

「2022.09.30」

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+3.84%。国内尿素市场行情窄幅震荡下行，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2440-2500元/吨，均价较上周下跌25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；另外山西晋城因环保、成本的双重压力下，节前集中停车、减产，下周总产量大概率仍会有下降。由于部分尿素企业停车，加上临近国庆节，下游适当补仓，本周尿素企业库存呈现小幅减少，但国庆节期间刚需走弱，部分流向或有所减少，少数尿素企业或有累库趋势。需求方面，虽然刚需走弱，但部分贸易商以及淡储承储企业择机进行补仓，工厂成交量逐渐向好。复合肥企业开工率环比下降，季节扫尾，需求跟进有限，预计短期产能利用率仍以下滑为主；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，尿素成本仍有上涨预期。
- ◆ 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

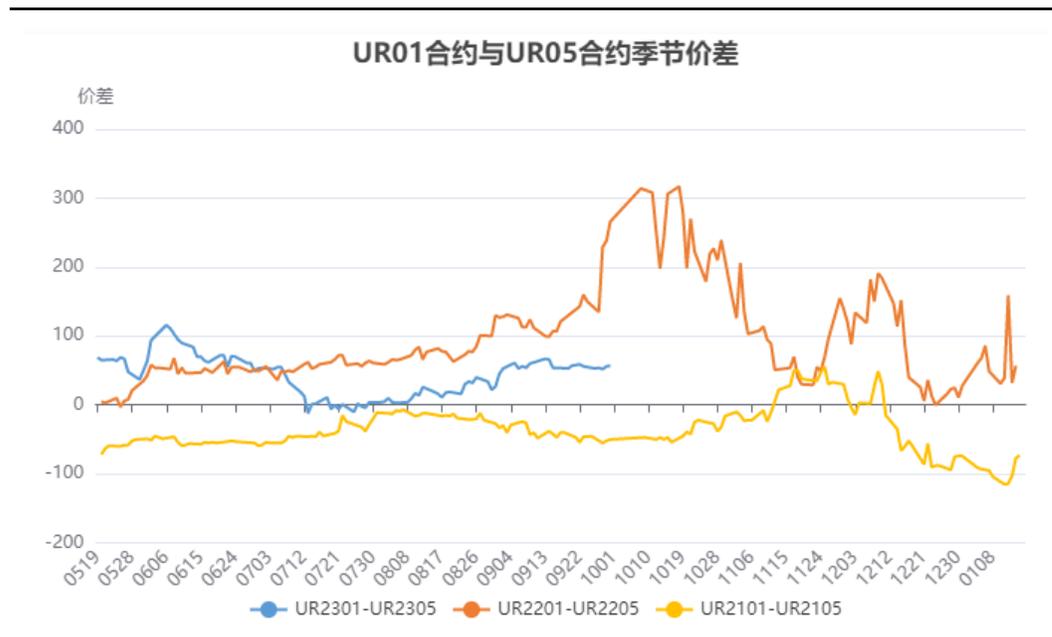


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+3.84%。

跨期价差

UR1-5价差



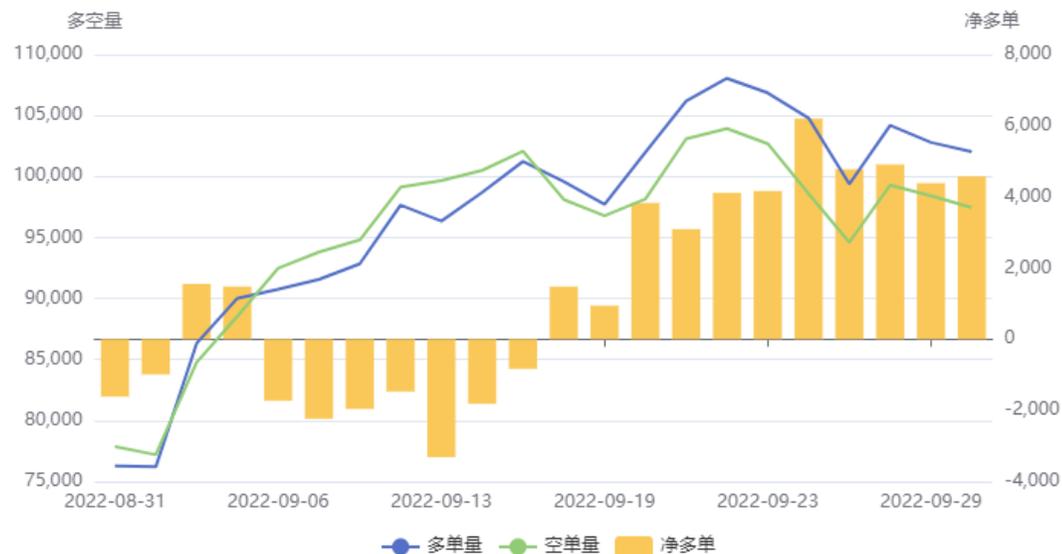
来源：瑞达期货研究院

- 截止9月30日，UR1-5价差在57。

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

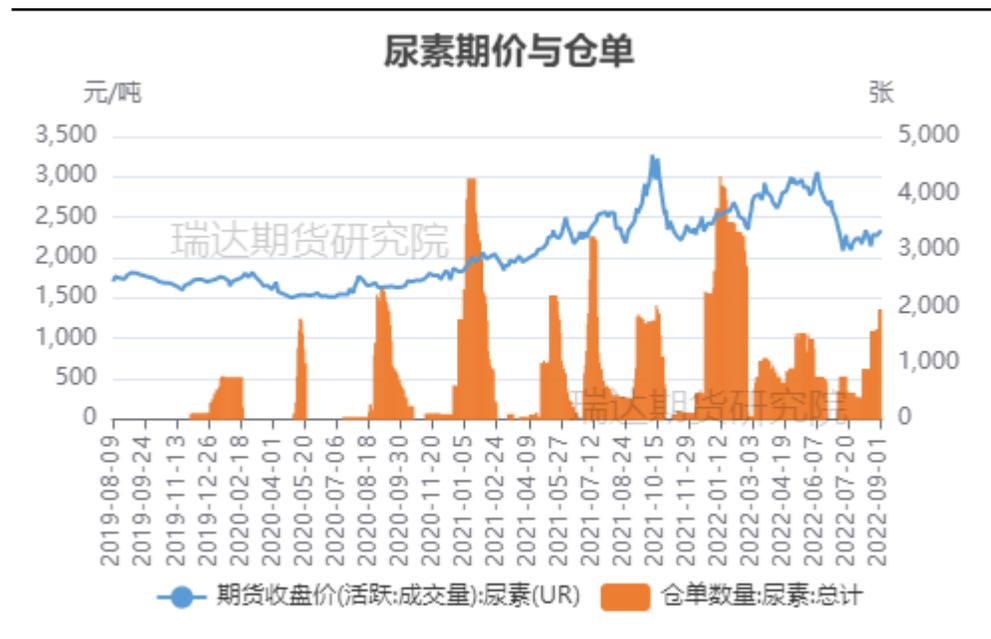


来源：瑞达期货研究院

- 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9月29日, 郑州尿素仓单2578张, 较上周+43张。

本周国内现货价格整体下跌

国内尿素现货市场价格走势

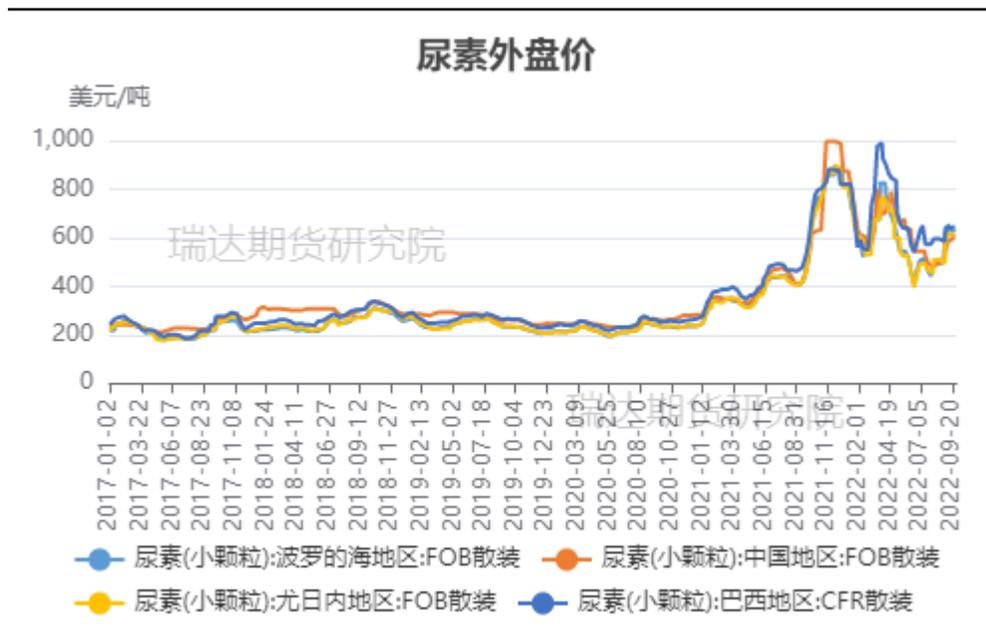


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月29日, 山东地区主流价2510元/吨, -30; 江苏地区主流价2530元/吨, -30。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

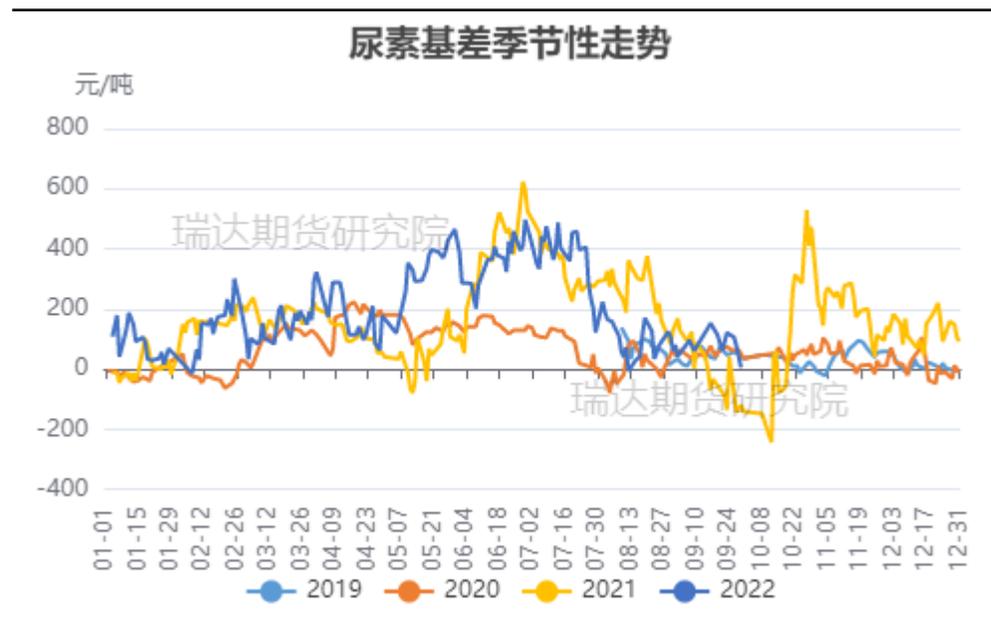


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月29日, 尿素FOB中国615美元/吨, 较上周+20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29日，尿素基差为5元/吨，较上周-60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

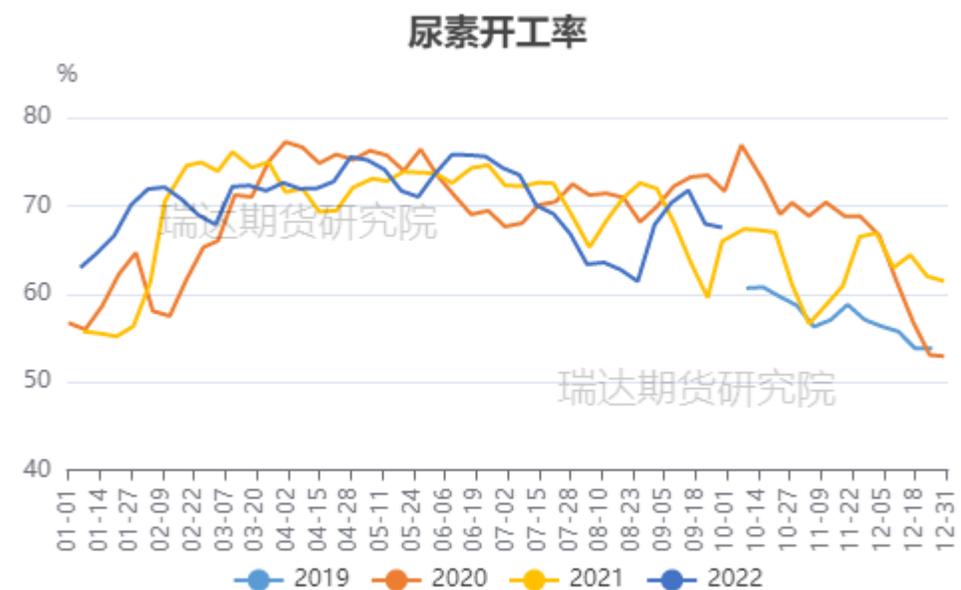


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至9月28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29日，NYMEX天然气收盘6.89美元/百万英热单位，较上周-0.2美元/百万英热单位。

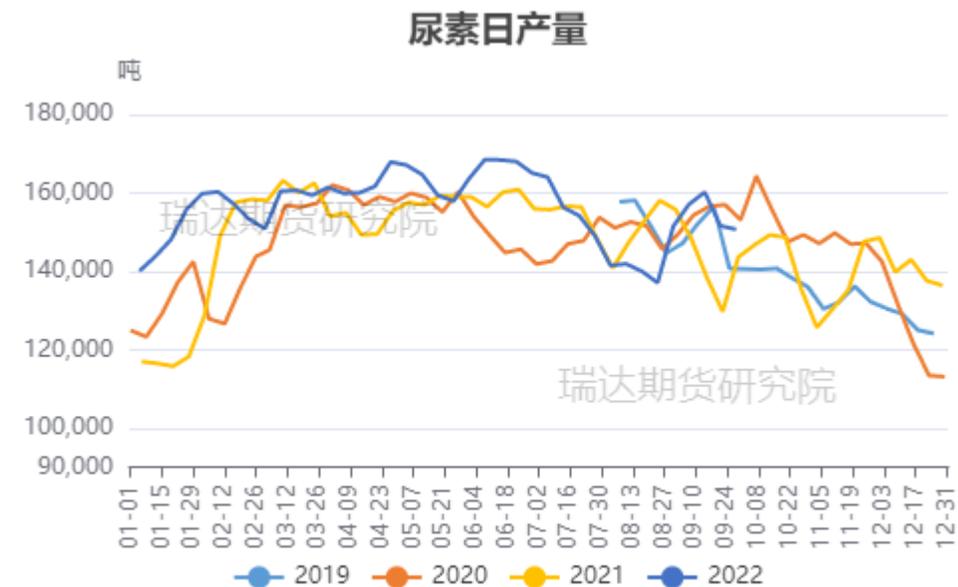
本周国内尿素开工和日产量环比下降

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



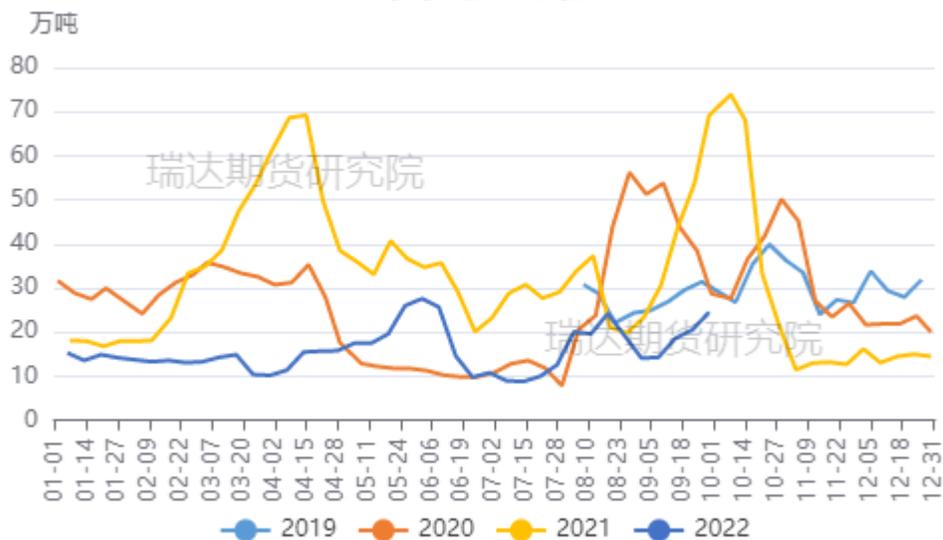
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月29日，中国尿素生产企业产量105.52万吨，较上期跌0.63万吨，环比跌0.59%，产量小幅减少。周期内新增7家停车企业，仅1家为计划内的检修企业，其余均为计划外的停车企业，其中3家企业停车时间在本周期的后期，所以实际影响产量有限。
- 据隆众资讯统计，截至9月29日，中国尿素生产企业产能利用率67.52%，较上期跌0.41%，趋势继续下降。

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

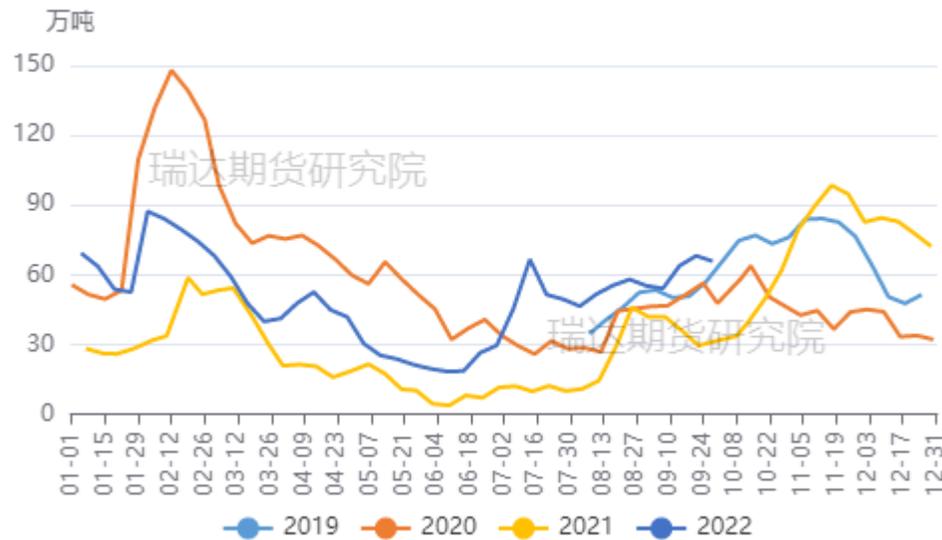
尿素港口库存



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

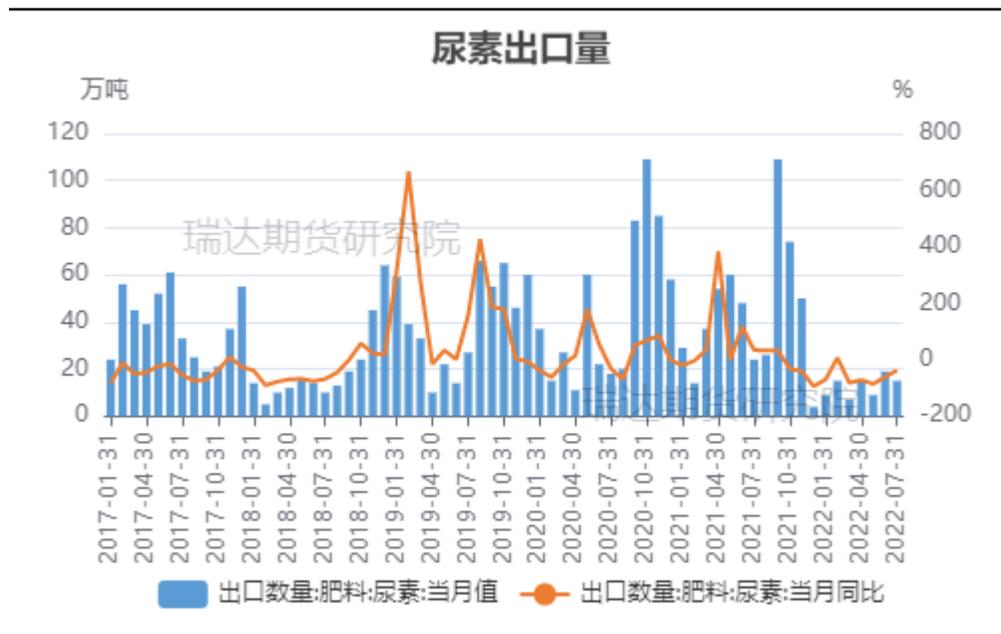


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月28日，国内尿素企业总库存量65.87万吨，较上周减少2.32万吨，环比减少3.40%。本周尿素企业总库存量呈减少趋势。
- 据隆众资讯统计，截至9月29日，中国尿素港口样本库存量24.5万吨，环比增加4万吨，环比增幅19.51%。本周期部分货源进港，其中烟台港大小颗粒进港数量均有所上升，除此以外，黄骅港小颗粒也有部分货源进港，其余港口未见明显变化，港口库存量提升。

国内尿素出口量环比增加

国内尿素出口量

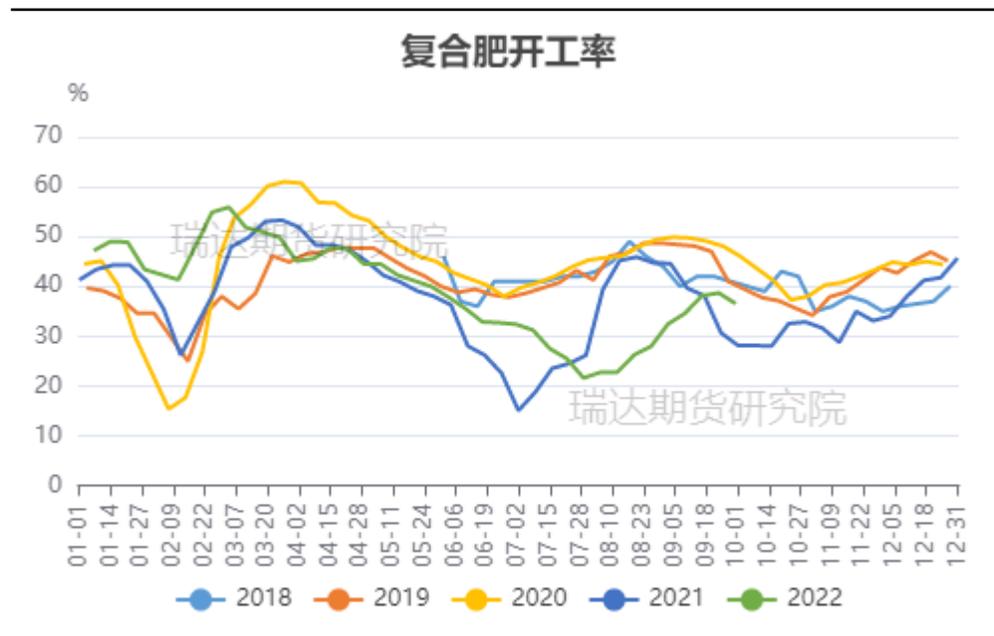


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%。

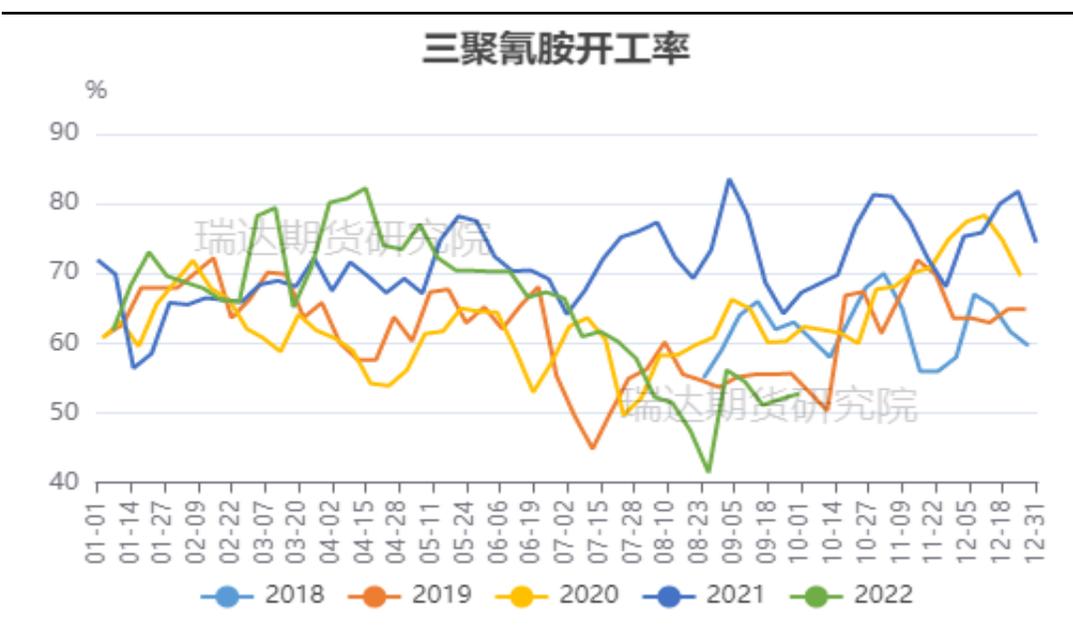
本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率提升

复合肥装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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29日，国内复合肥产能利用率在36.54%，较上周下滑2.16个百分点。季节扫尾，需求跟进有限，预计下周期国内复合肥装置产能利用率仍以下滑为主。
- 据隆众资讯统计，截至9月29日，中国三聚氰胺产能利用率为52.78%，较上周涨0.77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。