

「2022.08.26」

尿素市场周报

供应下降 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上行，主力合约周度+7.99%。国内尿素现货市场涨跌互现，主产销区呈现先跌后涨，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2290-2320元/吨，均价较上周上涨20元/吨。
- ◆ 近期国内尿素装置停车/检修较多，加上西南的限电企业延长停车时间，尿素日产量有所下滑，根据停车企业的恢复时间，下周产量将开始逐步增加。需求方面，国内农业需求处于空档期；随着秋季市场的推动，复合肥企业开工率稳步回升，但整体回升较慢；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。由于下游采购谨慎，尿素企业库存继续增加。UR2301合约短期关注2330附近压力，建议在2230-2330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上行

郑州尿素期货价格走势

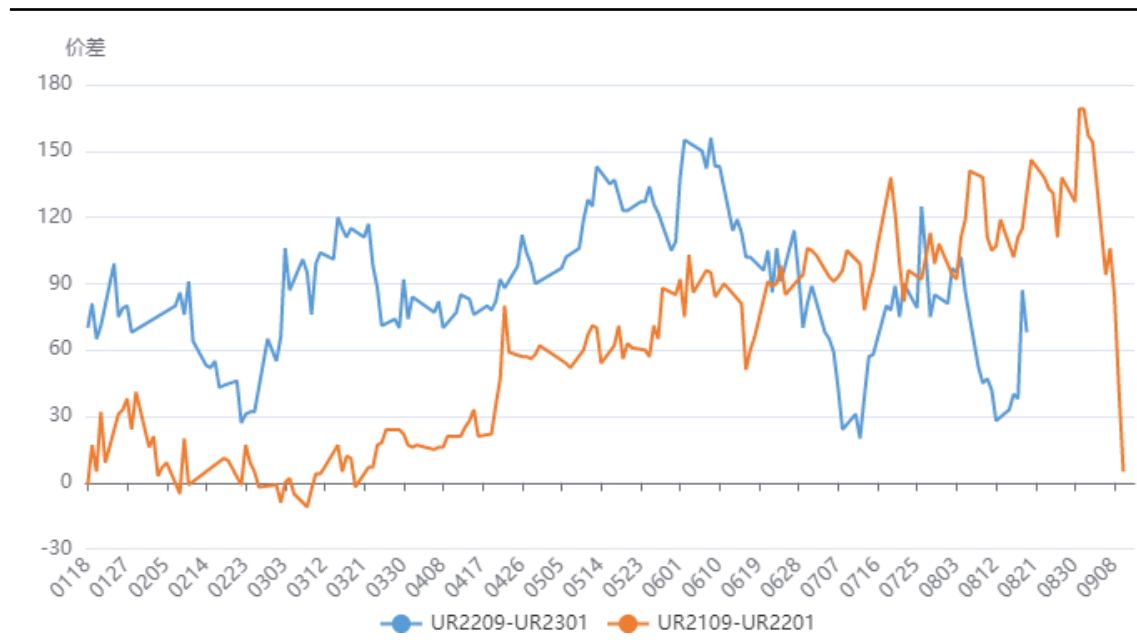


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡上行，周度+7.99%。

跨期价差

UR9-1价差



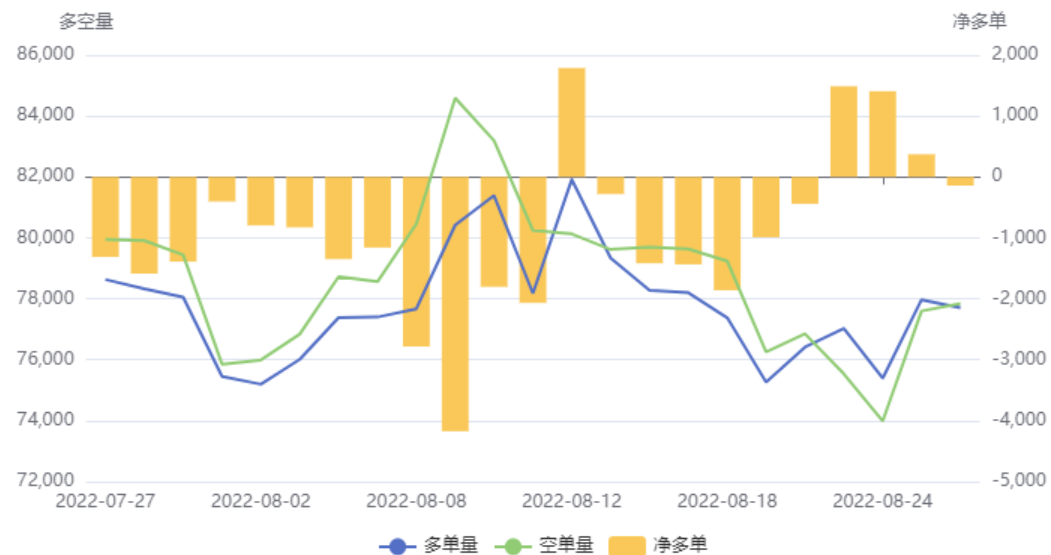
来源：瑞达期货研究院

- 截止8月26日，UR9-1价差在59。

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

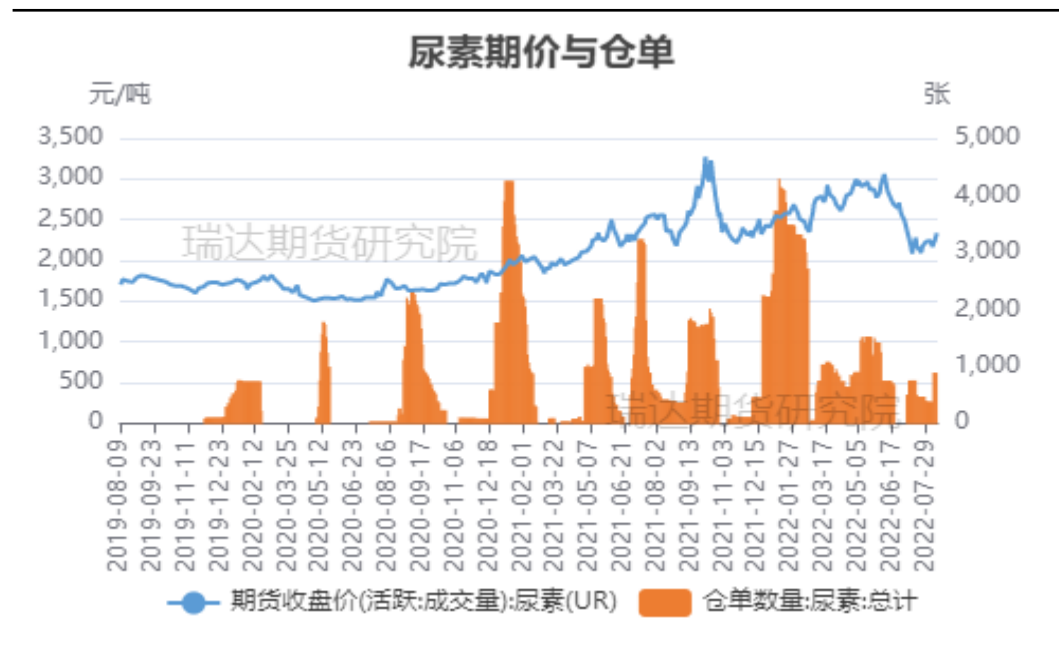


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货持仓由净多转为净空，市场情绪回落。

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8月26日，郑州尿素仓单1579吨，较上周+25。

本周国内现货价格整体上涨

国内尿素现货市场价格走势

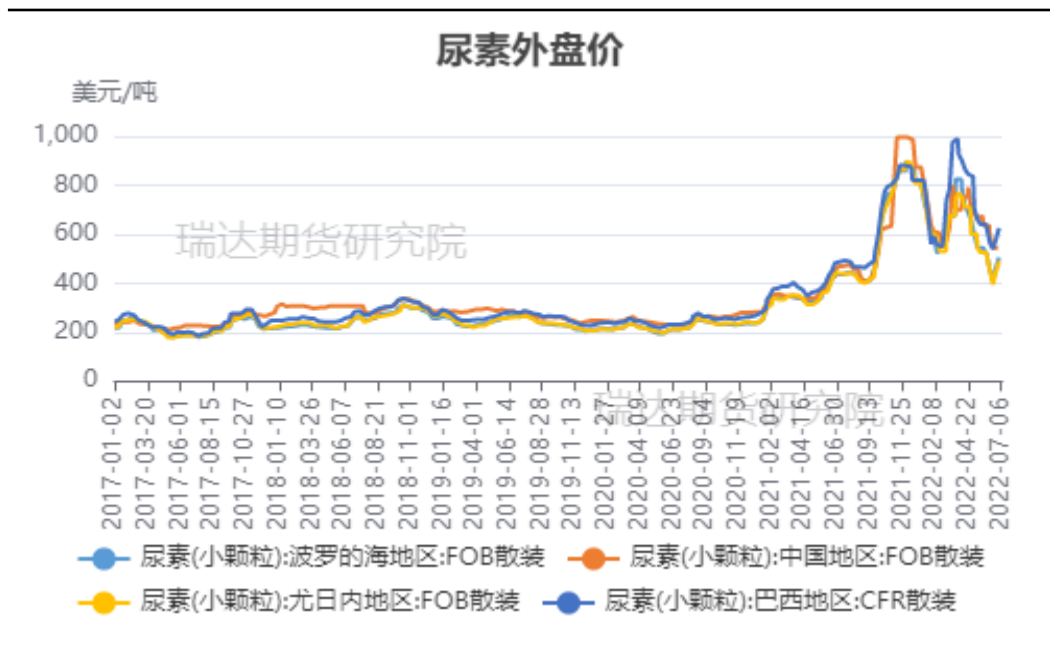


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月26日, 山东地区主流价2380元/吨, +70; 江苏地区主流价2400元/吨, +70。本周现货价格整体上涨。

本周外盘现货价格持稳

外盘尿素现货价格

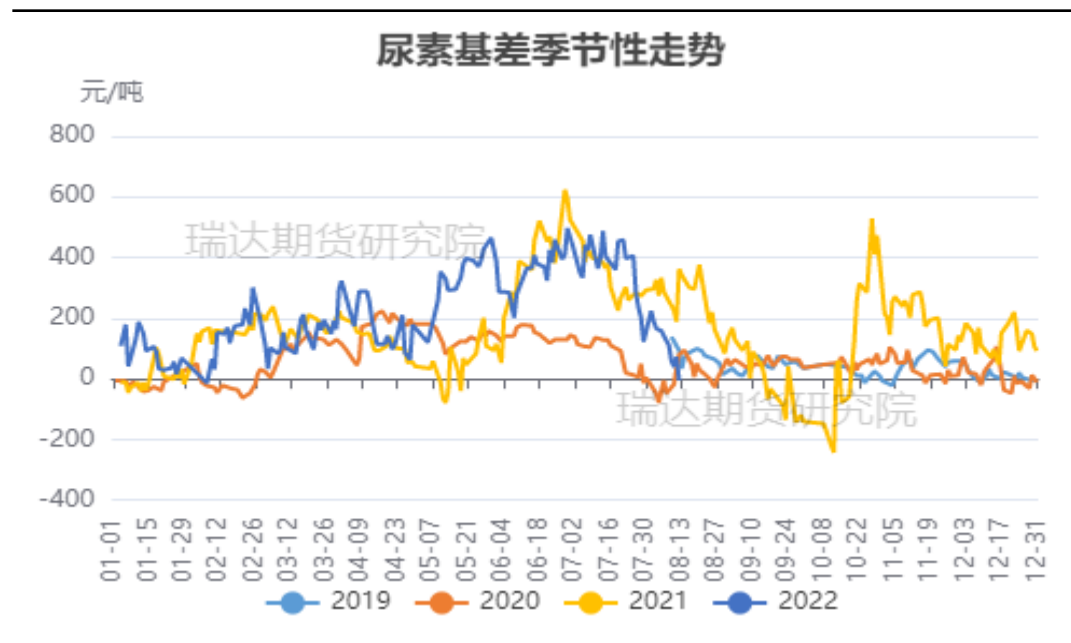


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月25日, 尿素FOB中国492.5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8月26日，尿素基差为69元/吨，较上周-48元/吨。本周尿素基差走弱。

本周动力煤价格上涨，海外天然气价格上涨

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

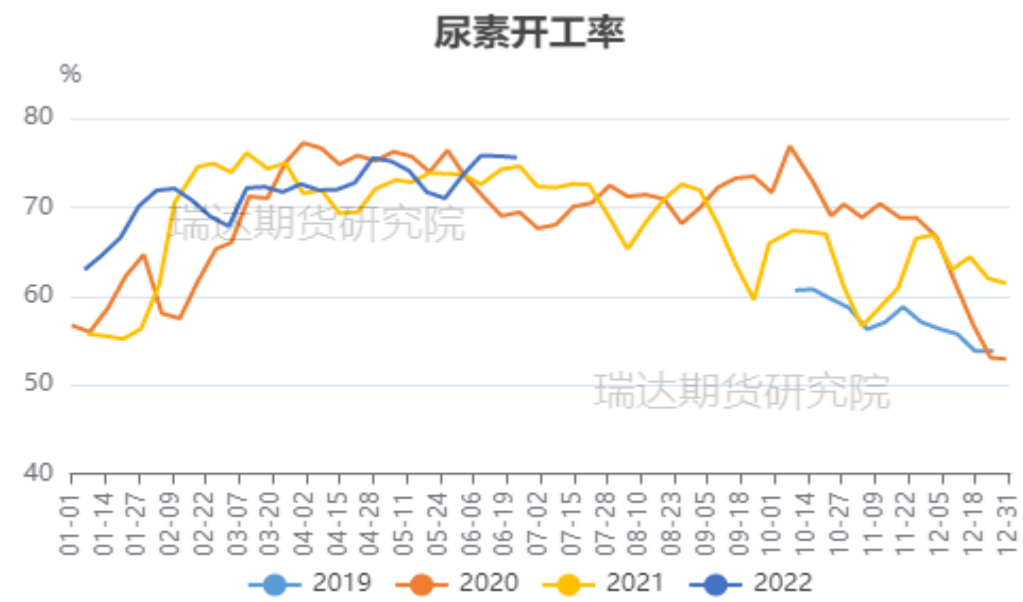


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至8月24日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至8月25日，NYMEX天然气收盘9.36美元/百万英热单位，较上周+0.17美元/百万英热单位。

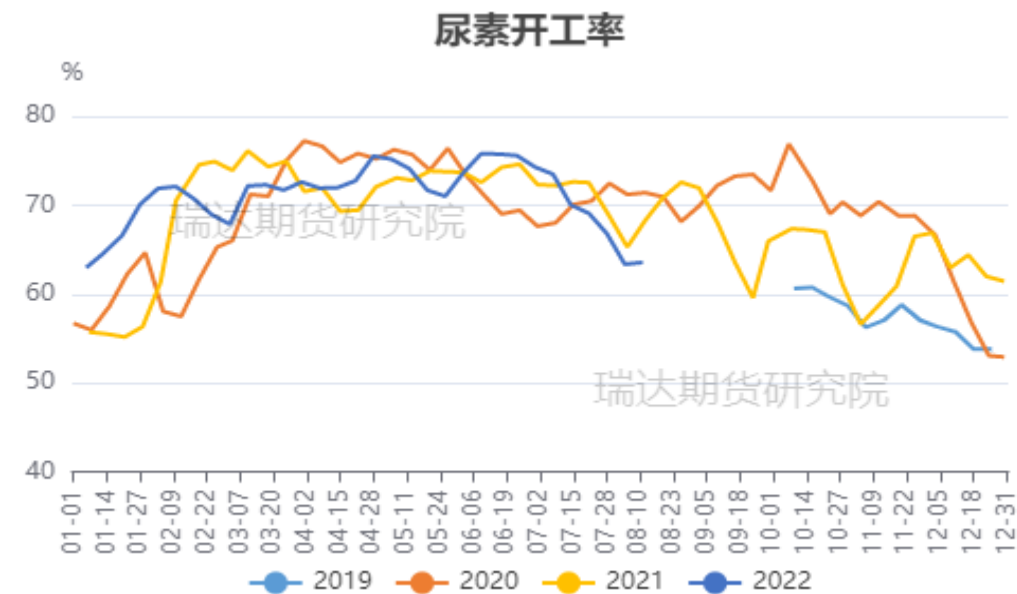
本周国内尿素开工和日产量环比下降

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



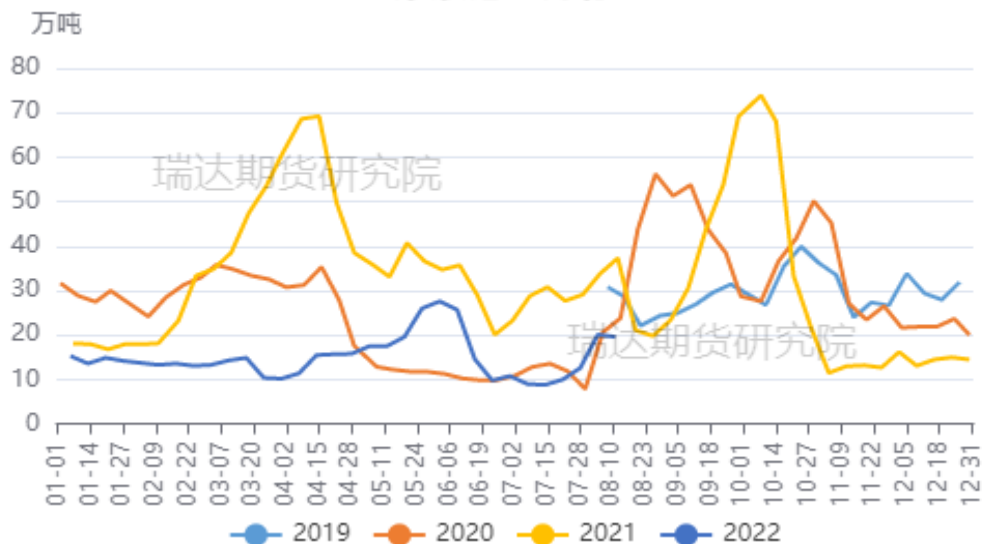
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月25日当周，国内尿素生产企业产量95.98万吨，较上期跌2.05万吨，环比跌2.09%，产量继续减少。周期内新增8家停车企业，其中3家为计划检修企业，其余多数为短时故障停车企业。根据停车企业的恢复时间，下个周期产量会出现明显的增加。

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

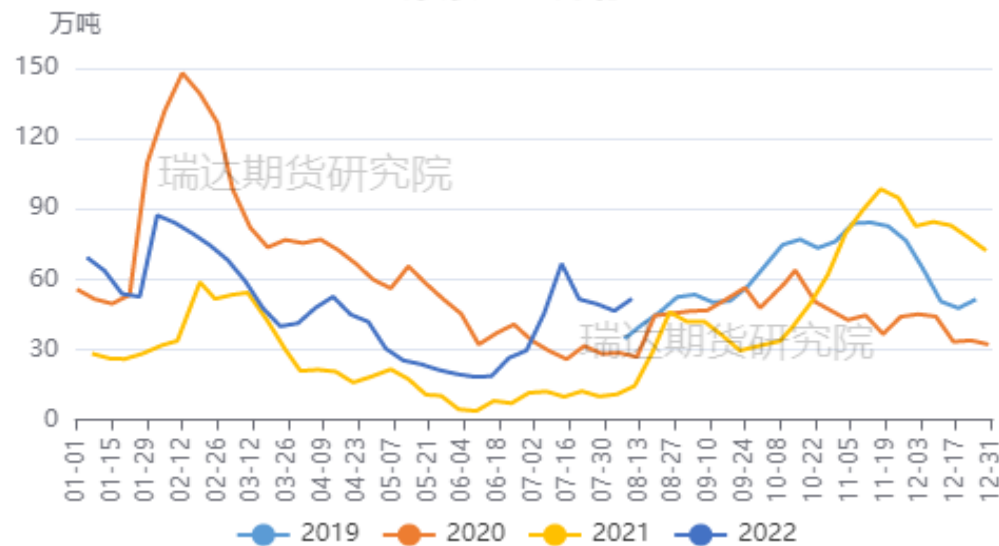
尿素港口库存



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

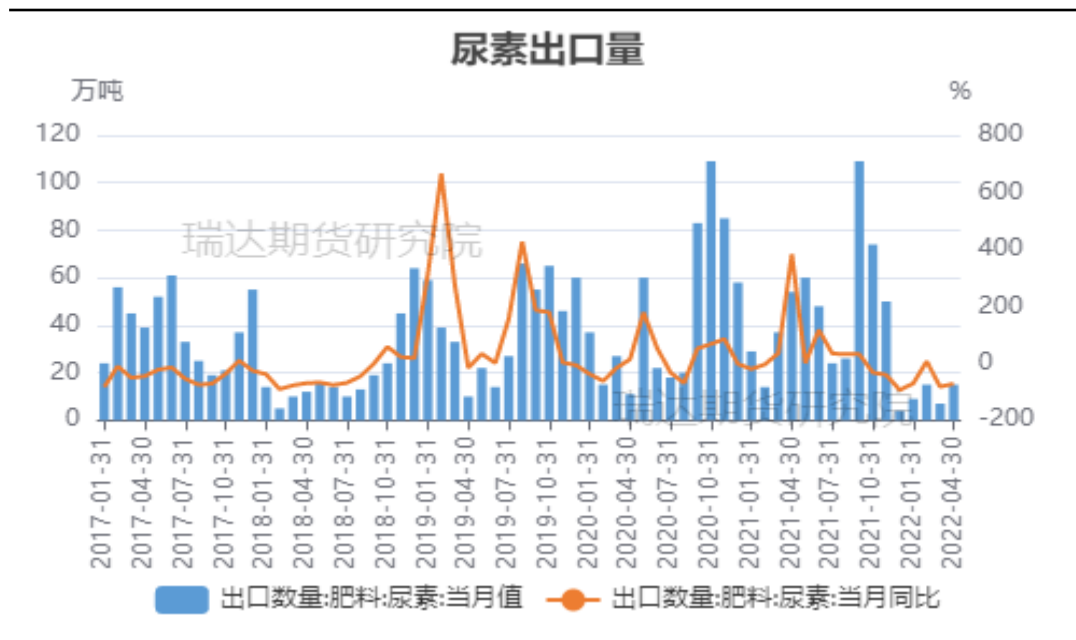


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院)

- 据隆众资讯统计，截至8月25日当周，国内尿素港口样本库存量为19.2万吨，环比减少5万吨，环比降幅20.66%。本周期连云港、黄骅港以及烟台港部分货源离港，镇江港和烟台港部分货源进港，港口整体呈现减弱趋势。
- 据隆众资讯统计，截至8月24日当周，国内尿素企业总库存量58.04万吨，较上周增加2.56万吨，环比增加4.61%。本周尿素企业总库存小幅增加，其中甘肃、河南、黑龙江、湖北、江苏、辽宁、宁夏、山西地区尿素企业库存出现减少，其余地区尿素企业库存出现增加。

国内尿素出口量环比减少

国内尿素出口量

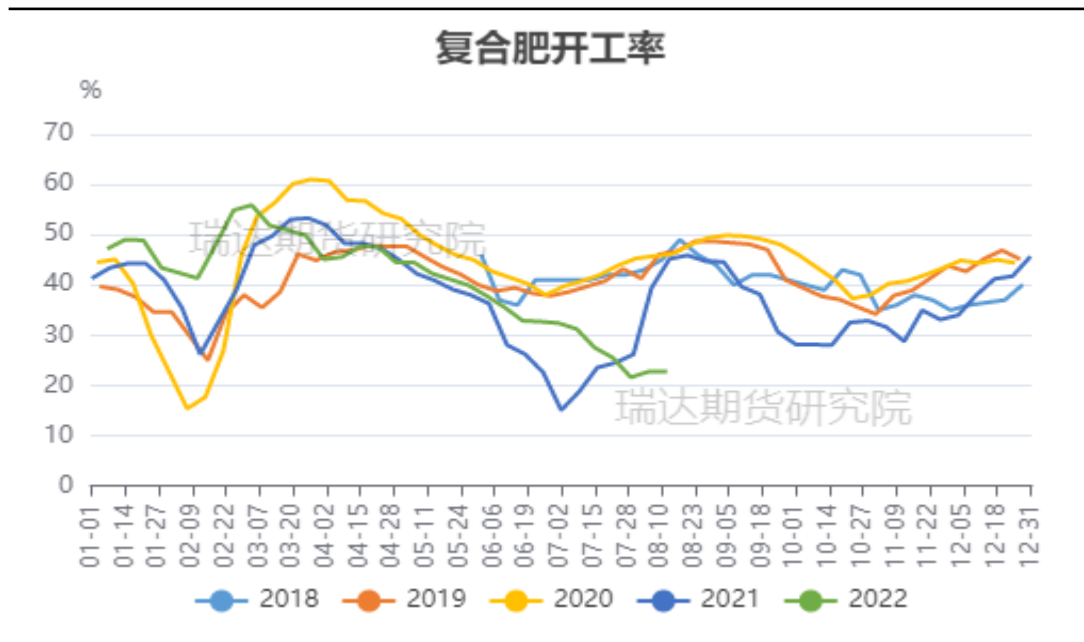


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示, 2022年7月尿素出口15.07万吨, 较上月跌3.54万吨, 跌幅19.02%。2022年1-7月累计出口87.47万吨, 较去年同期跌179.37万吨, 跌幅67.22%。

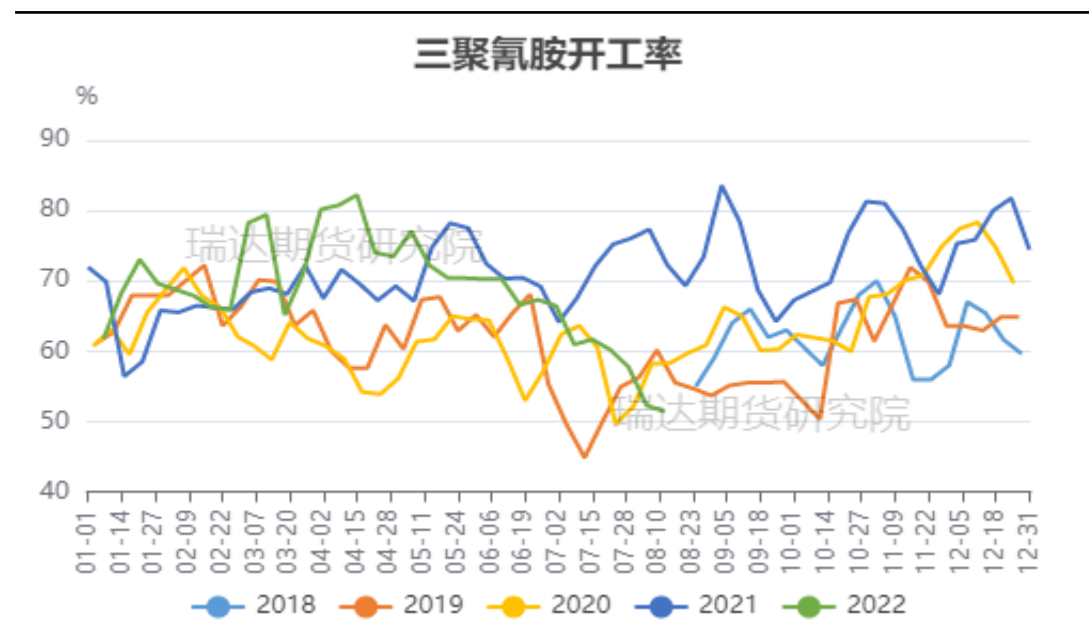
本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率下降

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8月25日当周，国内复合肥产能利用率在27.99%，较上周提升1.72个百分点。为保障秋季小麦肥供应，企业装置开工率有继续提升预期；同时随着东北和南方冬储的启动推进，部分当地企业装置或重启。预计下周，企业装置利用率继续回升为主。
- 据隆众资讯统计，截至8月25日当周，国内三聚氰胺产能利用率为41.48%，较上周跌5.94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。