

「2023.1.6」

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

- ◆ 国内尿素市场触底后上涨，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2650-2680元/吨，均价较上周上涨45元/吨。
- ◆ 近期国内尿素装置停车增加，产能利用率小幅下降，短期暂无企业停车检修，停车企业复产时间多数在中旬前后，预计总产量变动幅度有限。临近春节，下游继续节前补货，尿素工厂也将逐渐积累春节订单。目前农业需求有所增加，近期价格触底后反弹，下游农业适当跟进，尿素工厂整体出货好转。但随着运力逐步减少，叠加新单跟进有限的前提下，复合肥企业将陆续安排降负荷。UR2305合约短线建议在2540-2650区间交易。
- ◆ 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

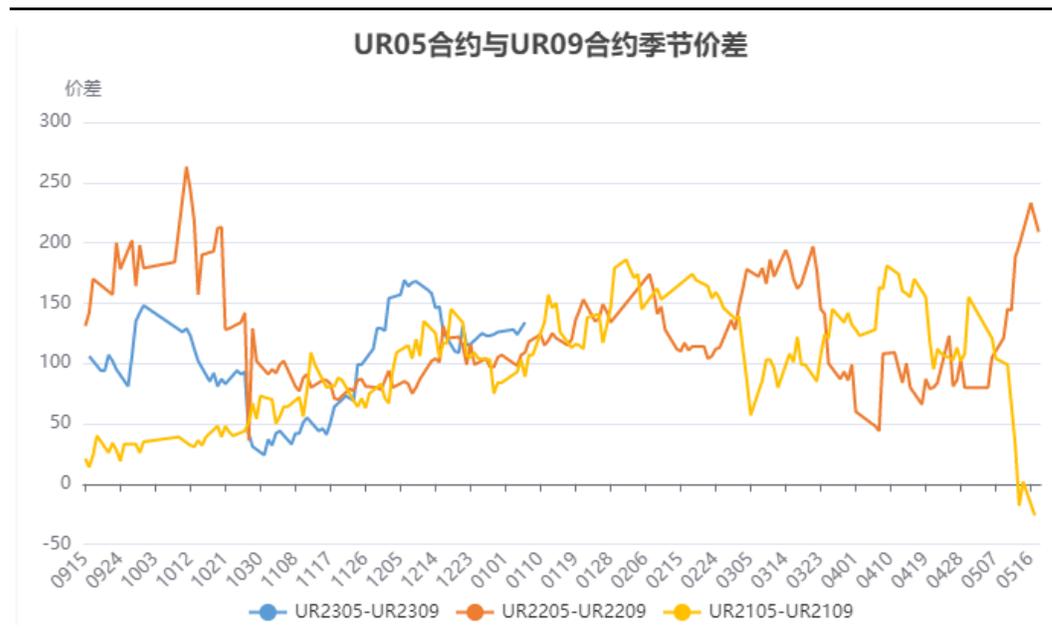


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+1.02%。

跨期价差

UR5-9价差



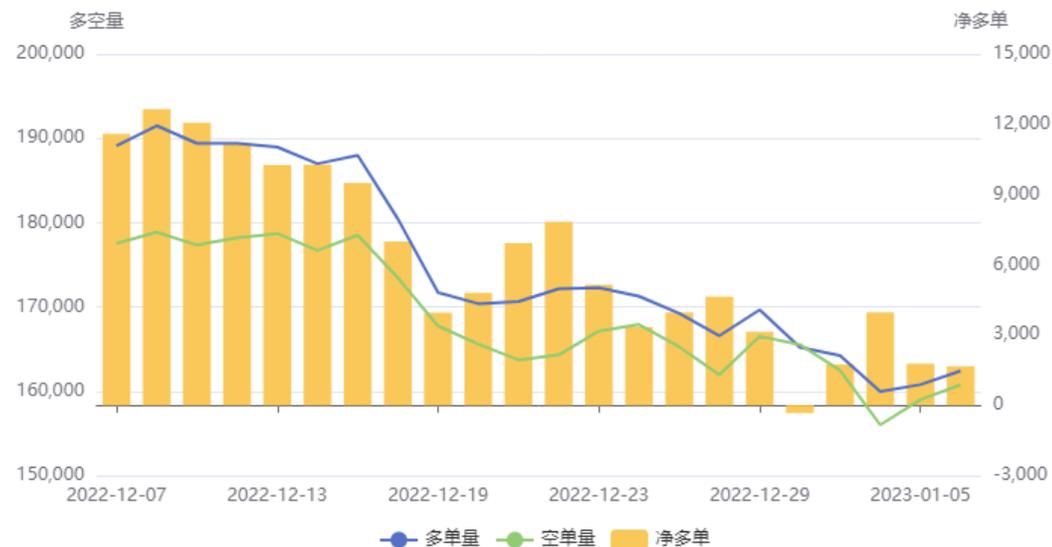
来源：瑞达期货研究院

- 截止1月6日，UR5-9价差在134。

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维持，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1月6日, 郑州尿素仓2180张, 较上周+96张。

本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势

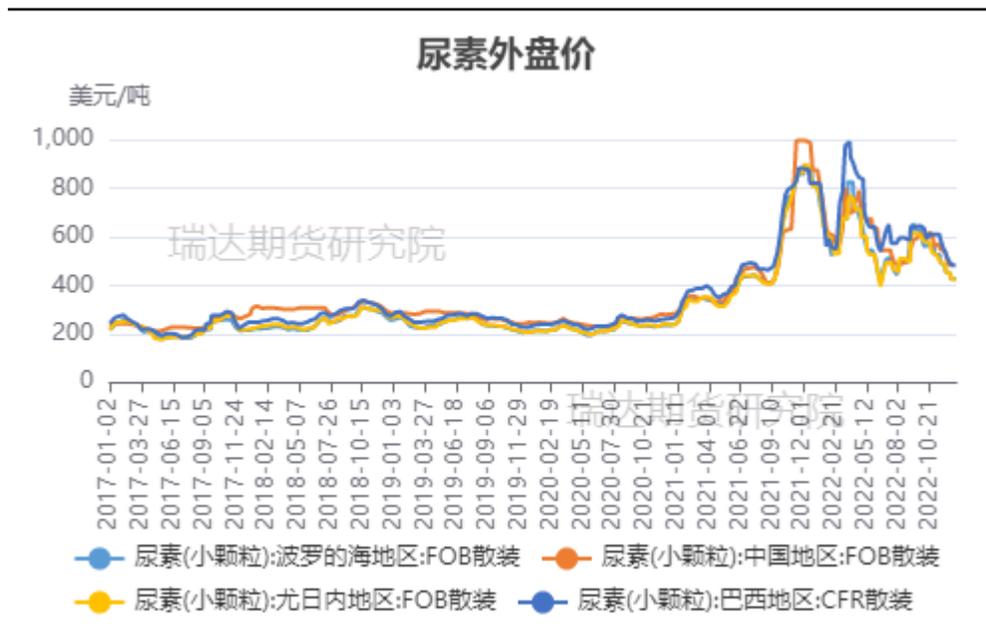


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月5日, 山东地区主流价2710元/吨, +60; 江苏地区主流价2730元/吨, +60。本周现货价格上涨。

本周外盘现货价格持稳

外盘尿素现货价格

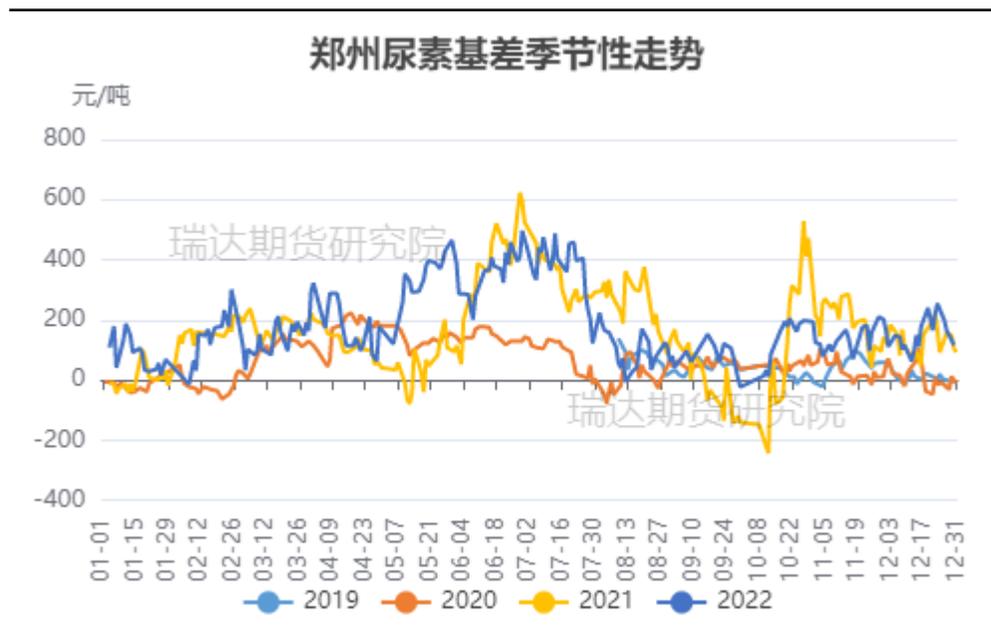


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月5日, 尿素FOB中国470美元/吨, 较上周+0美元/吨。本周海外价格持稳。

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1月6日，尿素基差为150元/吨，较上周+16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

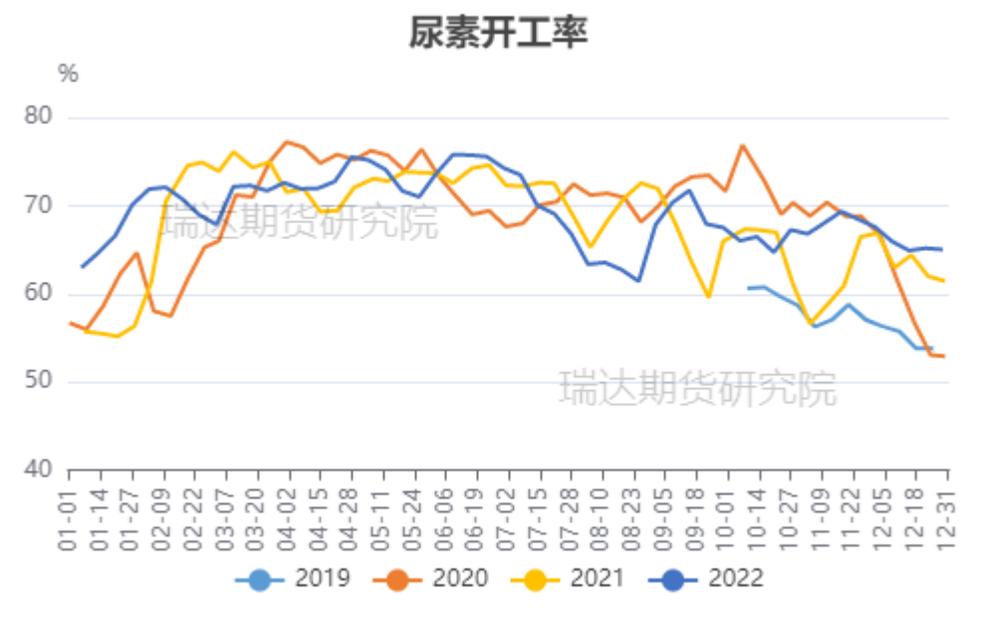


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至1月4日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上+0元/吨。
- 截至1月5日，NYMEX天然气收盘3.78美元/百万英热单位，较上周-0.65美元/百万英热单位。

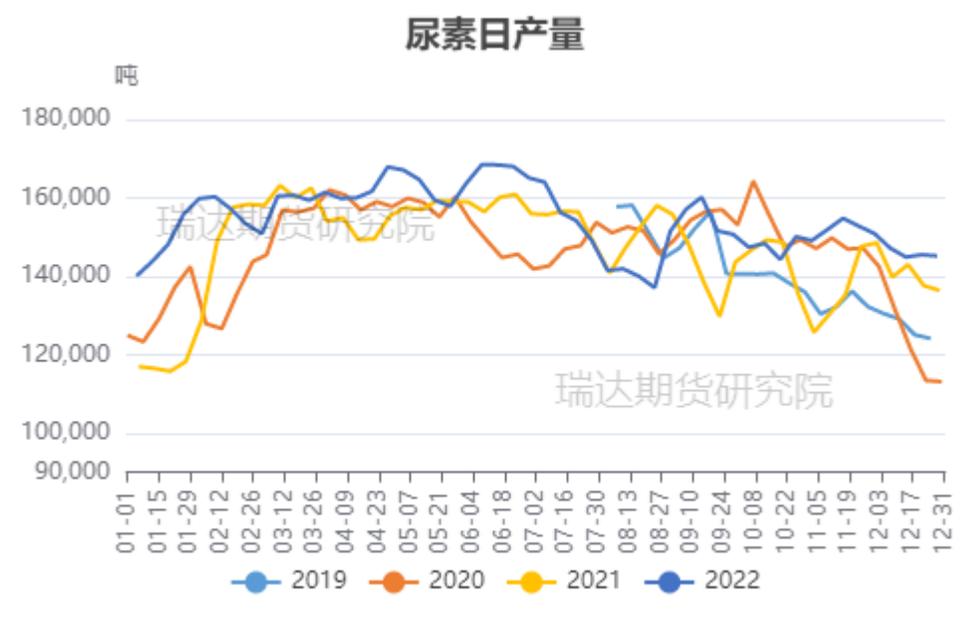
本周国内尿素产能利用率环比上升，产量环比下降

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1月5日，中国尿素生产企业产能利用率：68.92%，较上期涨3.89%，趋势上升。
- 据隆众资讯统计，截至1月5日，中国尿素生产企业产量：100.86万吨，较上期跌0.77万吨，环比跌0.76%，产量小幅减少。周期内新增5家停车企业，2家为计划内的检修企业，短时停车企业时间大约在2-3日附近。

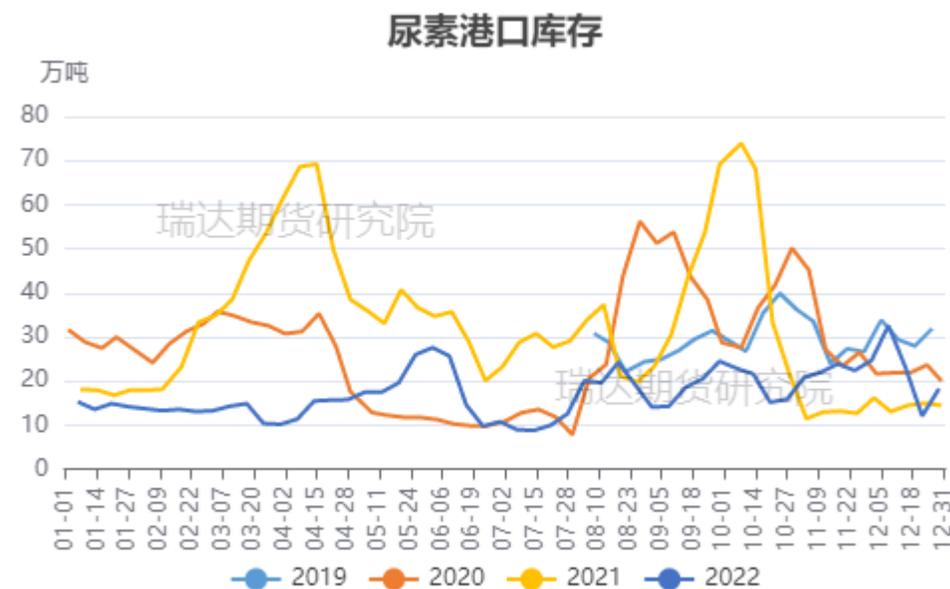
本周国内尿素企业库存减少

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

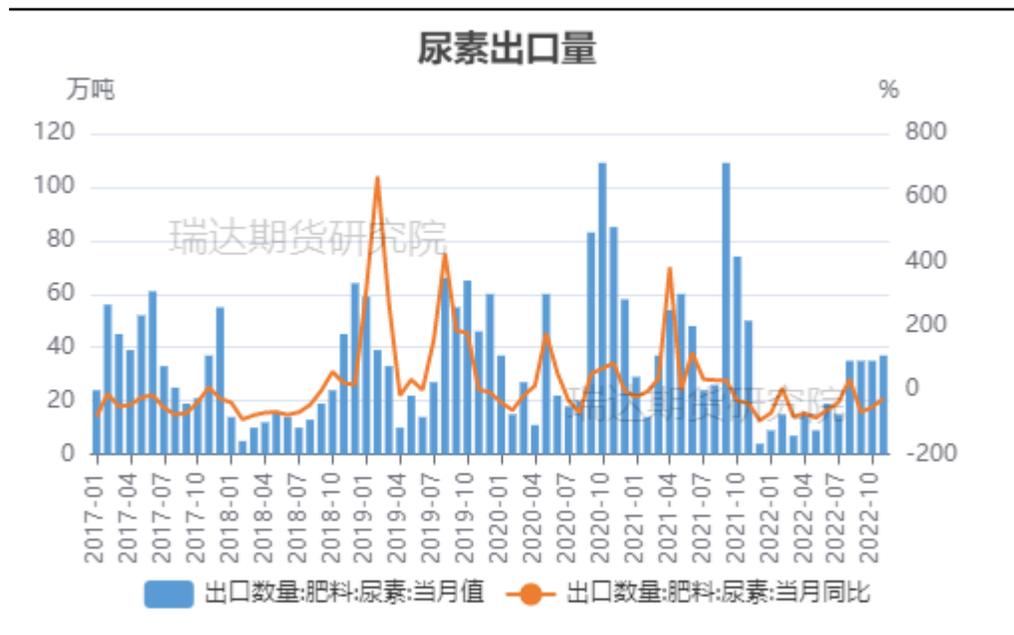


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月4日，中国尿素企业总库存量89.18万吨，较上周减少2.32万吨，环比减少2.54%。本周价格触底后反弹，下游农业适当跟进，尿素工厂整体出货好转。

国内尿素出口量环比增加

国内尿素出口量

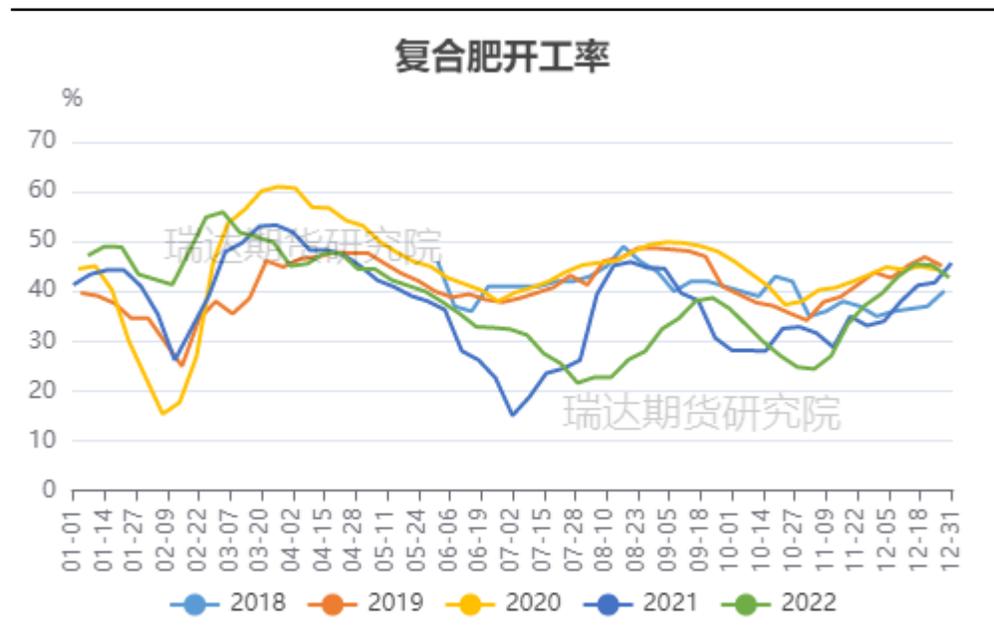


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据，2022年11月尿素出口37.26万吨，较上月涨2.17万吨，涨幅6.19%。2022年1-11月累计出口229.69万吨，较去年同期跌296.67万吨，跌幅56.36%。

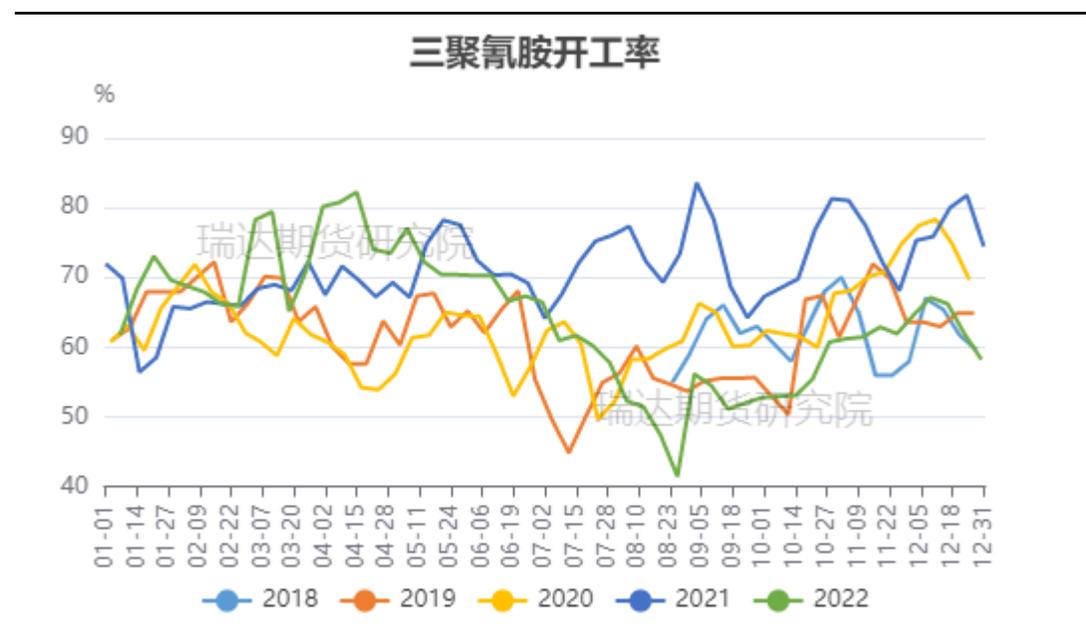
本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率下降

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1月5日，国内复合肥产能利用率在41.64%，较上周下降1.13个百分点。随着运力逐步减少，叠加新单跟进有限的前提下，预计企业将陆续安排降负荷，下周期复合肥装置产能利用率将稳中小幅下滑。
- 据隆众资讯统计，截至1月5日，中国三聚氰胺产能利用率为52.46%，较上周跌5.78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 |
| 1 | 000683 | 远兴能源 | +3.43% | 8.45 | +0.28 | 8.45 | 8.46 | 66.57万 | 5.60亿 |
| 2 | 600123 | 兰花科创 | +3.01% | 13.67 | +0.40 | 13.66 | 13.67 | 20.24万 | 2.74亿 |
| 3 | 000912 | 泸天化 | +2.73% | 4.89 | +0.13 | 4.88 | 4.89 | 18.05万 | 8727万 |
| 4 | 000731 | 四川美丰 | +1.48% | 8.24 | +0.12 | 8.23 | 8.24 | 93166 | 7633万 |
| 5 | 600277 | 亿利洁能 | +1.23% | 4.10 | +0.05 | 4.10 | 4.11 | 40.18万 | 1.65亿 |
| 6 | 600096 | 云天化 | +0.96% | 20.93 | +0.20 | 20.92 | 20.93 | 43.81万 | 9.17亿 |
| 7 | 601015 | 陕西黑猫 | +0.66% | 4.60 | +0.03 | 4.59 | 4.60 | 88874 | 4075万 |
| 8 | 000422 | 湖北宜化 | +0.40% | 14.97 | +0.06 | 14.96 | 14.97 | 11.07万 | 1.66亿 |
| 9 | 000552 | 靖远煤电 | +0.32% | 3.18 | +0.01 | 3.18 | 3.19 | 18.83万 | 5995万 |
| 10 | 002274 | 华昌化工 | +0.27% | 7.44 | +0.02 | 7.43 | 7.44 | 51540 | 3839万 |
| 11 | 600470 | 六国化工 | -0.32% | 6.19 | -0.02 | 6.19 | 6.20 | 47391 | 2945万 |
| 12 | 600691 | 阳煤化工 | -0.63% | 3.18 | -0.02 | 3.18 | 3.19 | 49028 | 1564万 |
| 13 | 600426 | 华鲁恒升 | -0.94% | 32.79 | -0.31 | 32.78 | 32.79 | 14.96万 | 4.92亿 |
| 14 | 600227 | 圣济堂 | -0.97% | 3.06 | -0.03 | 3.05 | 3.06 | 68624 | 2102万 |
| 15 | 000059 | 华锦股份 | -1.43% | 6.91 | -0.10 | 6.91 | 6.92 | 22.84万 | 1.59亿 |
| 16 | 000953 | 河化股份 | -3.20% | 6.66 | -0.22 | 6.65 | 6.66 | 12.52万 | 8419万 |

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。