

「2023.07.28」

尿素市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

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

- ◆ 行情回顾：国内尿素市场行情坚挺上涨，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2480-2550元/吨，均价较上周上涨175元/吨。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素复产企业明显多于停车企业，尿素日产量回升至17万吨以上。国际价格强势，加上印度发出尿素采购招标，出口端的预期向好提振市场情绪，本周尿素企业库存延续去库状态，但由于多数企业处于零库存状态，少数企业库存维持较低水平，整体去库幅度较小。农需逐步减弱，预计将于近期陆续结束，复合肥伴随秋季肥预收推进，企业生产积极性提升，但以生产高磷肥为主，且企业开工率回升速度还需关注原料走势和预收进度；板材类需求仍受地产疲弱影响维持刚需。
- ◆ 策略建议：UR2309合约短线或延续高位震荡，但不宜盲目追高，注意风险控制。

本周尿素期货价格震荡收涨

郑州尿素期货价格走势

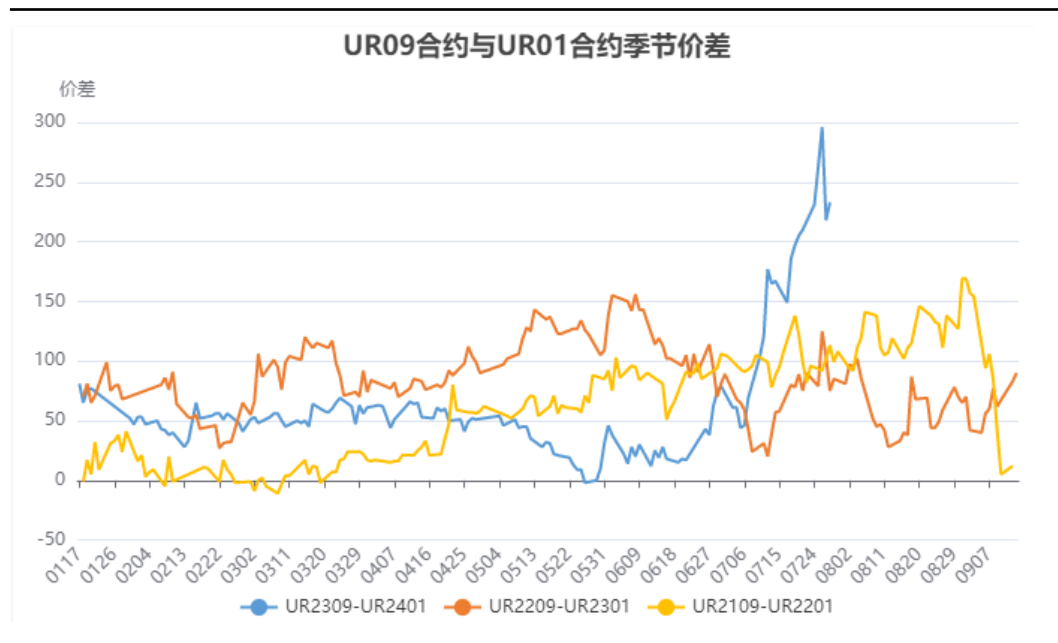


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+12.11%。

跨期价差

UR9-1价差



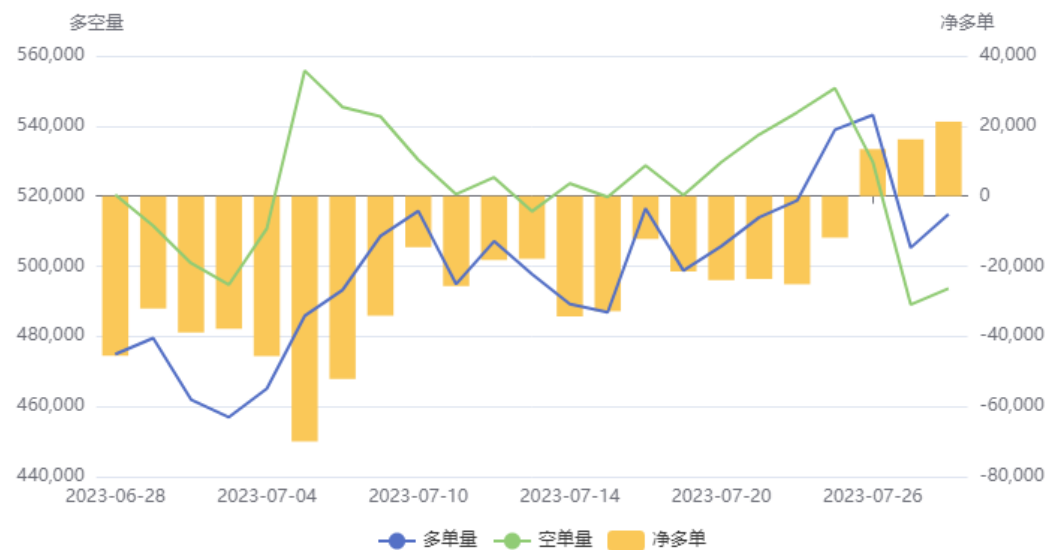
来源：瑞达期货研究院

- 截止7月28日，UR9-1价差在233。

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，本周尿素期货净持仓空翻多，市场乐观情绪增强。

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7月27日，郑州尿素仓单1314张，较上周-280张。

本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势

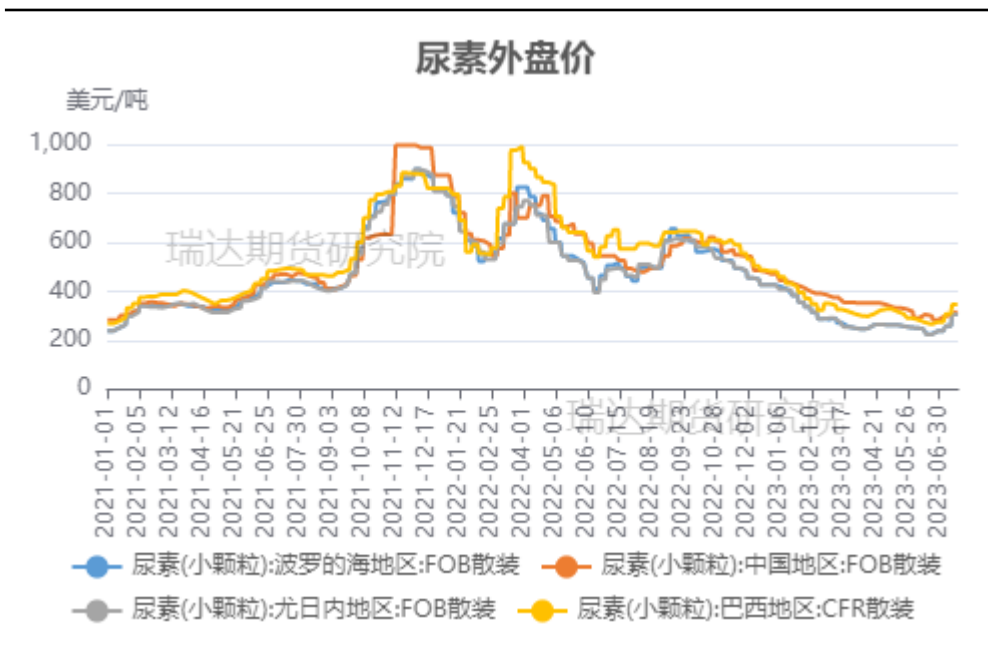


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月27日, 山东地区主流价2560元/吨, +160; 江苏地区主流价2580元/吨, +160。本周现货价格上涨。

本周外盘现货价格上涨

外盘尿素现货价格

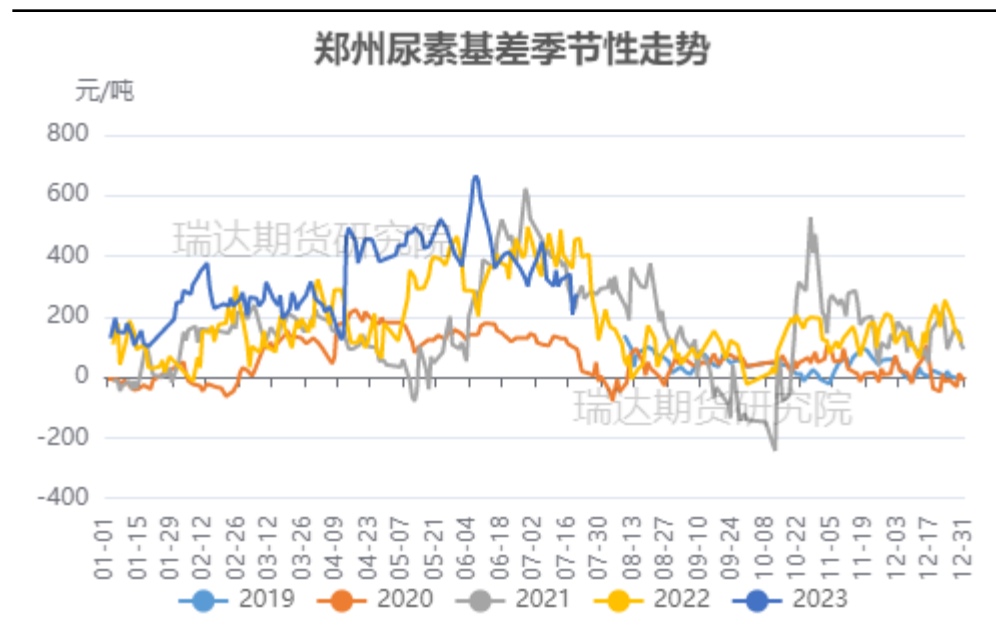


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月27日, 尿素FOB中国319美元/吨, 较上周+1.5美元/吨。本周海外价格上涨。

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7月27日，尿素基差为194元/吨，较上周-80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

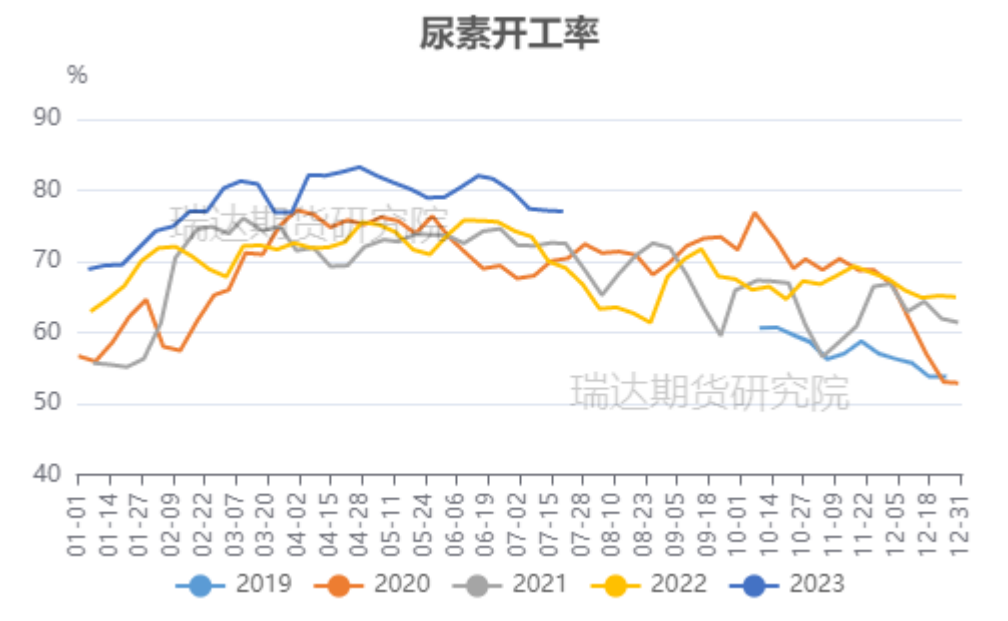


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至7月26日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至7月27日，NYMEX天然气收盘2.52美元/百万英热单位，较上周-0.23美元/百万英热单位。

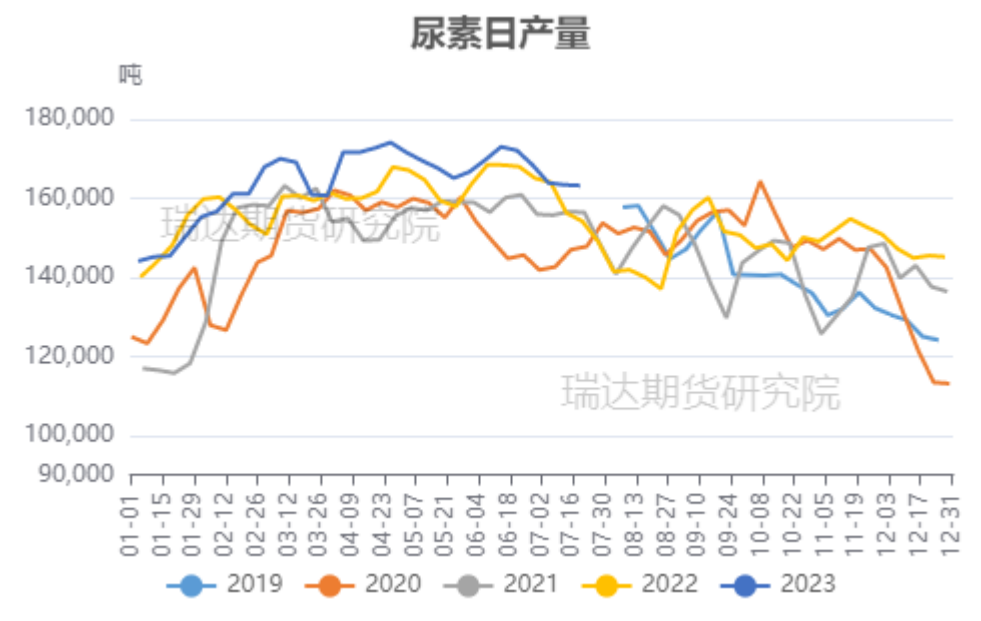
本周国内尿素产能利用率和产量环比增加

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

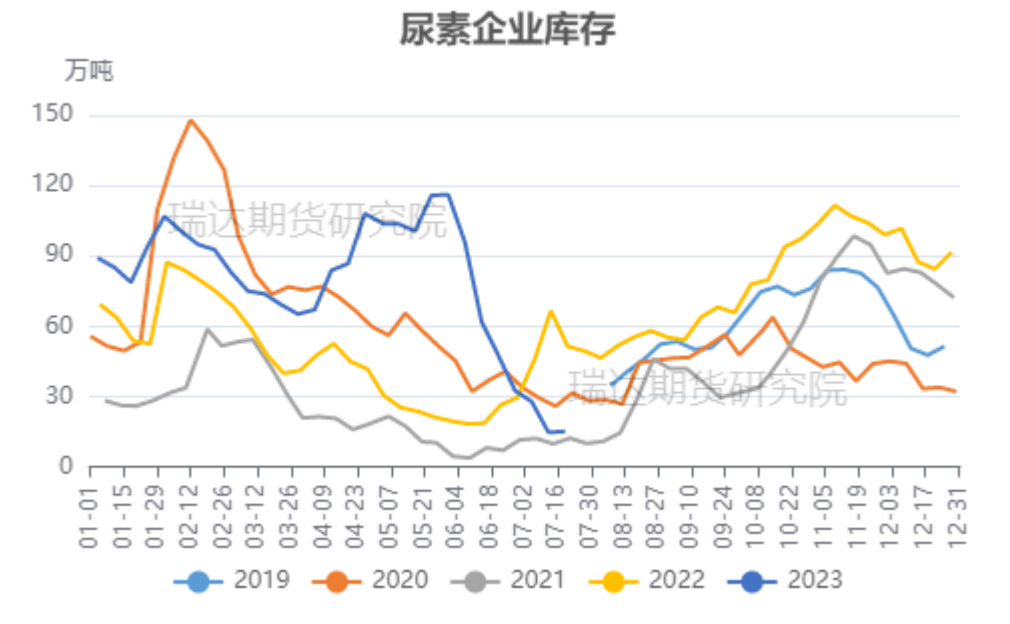


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月27日，中国尿素生产企业产量：120.01万吨，较上期涨5.80万吨，环比涨5.08%；周均日产17.14万吨，较上周增加0.83万吨。中国尿素生产企业产能利用率：80.95%，较上期涨3.91%。周期内新增4家企业停车，停车企业恢复7家生产。停车企业集中复产，个别计划检修企业停车时间推迟，所以总产量明显回升。

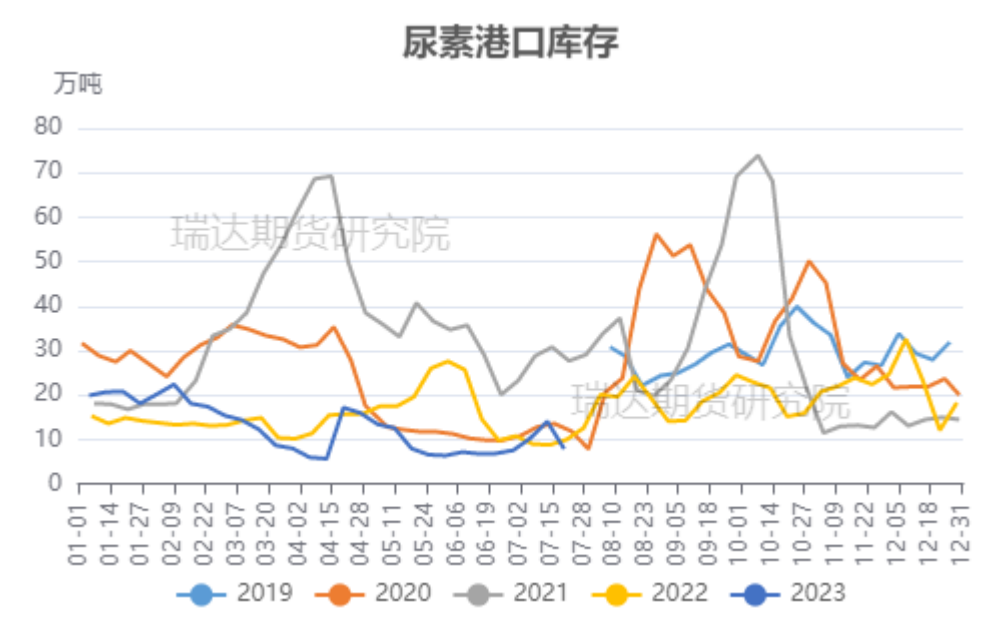
本周国内尿素企业库存减少，港口库存增加

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

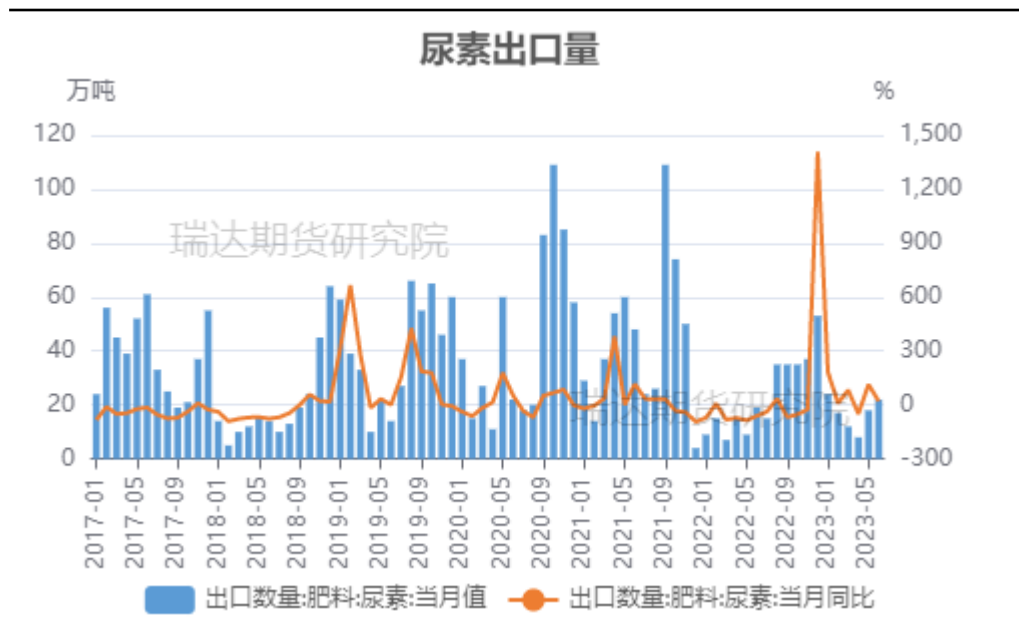


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月26日，国内尿素样本企业总库存量13.81万吨，较上期减少1.41万吨，环比减少9.26%。本周尿素企业有待发支撑，尿素企业继续去库为主，但因尿素企业库存多数处于零库存或低库存，故去库幅度较小。
- 据隆众资讯统计，截至7月27日，中国尿素港口样本库存量：12.1万吨，环比增加4.2万吨，环比涨幅53.16%。本周期主要是连云港、13 锦州港、天津港、烟台港大颗粒货源以及锦州港、天津港小颗粒货源集港，其余港口未见明显变化，港口库存量明显上升。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

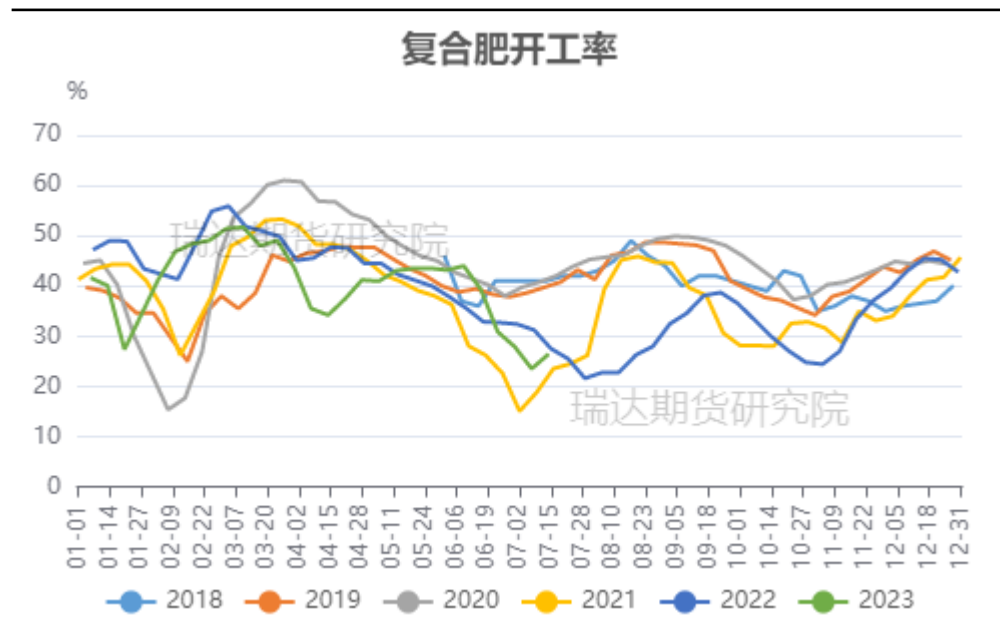


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关统计，2023年6月份我国尿素出口量在22.39万吨，环比增加22.45%。出口均价314.91美元/吨，环比减少15.88%。

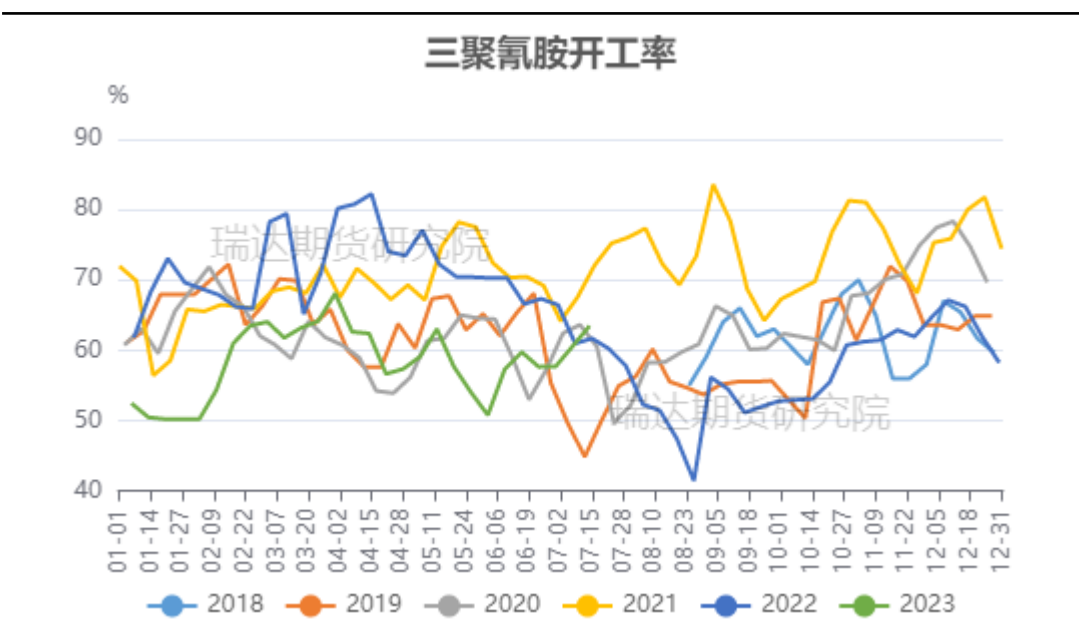
本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率提升

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7月27日，国内复合肥产能利用率在35.11%，较上周提升4.49个百分点。秋季小麦肥即将进入全面走货阶段，企业随着生产周期缩短，生产积极性提高。预计下周期企业产能利用率回升明显。
- 据隆众资讯统计，截至7月27日，中国三聚氰胺产能利用率为65.17%，较上周涨3.58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。