

# 「2022.10.21」

## 尿素市场周报

供需格局转弱 期价震荡收跌

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

- ◆ 本周国内尿素市场成交重心下移，截止本周四山东中小颗粒主流出厂 2390-2500元/吨，均价较上周下跌25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下降，下周计划检修企业较少，随着前期停车企业陆续恢复生产，产能利用率趋于提升。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，对尿素需求也在减弱；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，港口库存有上升的可能，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，不宜盲目追空。
- ◆ 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跌

郑州尿素期货价格走势

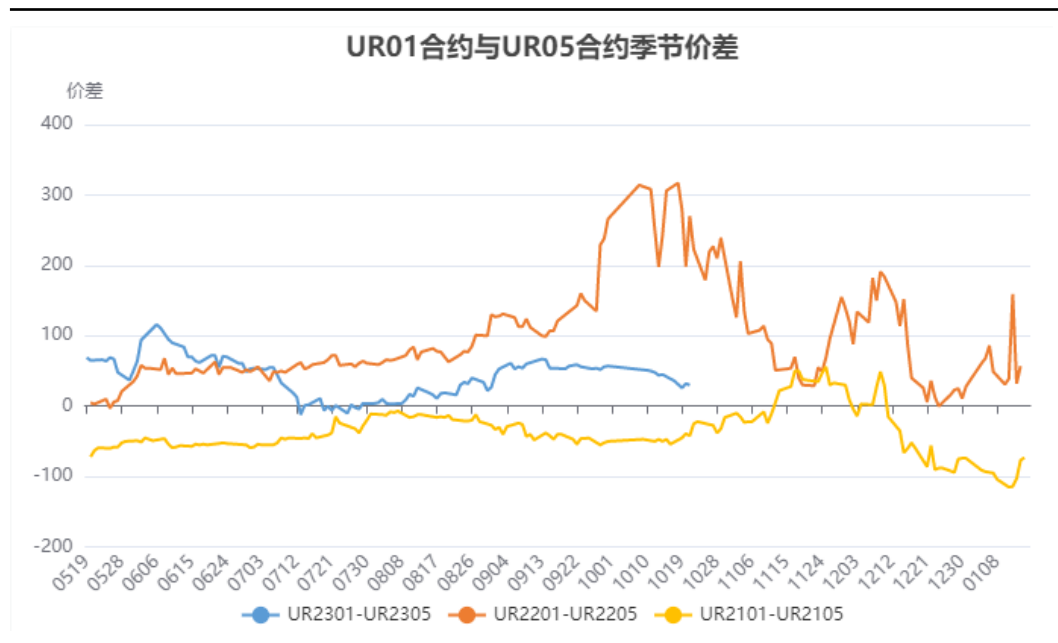


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-8.13%。

## 跨期价差

UR1-5价差



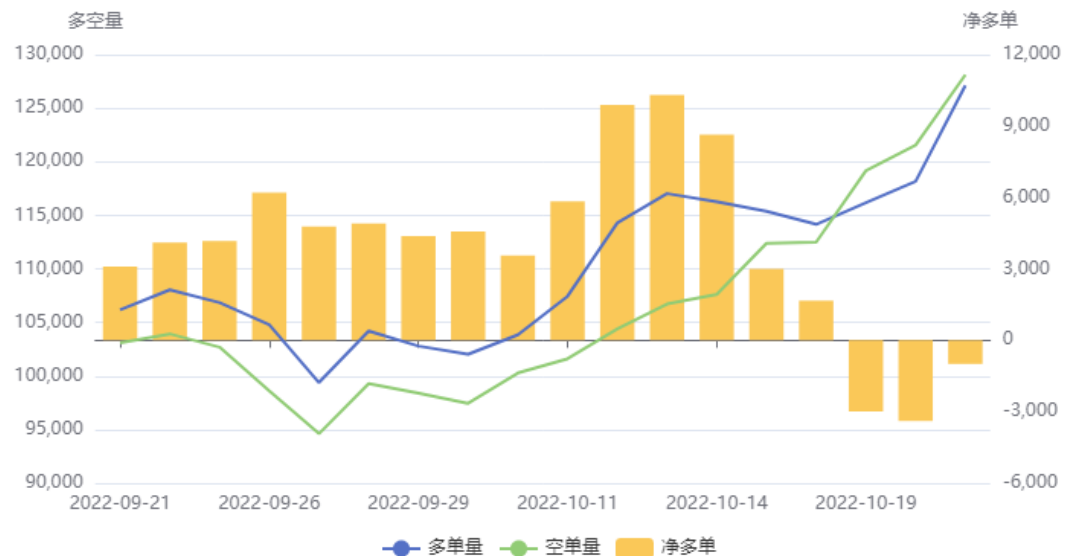
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月21日，UR1-5价差在30。

## 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转净空，市场情绪转弱。

## 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20日，郑州尿素仓单1902张，较上周-505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



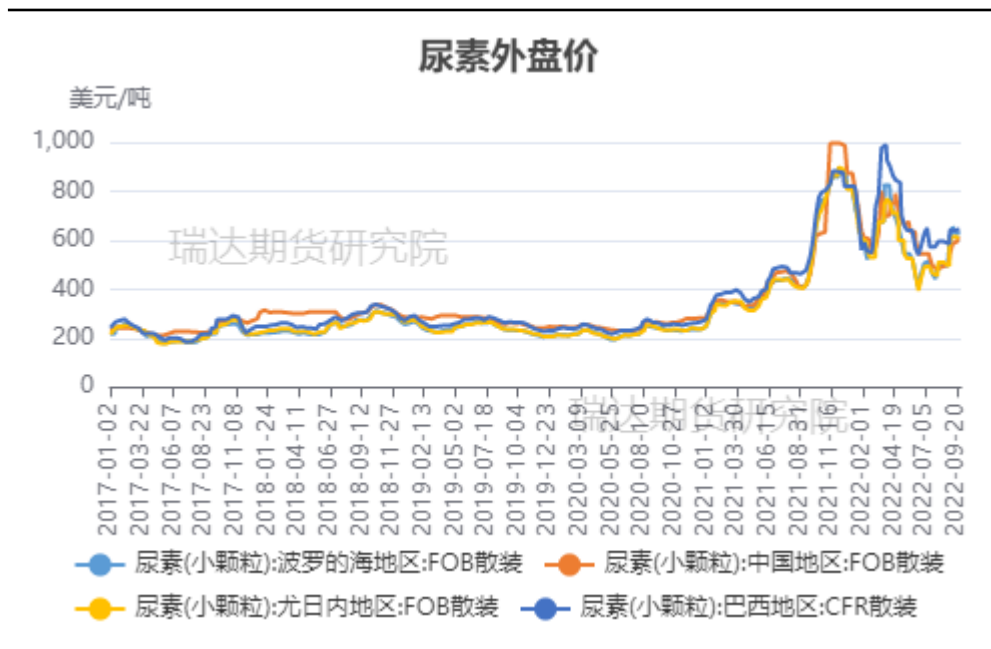
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月20日，山东地区主流价2440元/吨，-70；江苏地区主流价2470元/吨，-80。本周现货价格整体下降。



## 本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

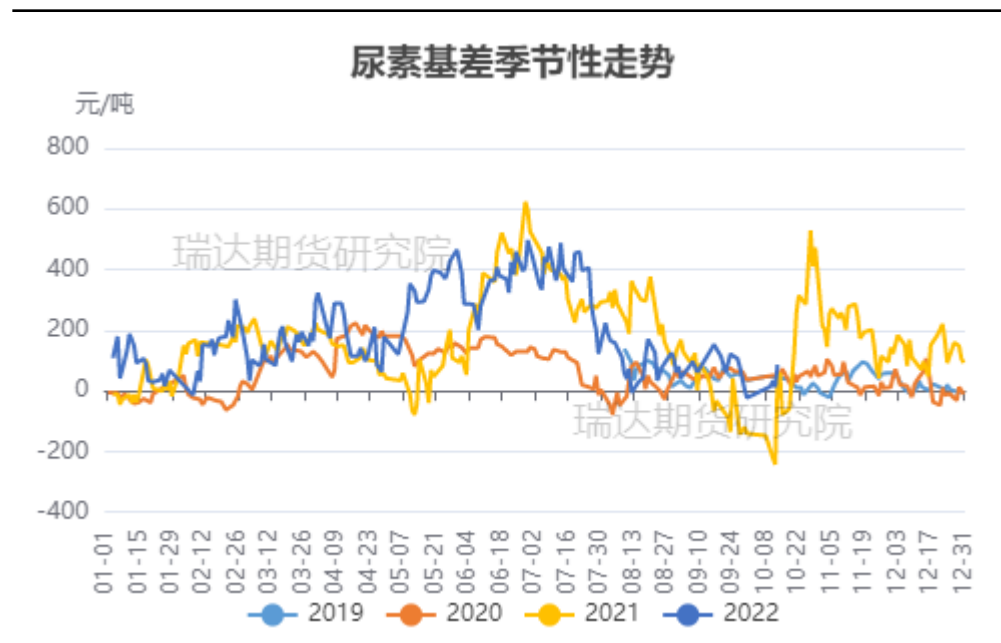


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月20日, 尿素FOB中国595美元/吨, 较上周-2.5美元/吨。本周海外价格下跌。

## 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20日，尿素基差为178元/吨，较上周+92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

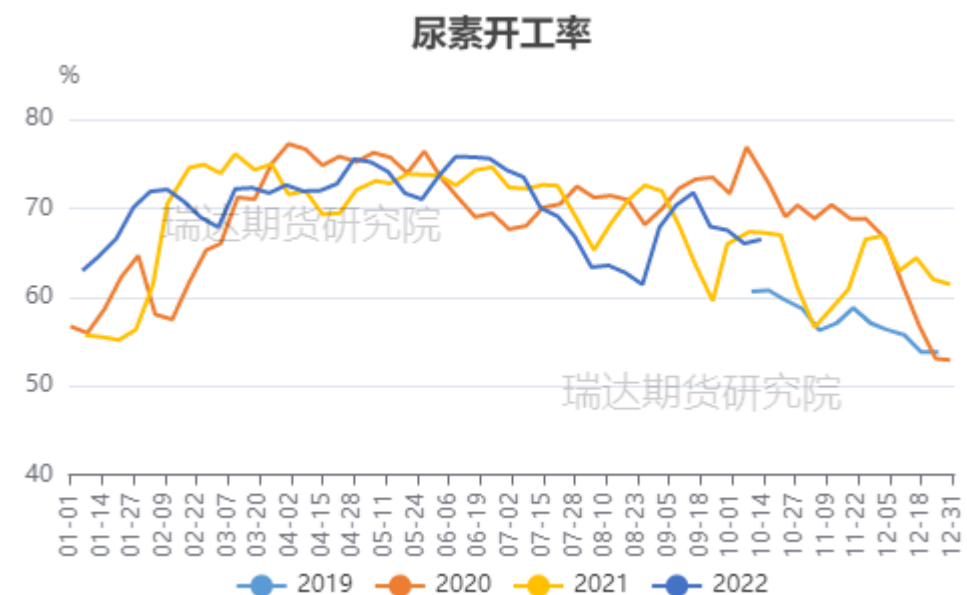


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至10月19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20日，NYMEX天然气收盘5.32美元/百万英热单位，较上周-1.37美元/百万英热单位。

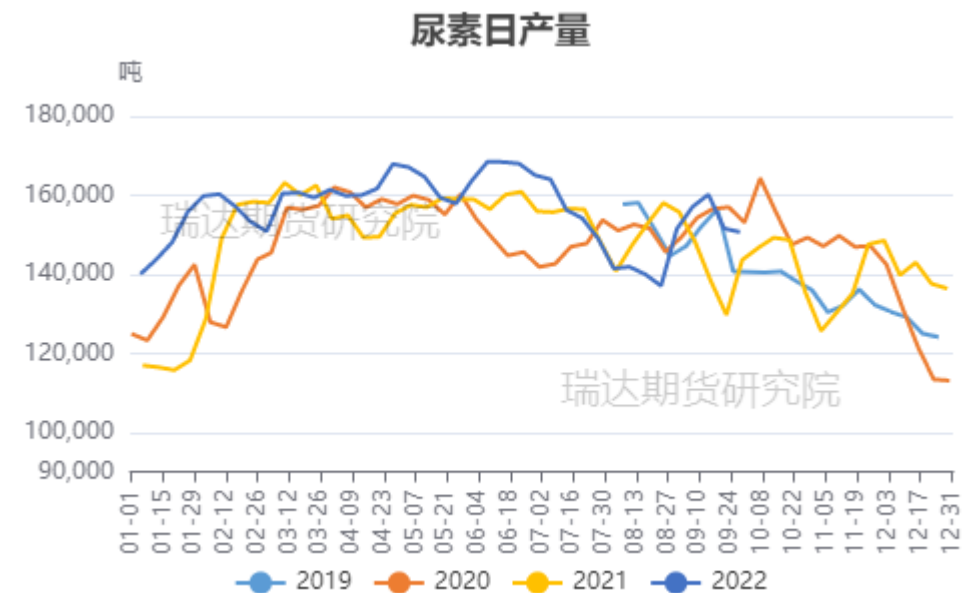
## 本周国内尿素开工率环比下降

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10月20日，中国尿素生产企业产能利用率：64.71%，较上期跌1.77%，趋势小幅下降。周期内新增6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，短时产能利用率提升比较缓慢。

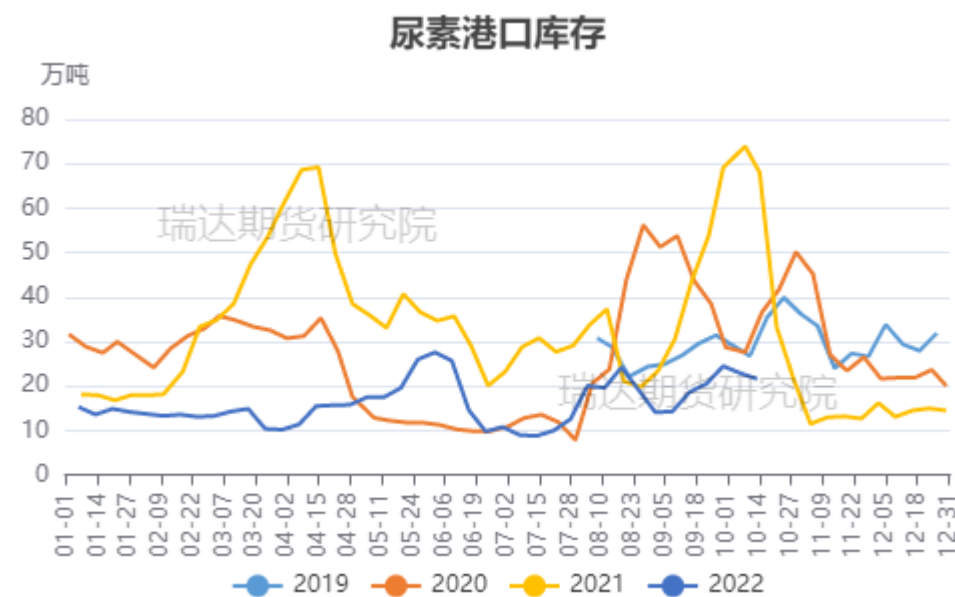
## 本周国内尿素港口库存减少，企业库存增加

国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

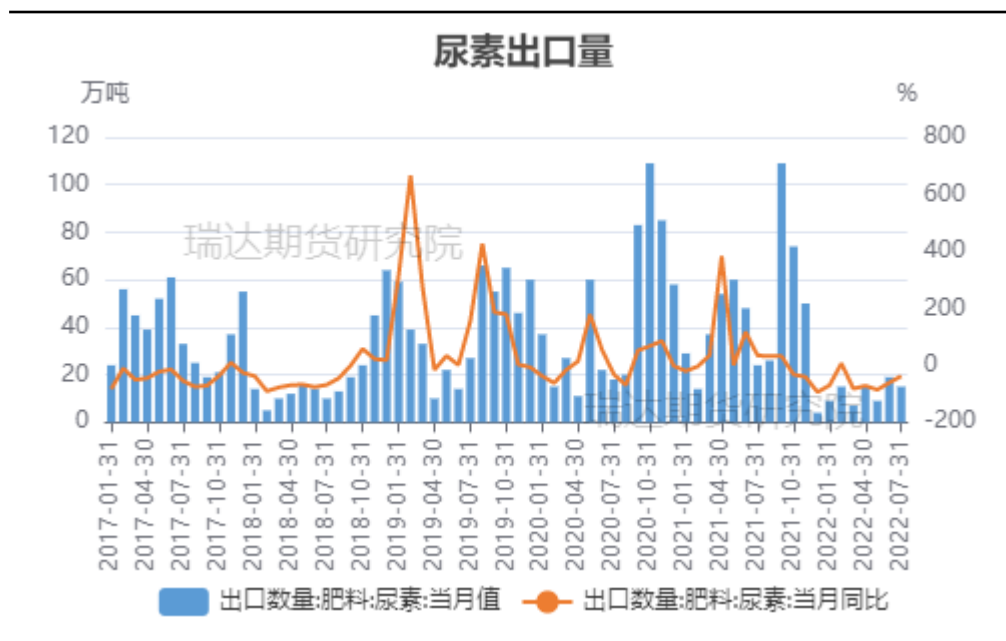


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月19日，中国尿素企业总库存量93.76万吨，较上周增加13.94万吨，环比增加17.47%。装置恢复加上部分地区受疫情影响出货缓慢，本周尿素企业库存整体增加。
- 据隆众资讯统计，截至10月20日，中国尿素港口样本库存量：15.2万吨，环比减少6.4万吨，环比降幅29.63%。本周期部分货源出港，其中烟台港、镇江港、连云港以及黄骅港小颗粒部分货源离港，烟台港部分大颗粒集港，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

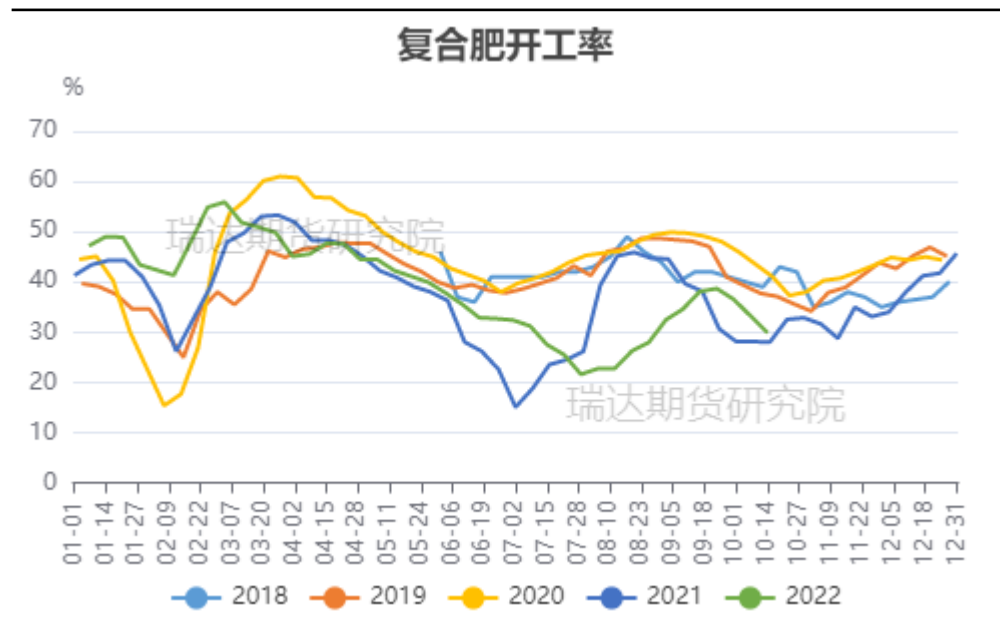


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据, 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

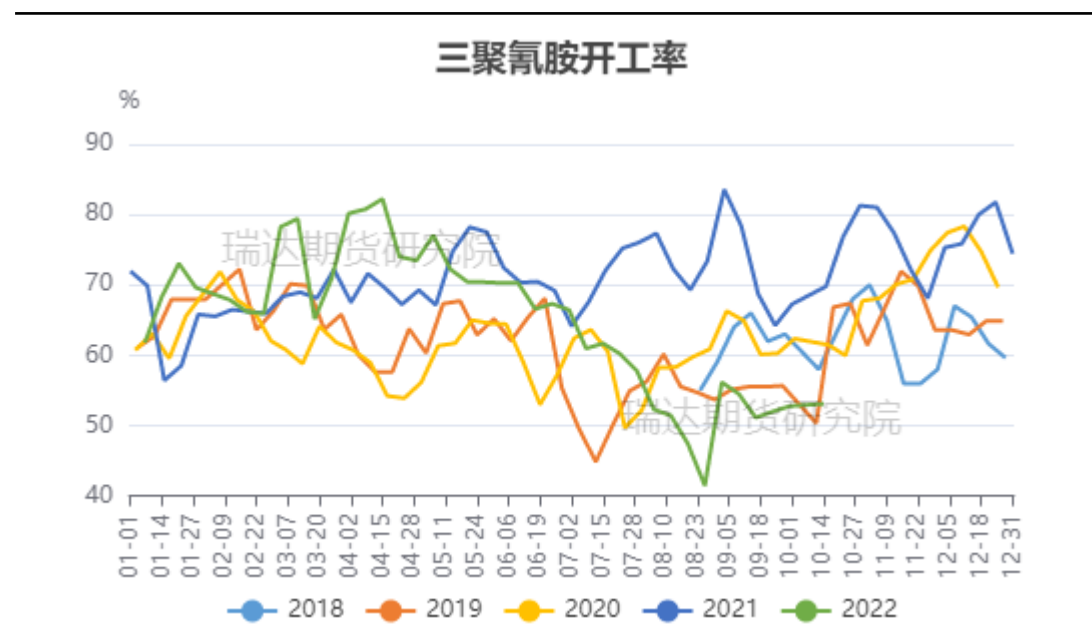
复合肥装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月20日，国内复合肥产能利用率在27.11%，较上周下滑2.79个百分点。近期国内复合肥生产企业以消化库存为主，开工积极性有限，预计下周产能利用率维持低位。
- 据隆众资讯统计，截至10月20日，中国三聚氰胺产能利用率为55.44%，较上周涨2.33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。