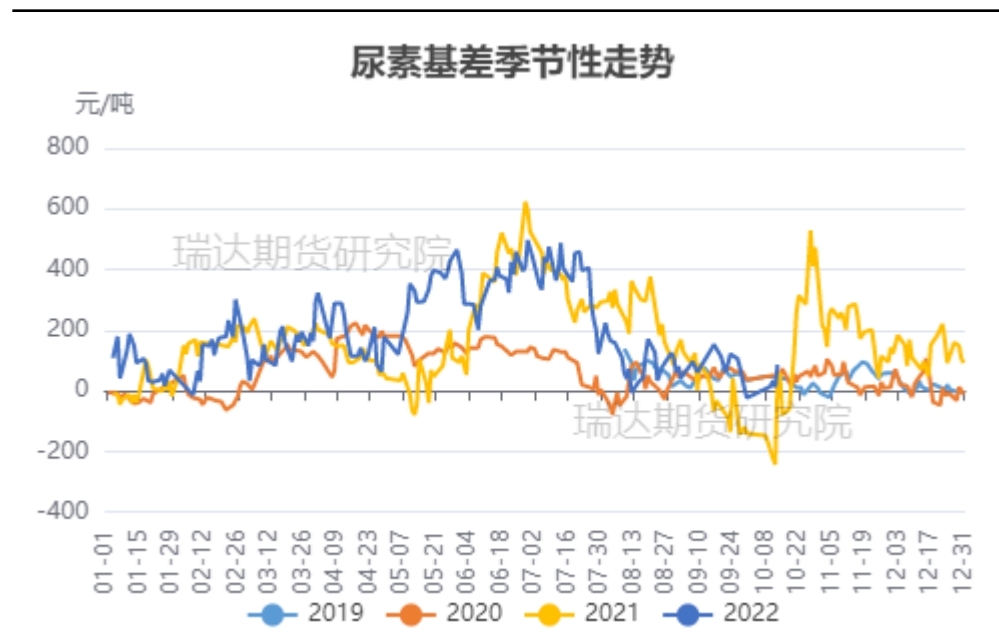


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月27日, 尿素FOB中国619.5美元/吨, 较上周+24.5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10月27日，尿素基差为198元/吨，较上周20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

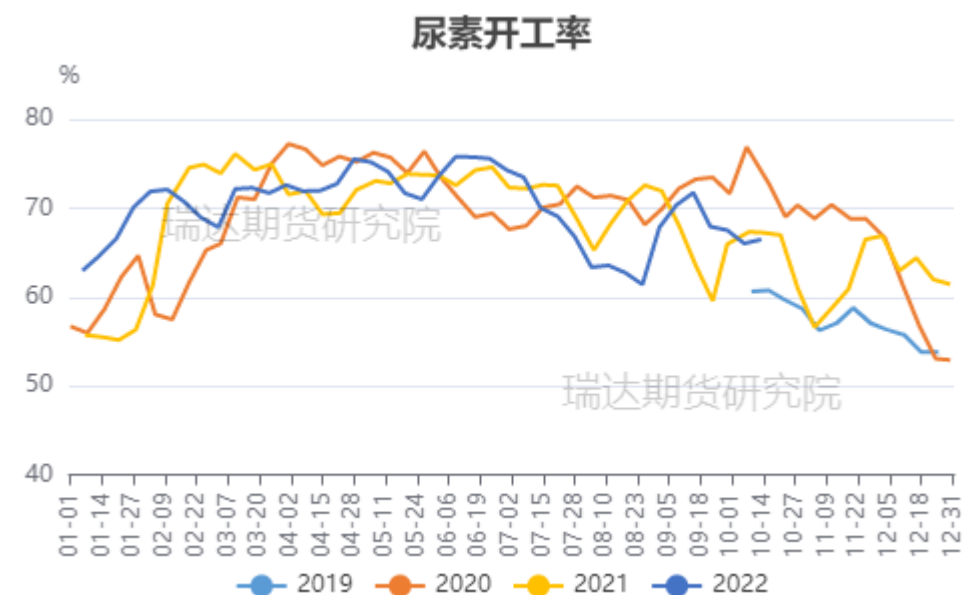


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至10月26日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月27日，NYMEX天然气收盘5.39美元/百万英热单位，较上周-+0.07美元/百万英热单位。

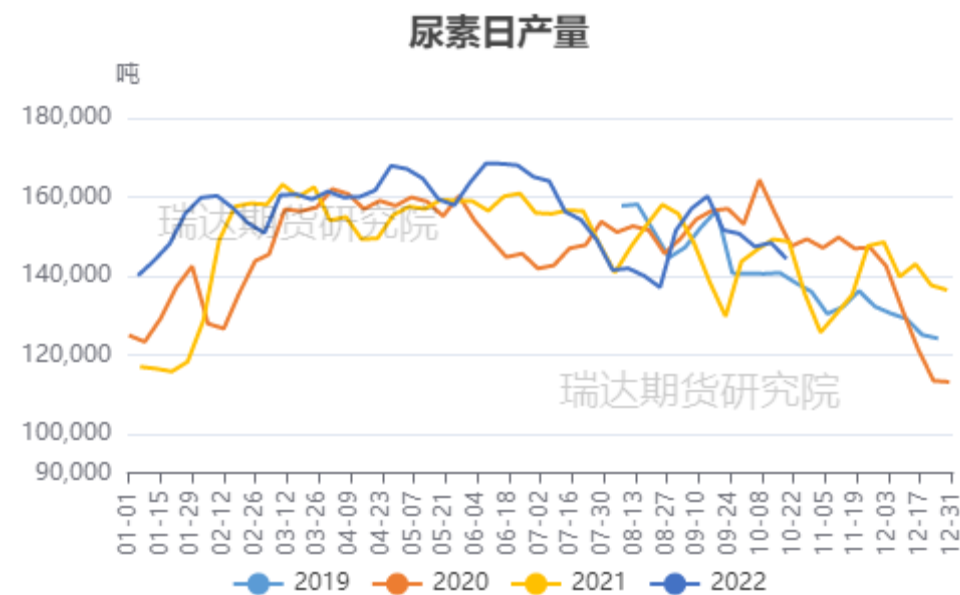
本周国内尿素开工率环比上涨

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10月27日，中国尿素生产企业产能利用率67.26%，较上期涨2.55%，趋势明显上升。周期内新增5家企业停车，4家为计划外的停车企业，目前已经有2家企业恢复生产，根据企业的开停时间，短时产能利用率提升比较缓慢。

本周国内尿素港口库存增加，企业库存增加

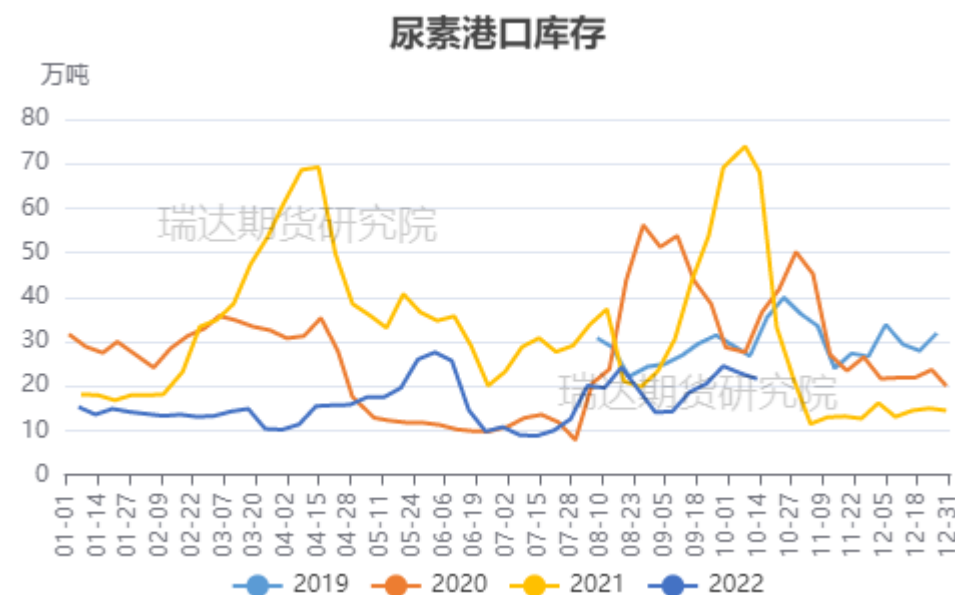
国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月26日，中国尿素企业总库存量97.43万吨，较上周增加3.67万吨，环比增加3.91%。本周尿素企业总库存量继续呈增加趋势。
- 据隆众资讯统计，截至10月27日，中国尿素港口样本库存量15.9万吨，环比增加0.7万吨，环比涨幅4.61%。本周期部分货源集港，其中烟台港、秦皇岛以及黄骅港小颗粒部分货源集港，烟台港部分大颗粒出港，其余港口未见明显变化，港口库存量小幅提升。

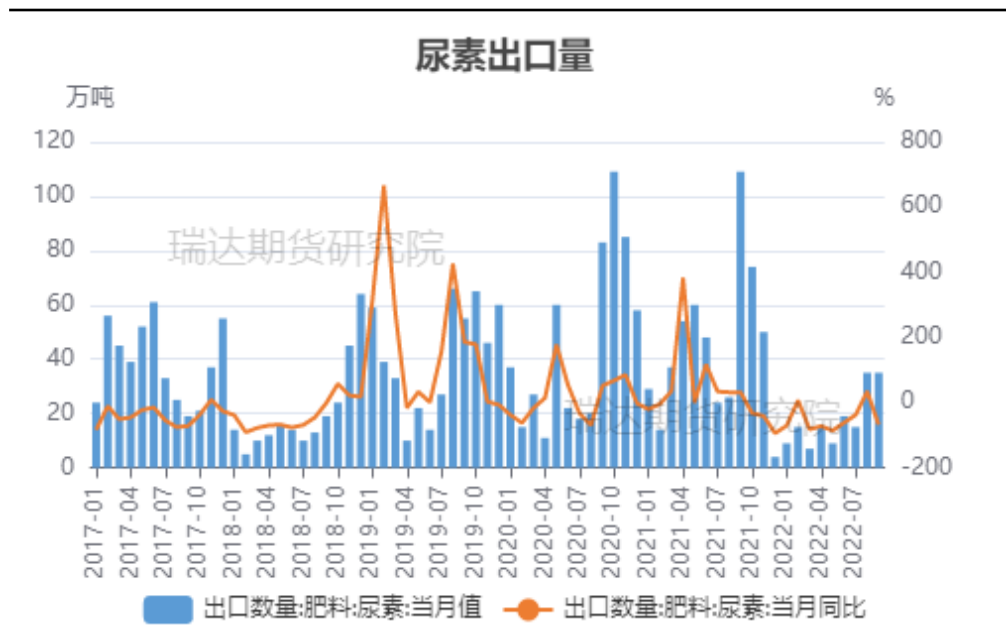
国内甲醇港口库存



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

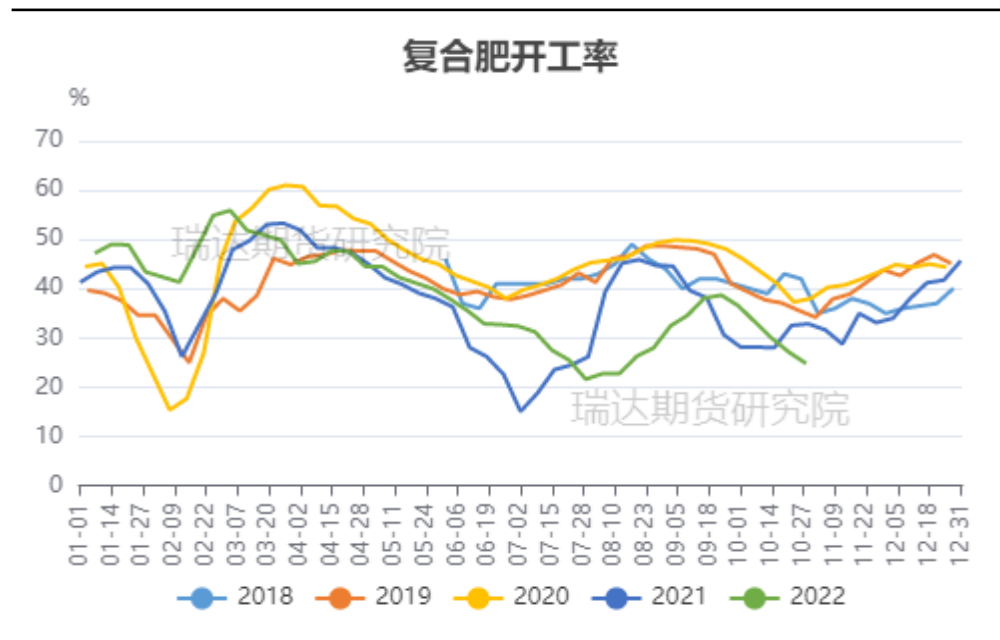


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据，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

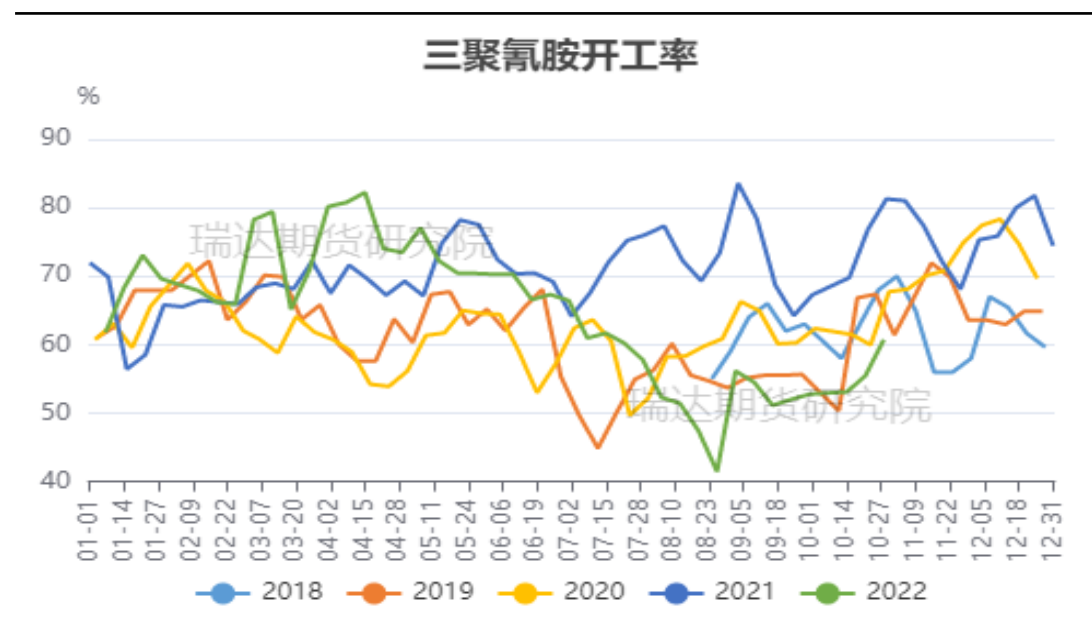
复合肥装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月27日，国内复合肥产能利用率在24.83%，较上周下滑2.28个百分点。目前秋季需求转淡，冬储启动缓慢，市场整体需求相对偏淡。
- 据隆众资讯统计，截至10月27日，国内三聚氰胺产能利用率为60.73%，较上周涨5.29个百分点。

三聚氰胺装置开工率



来源：隆众资讯 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。