

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 尿素期货周报 2021年9月30日



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

尿 素

一、核心要点

1、周度数据

| 观察角度 | 尿素 | 上一周 | 本周 | 涨跌 |
|------|-----------|-------|-------|-------|
| 期货 | 收盘（元/吨） | 2759 | 2961 | +202 |
| | 持仓（手） | 91341 | 89057 | -2284 |
| | 前 20 名净持仓 | 11048 | 4694 | -6354 |
| 现货 | 山东（元/吨） | 2800 | 2820 | +20 |
| | 基差（元/吨） | 41 | -141 | -182 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|---------------|---------------|
| 印度招标带来的出口需求增加 | 农需偏弱，工业需求不温不火 |

煤炭价格高位带来的成本支撑

煤炭供应预期增加

能耗双控下，尿素日产量偏低

周度观点策略总结：近期计划检修、故障检修企业较多，加上限电、环保限产等因素制约，尿素日均产量低于往年同期。需求方面，目前局部进行农业备肥，但复合肥企业开工率继续下降，部分地区因环保关系而降负荷，工厂成品库存压力仍较大，对尿素采购积极性不高；胶板行业刚需采购，但原料高价使得部分企业降负荷；出口方面，印度发布新一轮招标，部分货源集港等待出口。煤炭、天然气价格强势上涨仍对尿素价格有明显的推动。长假期间建议关注国内外宏观、化肥出口政策、印标进展、原料价格走势。

二、周度市场数据

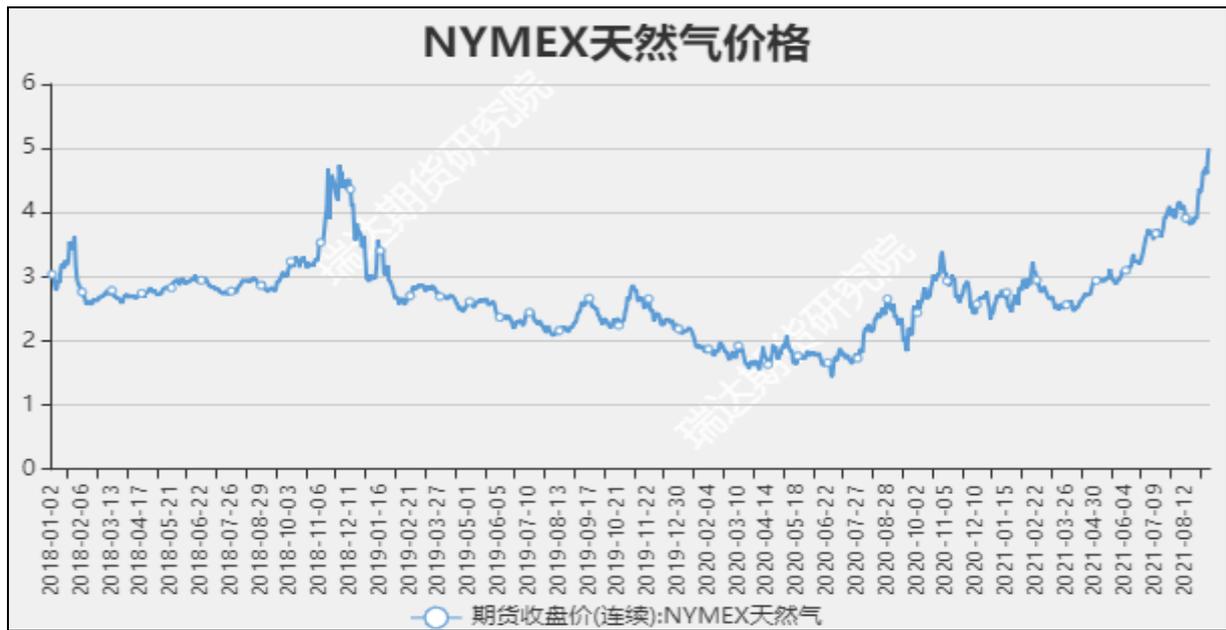
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月24日，晋城无烟煤坑口价1380元/吨，较上周+20元/吨。

图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月29日, NYMEX天然气收盘价5.46美元/百万英热单位, 较上周+0.43美元/百万英热单位。

图3 国内尿素市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月30日, 山东地区主流价2820元/吨, +20; 江苏地区主流价2820元/吨, +0; 安徽地区主流价2820元/吨, -30。

图4 尿素外盘现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月29日，尿素FOB中国465美元/吨，较上周+32.5美元/吨。

图5 尿素基差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月30日，尿素基差为-115元/吨，较上周-102元/吨。

图6 尿素期货持仓量



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月30日，尿素期货持仓量89057手，较上周-2284手。

图7 国内尿素日产量



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月29日，国内尿素日均产量143657吨，较上周+13900吨。

图8 国内尿素开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月29日，国内尿素开工65.96%，较上周+6.38%。

图9 国内尿素港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止9月29日当周，国内主要港口尿素库存55.8万吨，较上周+11.95万吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

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。