

「2023.2.17」

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

- ◆ 国内尿素市场先落后涨。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2660-2690元/吨，均价较上周下跌65元/吨。
- ◆ 近期气头停车企业陆续恢复，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。近期国内尿素工厂主发前期订单，整体库存有所减少。然出口短期暂无利好刺激，尿素日产稳步回升，市场情绪仍较为保守。UR2305合约短期关注2500附近压力，不宜盲目追涨。
- ◆ 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

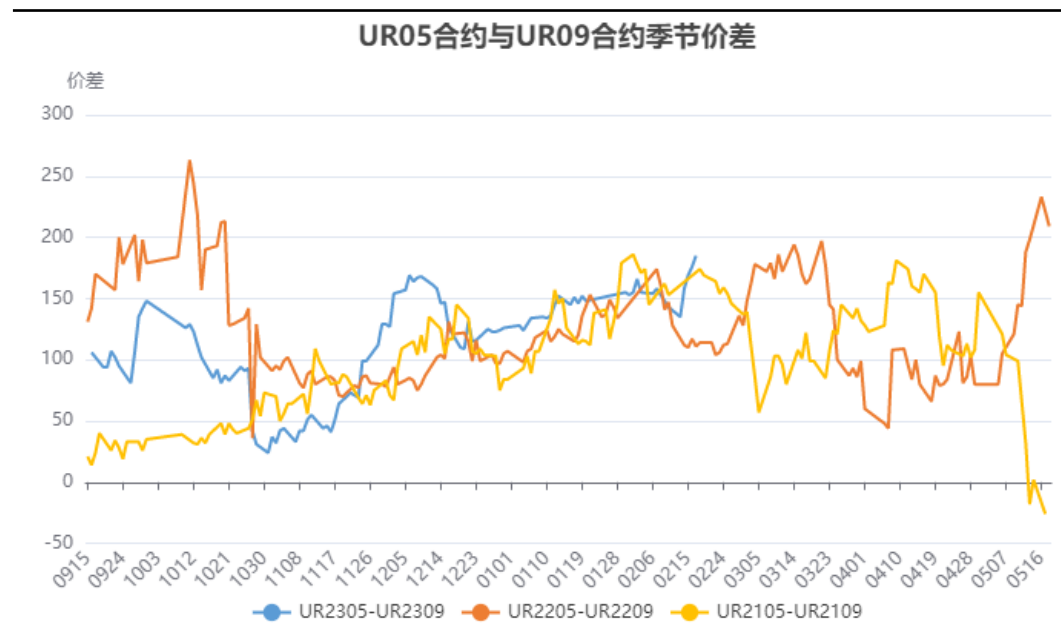


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+3.02%。

跨期价差

UR5-9价差



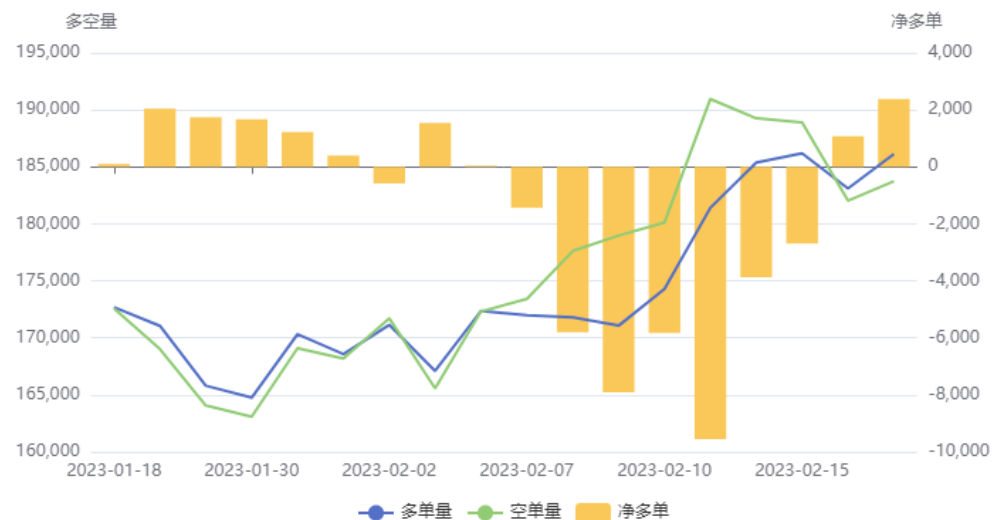
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月17日，UR5-9价差在185。

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，本周尿素期货持仓空翻多，市场情绪整体较为乐观。

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2月17日, 郑州尿素仓3529张, 较上周+86张。

本周国内现货价格局部下跌

国内尿素现货市场价格走势

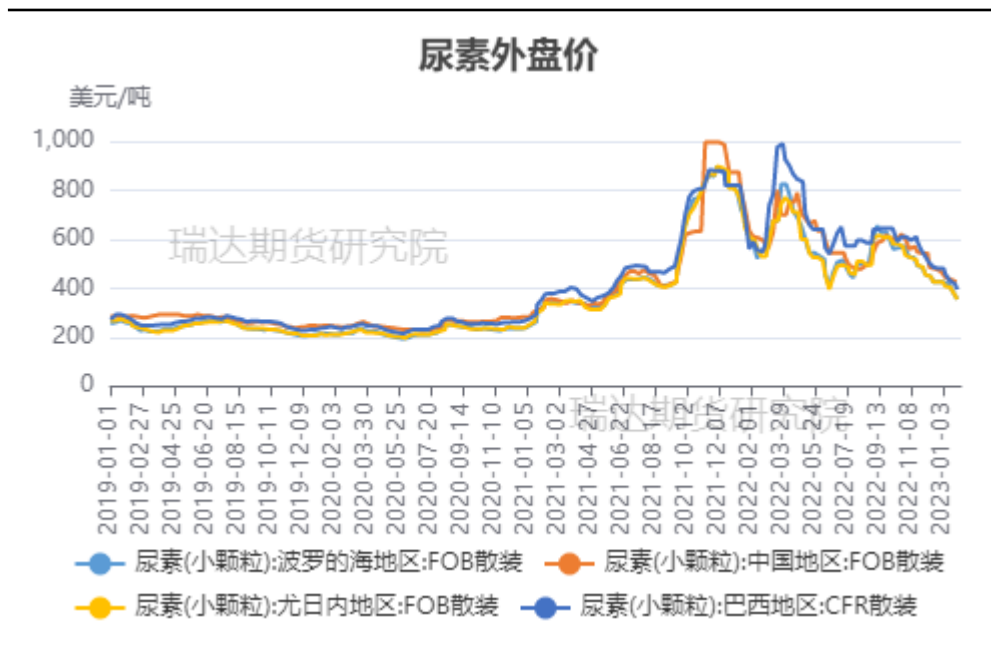


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月16日, 山东地区主流价2720元/吨, -55; 江苏地区主流价2740元/吨, -60。本周现货价格局部下跌。

本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

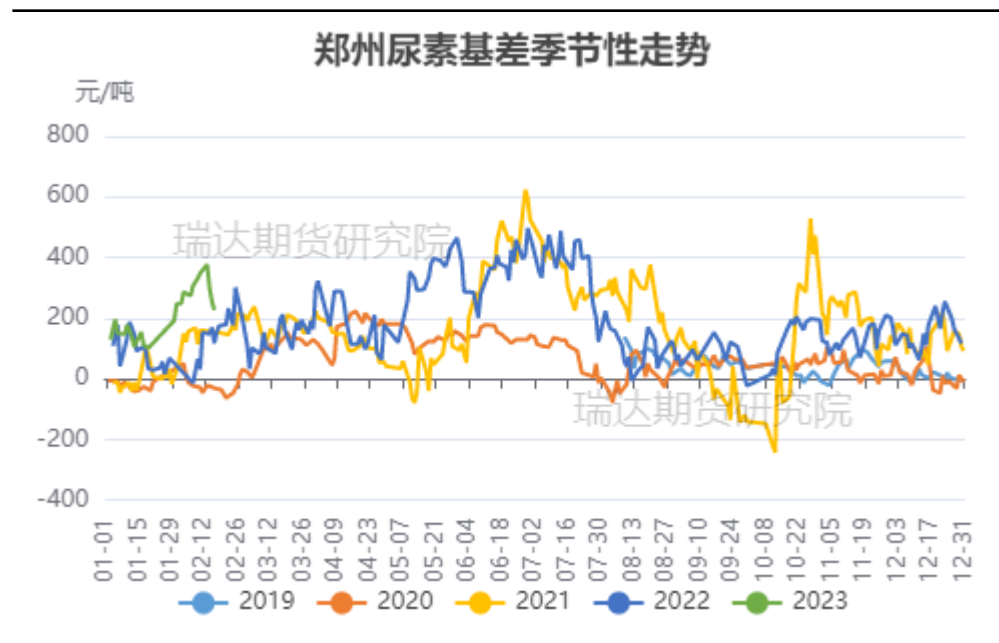


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月16日, 尿素FOB中国390美元/吨, 较上周-10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2月16日，尿素基差为227元/吨，较上周-121元/吨。本周尿素基差走弱。

本周动力煤价格下跌，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

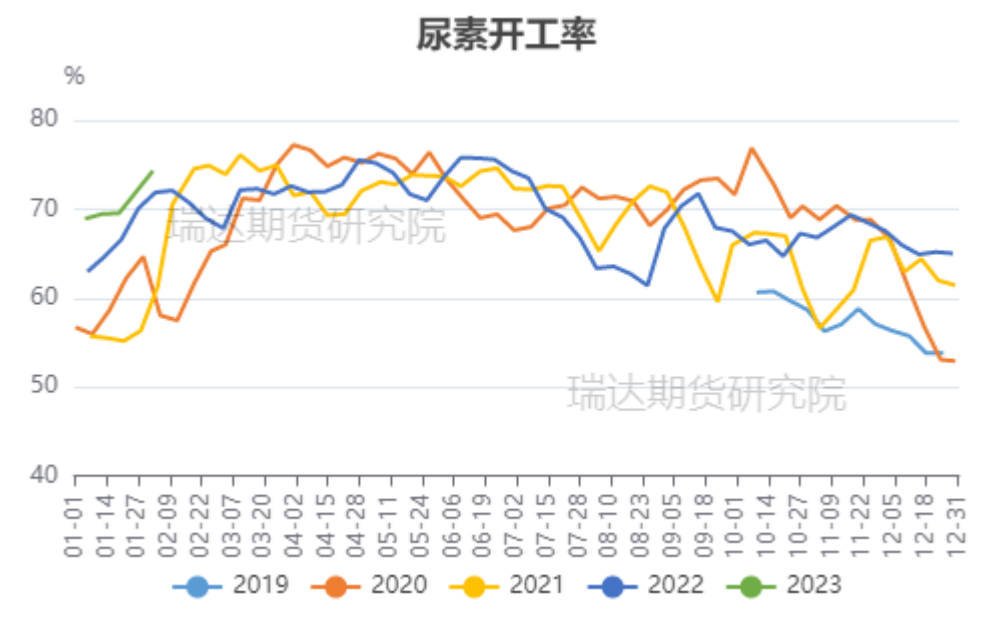


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至2月15日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至2月16日，NYMEX天然气收盘2.39美元/百万英热单位，较上周-0.07美元/百万英热单位。

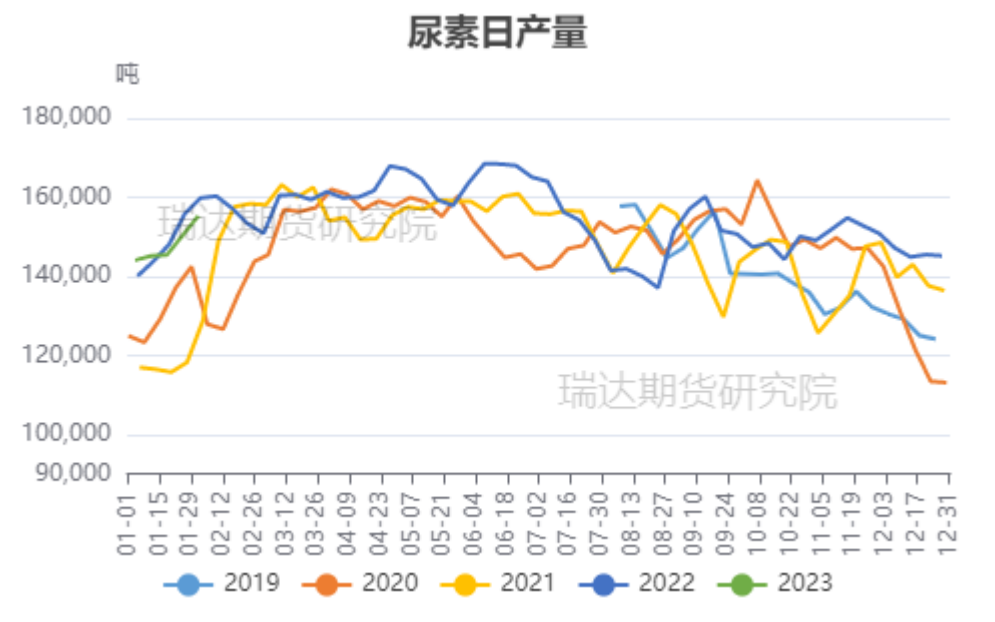
本周国内尿素产能利用率和产量环比上升

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

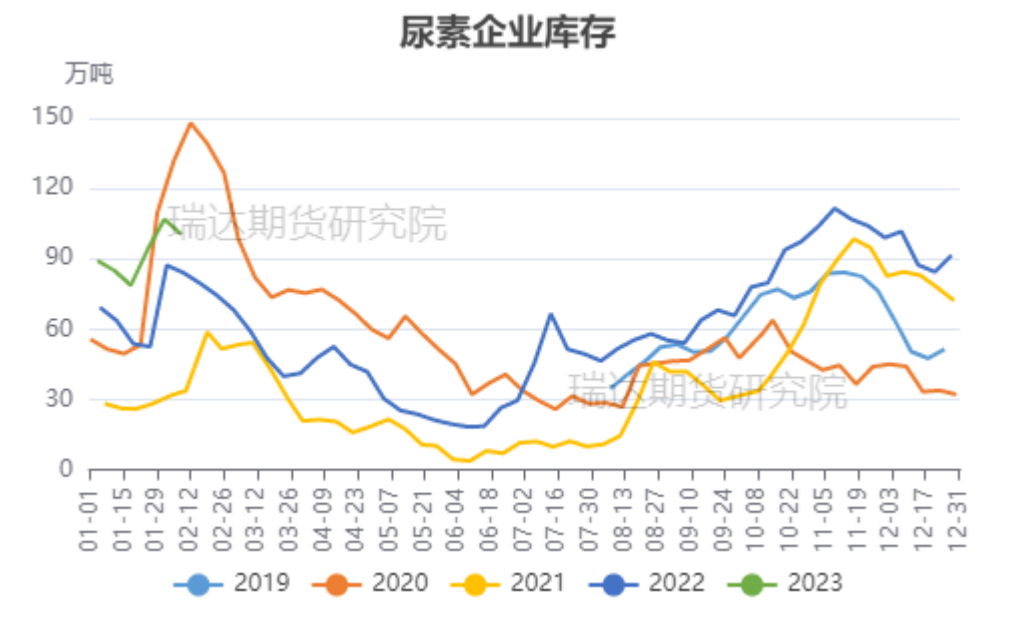


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月16日当周，中国尿素产量112.76万吨，较上周增加3.10万吨，环比涨2.83%；周均日产16.11万吨，较上周增加0.44万吨。中国尿素产能利用率77.05%，环比涨2.11%。周期内江苏、四川等省产量有明显减少，新疆、宁夏、内蒙古、重庆等省产量有明显增加。

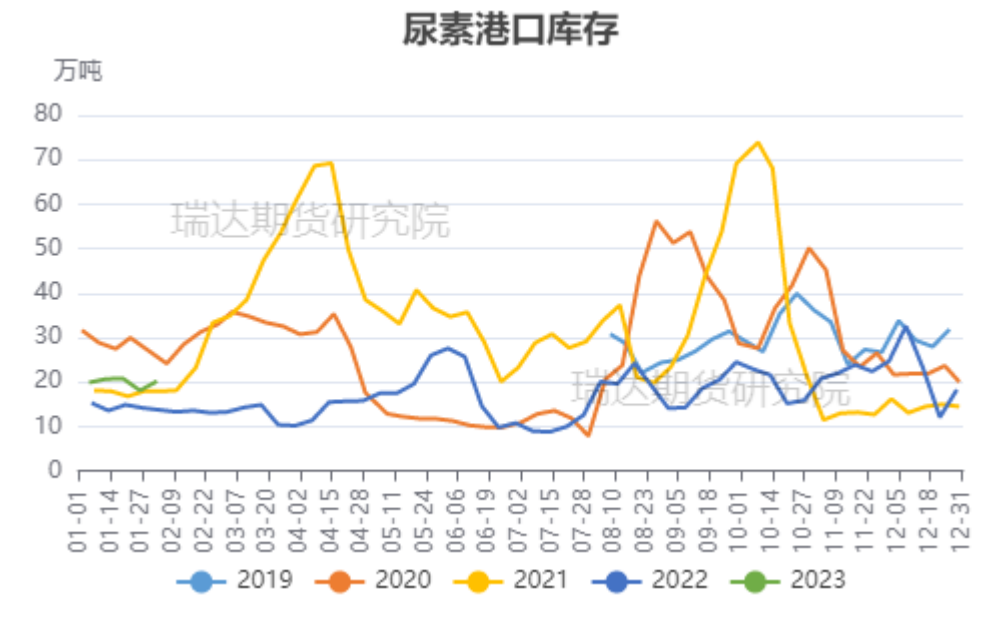
本周国内尿素企业库存减少，港口库存减少

国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

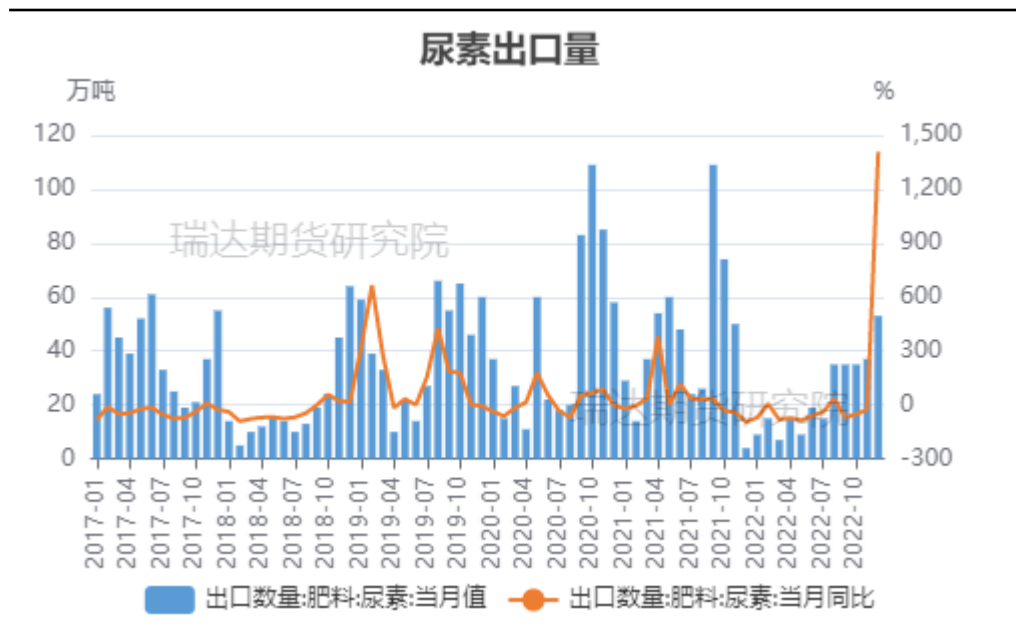


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月15日当周，国内尿素样本企业总库存量：94.94万吨，较上期减少5.64万吨，环比减少5.61%。本周尿素行情走弱下跌，工厂主发前期订单，有意降库存，整体库存有所减少。
- 据隆众资讯统计，截至2月16日当周，中国尿素港口样本库存量：18.1万吨，环比减少4.3万吨，环比跌幅19.20%。本周零星货源离港，主要是烟台港大小颗粒、黄骅港小颗粒货源离港，其余港口未见明显变化，港口库存量下降。

国内尿素出口量环比增加

国内尿素出口量

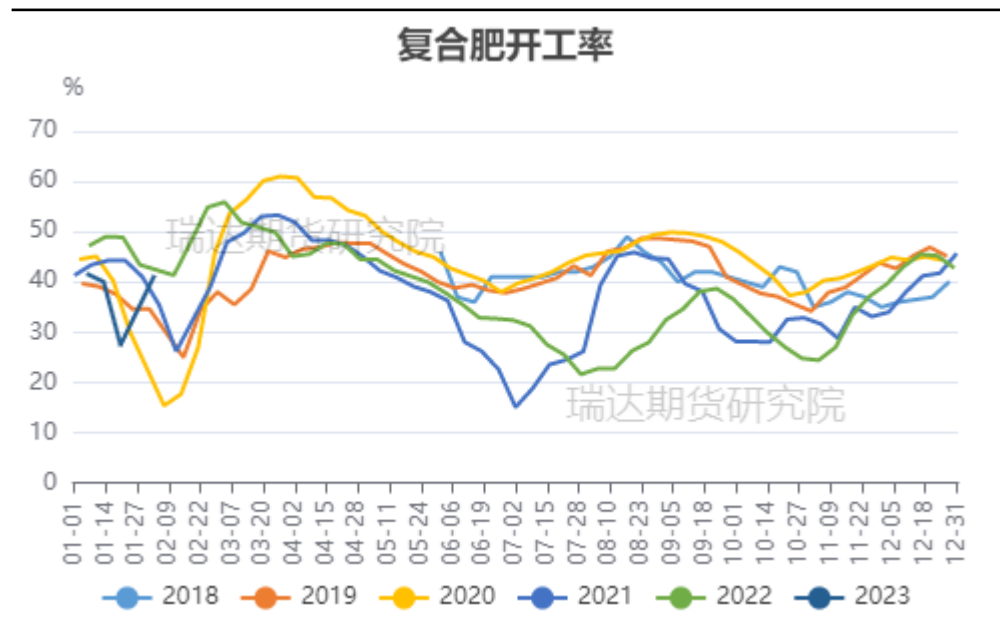


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

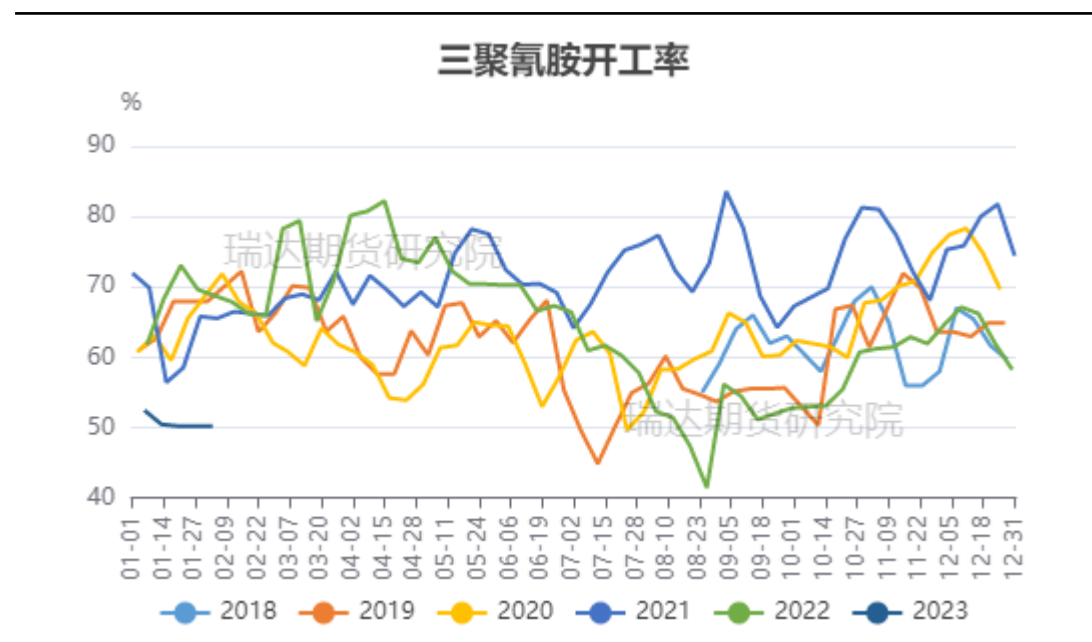
本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率提升

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16日当周，国内复合肥产能利用率48.4%，较上周提升1.54个百分点。从主流区域来看，山东、河南、江苏、河北等区域产能利用率调整不大，规模企业维持高负荷运行。预计下周期国内复合肥产能利用率会保持稳定。
- 据隆众资讯统计，截至2月16日当周，中国三聚氰胺产能利用率为66%，较上周涨5.9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	600691	阳煤化工	+10.06%	3.61	+0.33	3.61	-	46.76万	1.64亿	3910	▲	+0.00%	+10.06%	+2.81
2	002274	华昌化工	+5.70%	9.08	+0.49	9.07	9.08	57.86万	5.14亿	6351	▲	+0.00%	+7.97%	+2.36
3	600470	六国化工	+4.51%	6.72	+0.29	6.71	6.72	41.72万	2.81亿	3265	▲	+0.15%	+4.19%	-0.22
4	600277	亿利洁能	+3.15%	4.58	+0.14	4.58	4.59	113.2万	5.17亿	14791	▲	-0.22%	+2.23%	+0.34
5	600426	华鲁恒升	+3.11%	37.74	+1.14	37.74	37.75	20.20万	7.66亿	1001	▲	+0.37%	+3.09%	-0.50
6	601015	陕西黑猫	+2.76%	5.21	+0.14	5.21	5.22	45.94万	2.39亿	4821	▲	+0.00%	+2.56%	+0.32
7	000953	河化股份	+1.86%	6.56	+0.12	6.55	6.56	62154	4062万	1209	▲	+0.00%	+2.02%	+0.39
8	600123	兰花科创	+1.59%	13.40	+0.21	13.40	13.41	17.71万	2.37亿	1493	▲	-0.08%	+1.52%	-0.09
9	000912	泸天化	+1.42%	5.00	+0.07	4.99	5.00	11.09万	5535万	939	▲	+0.00%	+1.01%	+0.15
10	000731	四川美丰	+1.19%	8.49	+0.10	8.49	8.50	10.85万	9230万	1181	▲	+0.00%	+1.19%	-0.17
11	000552	靖远煤电	+0.90%	3.38	+0.03	3.38	3.39	26.55万	8977万	1934	▲	+0.00%	+0.60%	-0.04
12	600227	圣济堂	+0.33%	3.02	+0.01	3.02	3.03	74190	2242万	496	▲	+0.00%	+0.33%	-0.07
13	000422	湖北宜化	+0.33%	15.25	+0.05	15.25	15.26	84751	1.30亿	682	▲	-0.07%	+0.33%	-0.33
14	000059	华锦股份	+0.14%	7.38	+0.01	7.38	7.39	18.06万	1.34亿	2568	▲	-0.14%	+0.27%	-0.50
15	600096	云天化	-0.14%	21.91	-0.03	21.90	21.91	22.54万	4.97亿	2868	▼	+0.00%	+0.09%	-0.66
16	000683	远兴能源	-0.33%	8.94	-0.03	8.94	8.95	28.72万	2.58亿	2095	▼	-0.11%	-0.33%	-0.65

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。