

# 「2022.09.23」

## 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收涨，主力合约周度+1.74%。国内尿素市场震荡下行，截止本周四山东中小颗粒主流出厂 2470-2520元/吨，均价较上周下跌60元/吨。
- ◆ 近期国内尿素计划外停车企业较多，尿素产量环比下降，根据停车企业的恢复时间，以及计划检修企业的停车时间，下周产量预计小幅增加。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。近期出口未见缓和，港口库存小幅提高，短期预计窄幅调整为主。需求方面，复合肥企业开工率稳步回升，但短期提升空间预期有限；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。煤头尿素成本增加明显对尿素价格形成提振，国庆长假临近，尿素成本仍有上涨预期。UR2301合约短期关注2570附近压力，建议震荡偏多思路对待。
- ◆ 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

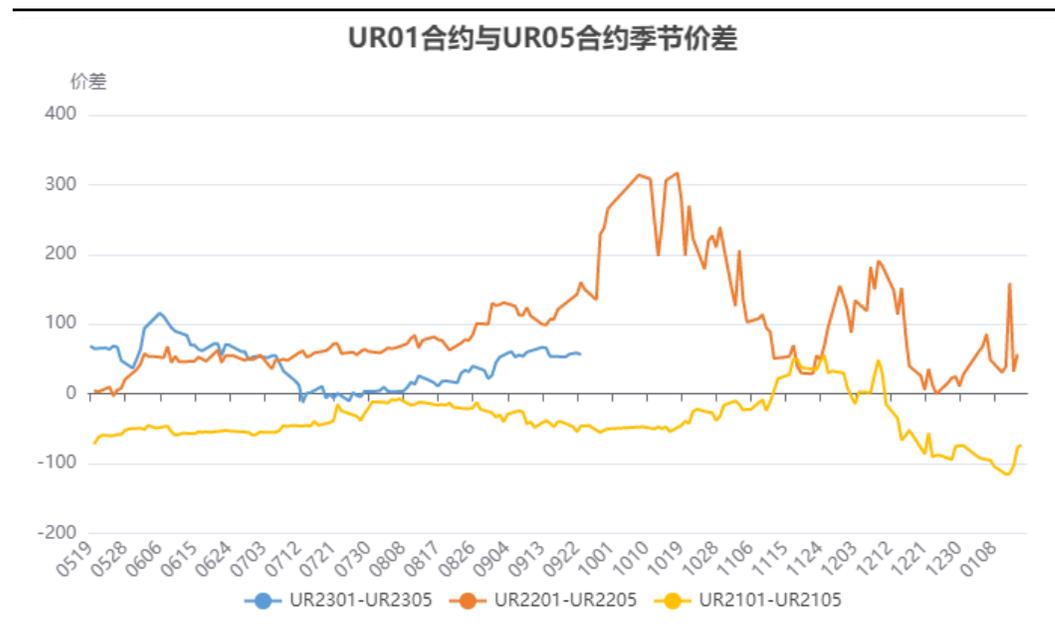


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+1.74%。

## 跨期价差

### UR1-5价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止9月23日，UR1-5价差在56。

## 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

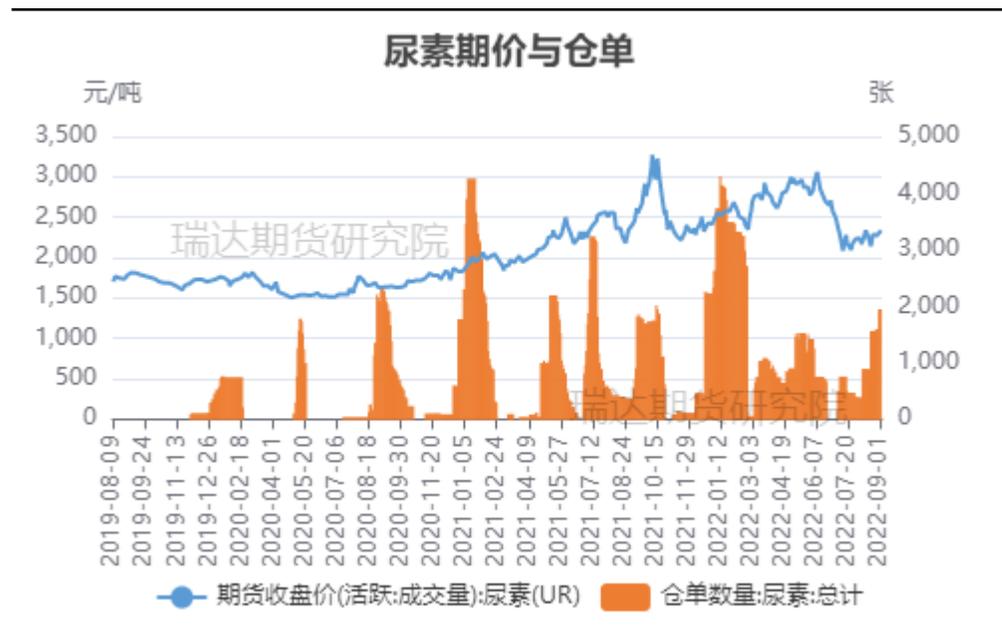


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货持仓维持净多，市场情绪偏乐观。

## 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9月23日, 郑州尿素仓单2535吨, 较上周-325吨。

## 本周国内现货价格整体下跌

国内尿素现货市场价格走势

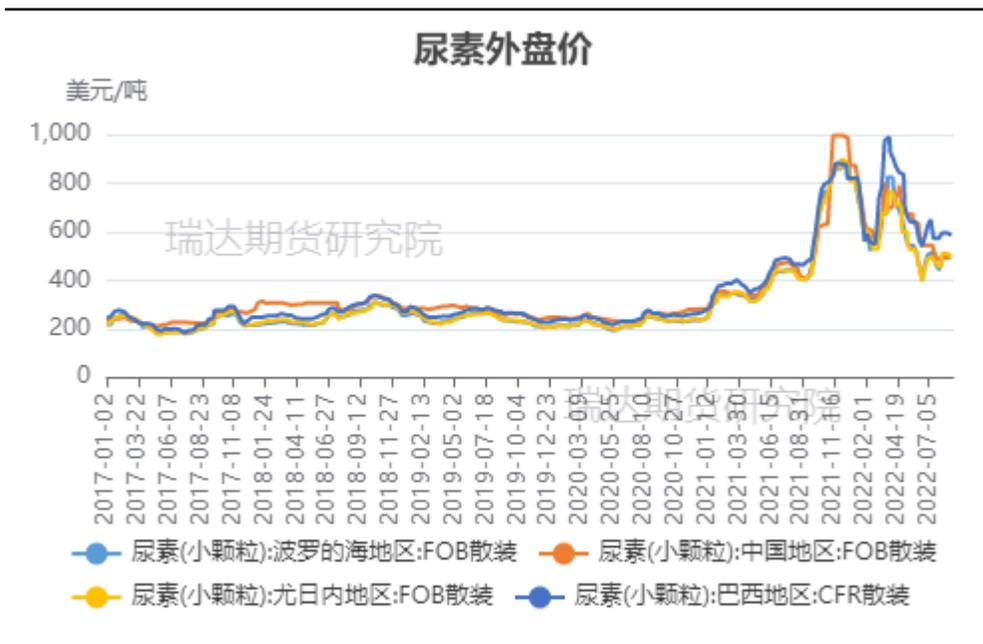


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月22日, 山东地区主流价2540元/吨, -40; 江苏地区主流价2560元/吨, -40。本周现货价格整体下跌。

## 本周外盘现货价格上涨

外盘尿素现货价格

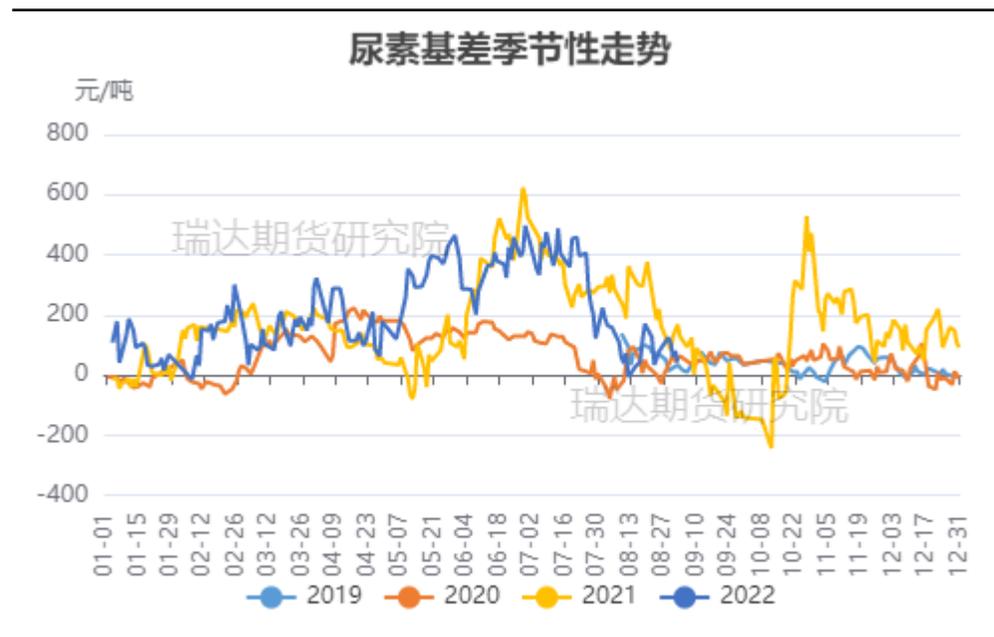


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月22日, 尿素FOB中国595美元/吨, 较上周+10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9月22日，尿素基差为65元/吨，较上周-73元/吨。本周尿素基差走弱。

## 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

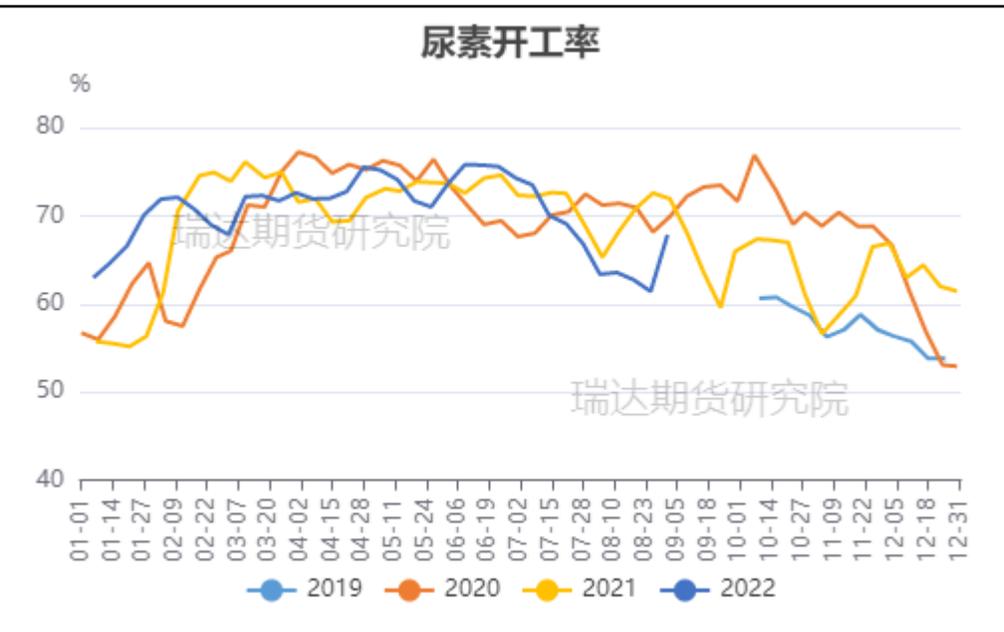


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至9月21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22日，NYMEX天然气收盘7.19美元/百万英热单位，较上周-0.63美元/百万英热单位。

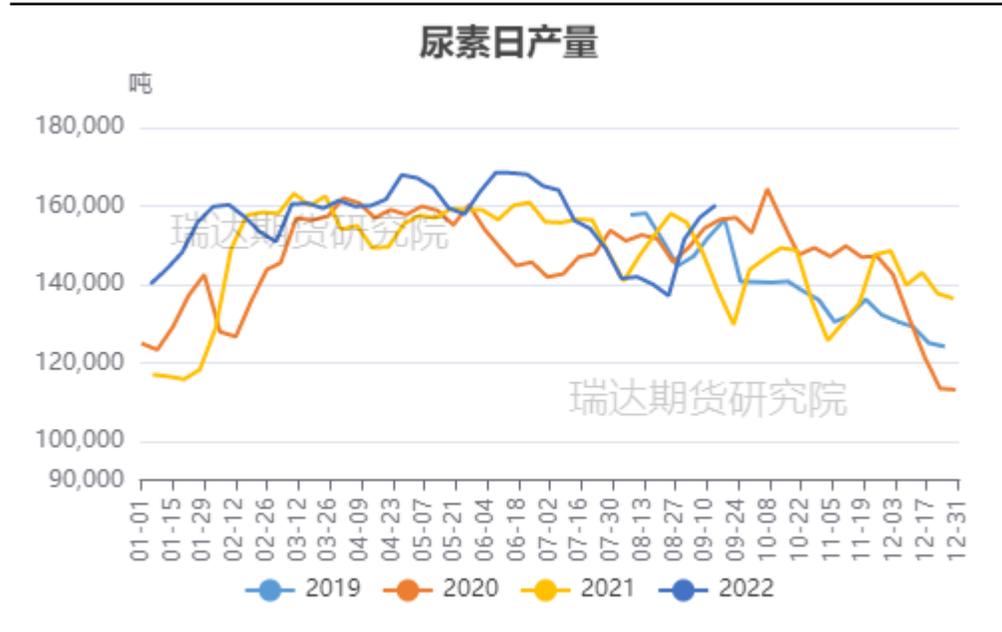
## 本周国内尿素开工和日产量环比下降

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



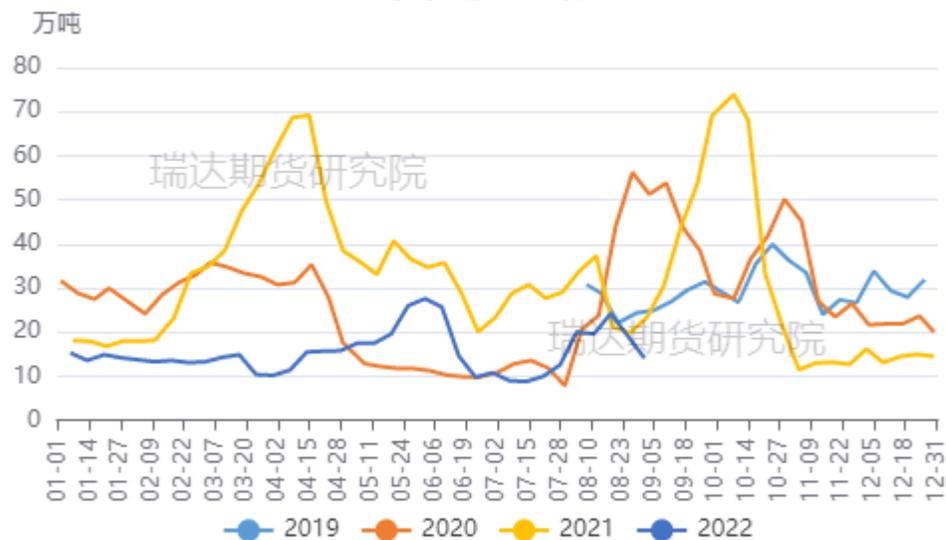
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月22日当周，中国尿素生产企业产量106.15万吨，较上期跌5.96万吨，环比跌5.32%，产量明显减少。周期内新增9家停车企业，基本为计划外的停车企业，其中4家已经恢复生产。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增加。
- 据隆众资讯统计，截至9月22日当周，中国尿素生产企业产能利用率：67.93%，较上期跌3.81%，趋势明显下降。

## 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

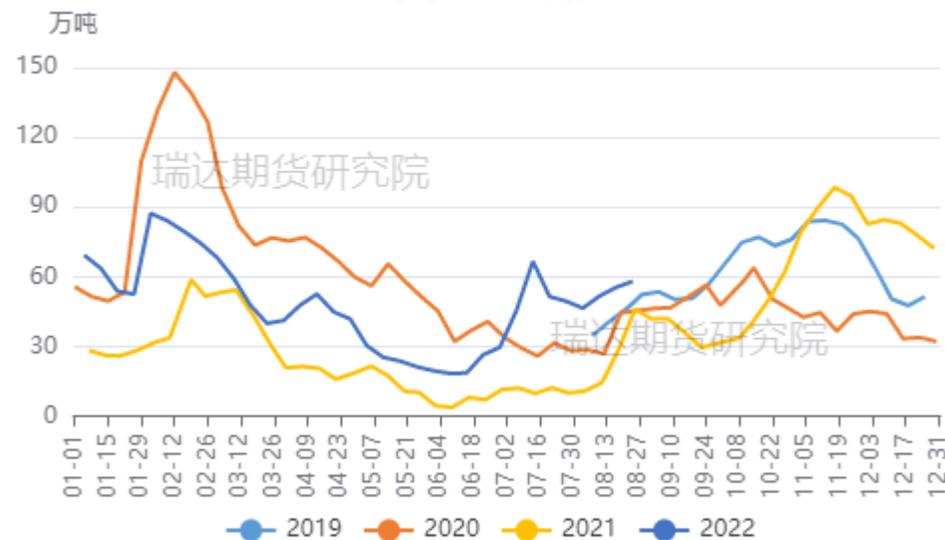
尿素港口库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

尿素企业库存

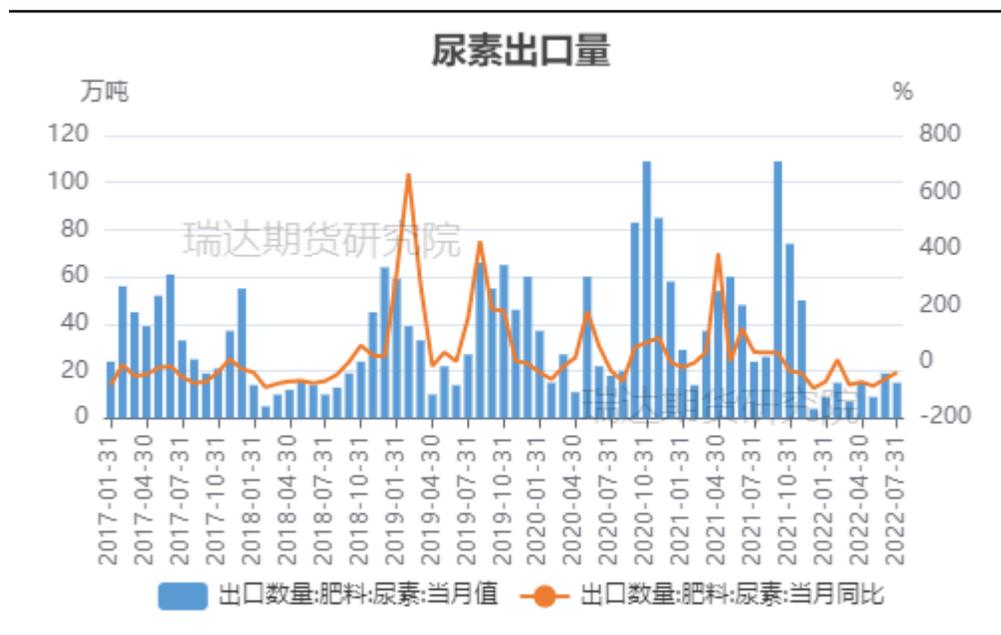


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月21日，国内甲醇样本生产企业库存39.32万吨，较上期减少2.97万吨，跌幅7.03%；样本企业订单待发30.39万吨，较上期增加0.19万吨，涨幅0.63%。工厂整体出货尚可，因此整体库存有所回落。
- 据隆众资讯统计，截至9月22日当周，中国尿素港口样本库存量20.5万吨，环比增加1.9万吨，环比增幅10.22%。当前尿素出口面未见缓和，但烟台港小颗粒进港数量上升，大颗粒少量出港，其余港口未见明显变化，港口库存量小幅提高。

## 国内尿素出口量环比增加

国内尿素出口量

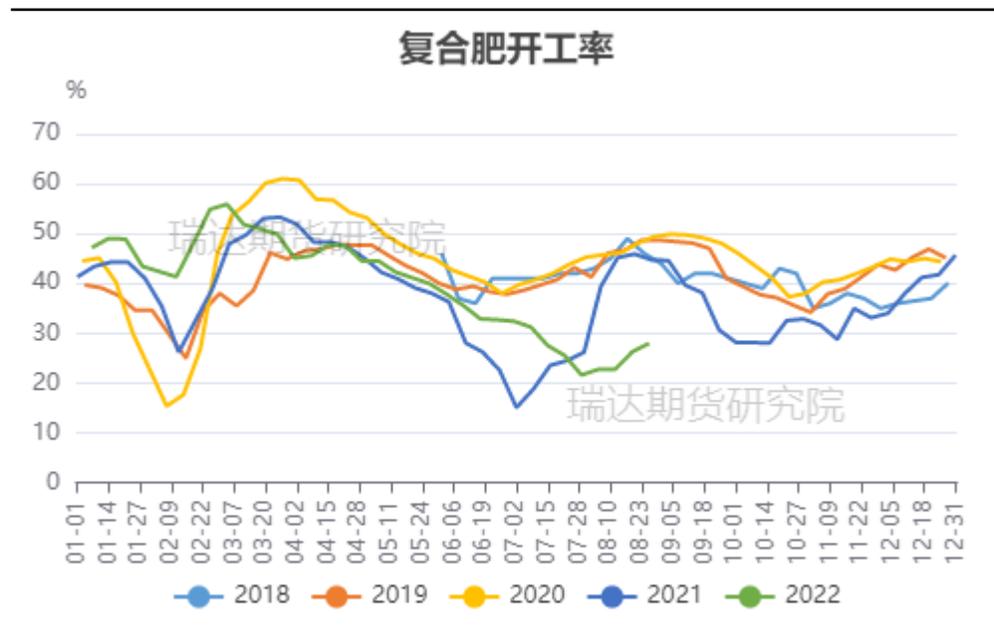


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据, 2022年8月尿素出口35.12万吨, 较上月涨20.05万吨, 涨幅133.08%; 2022年1-8月累计出口122.60万吨, 较去年同期跌170.65万吨, 跌幅58.19%。

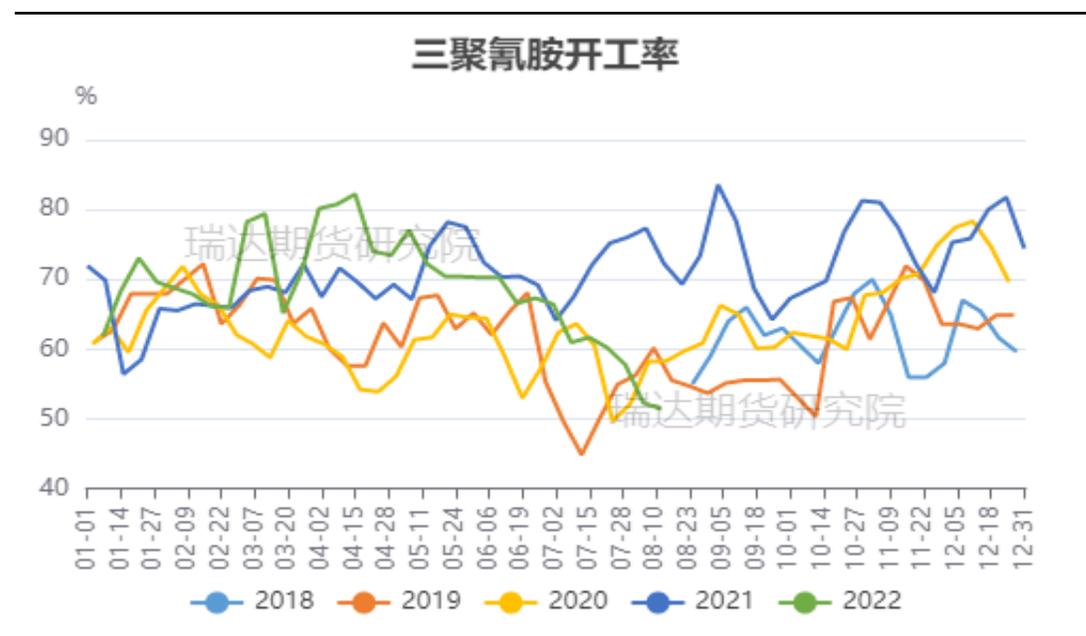
## 本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率提升

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9月22日当周，国内复合肥产能利用率在38.7%，较上周提升0.6个百分点。预计下周期复合肥产能利用率维持在当前水平，提升预期有限。
- 据隆众资讯统计，截至9月22日当周，中国三聚氰胺产能利用率为52.01%，较上周涨0.86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。