

# 「2022.04.15」

## 尿素市场周报

疫情影响产业供需 期价呈现震荡走强

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整体呈震荡上行态势，主力2209合约涨幅7.04%。现货市场南强北弱，主流行情松动下探，各地根据实际供需情况，价格出现涨跌不一，其中西南地区因装置停车增加，上游工厂货源偏紧，价格相对坚挺稳定。北方因供应集中在上游，尿素价格小幅下滑。截止本周四山东中小颗粒主流出厂2790-2920元/吨，均价较上周下跌55元/吨。
- ◆ 下周来看，由于近期国内尿素日均产量呈高位震荡，在政策性保供下，整体供应或充足。因国内多地出现疫情，汽车发运受阻且运费上涨，导致局部地区依旧处于缺货局面，而部分产地也因疫情影响，以及下游需求放缓，尿素企业库存增加。目前处于农需用肥期，需求阶段性转淡，工业需求呈刚性，虽然复合肥和三聚氰胺生产处于旺季，但部分地区也因疫情的影响被动减产、停车，整体供需错配依然存在。
- ◆ 操作上，UR2209合约短期关注2860附近压力，短线不宜过分追涨，关注产销区疫情变化。
- ◆ 交易提示：关注周四公布的尿素开工率和库存数据。

## 本周期货价格整体呈震荡上行态势

郑州尿素期货价格走势

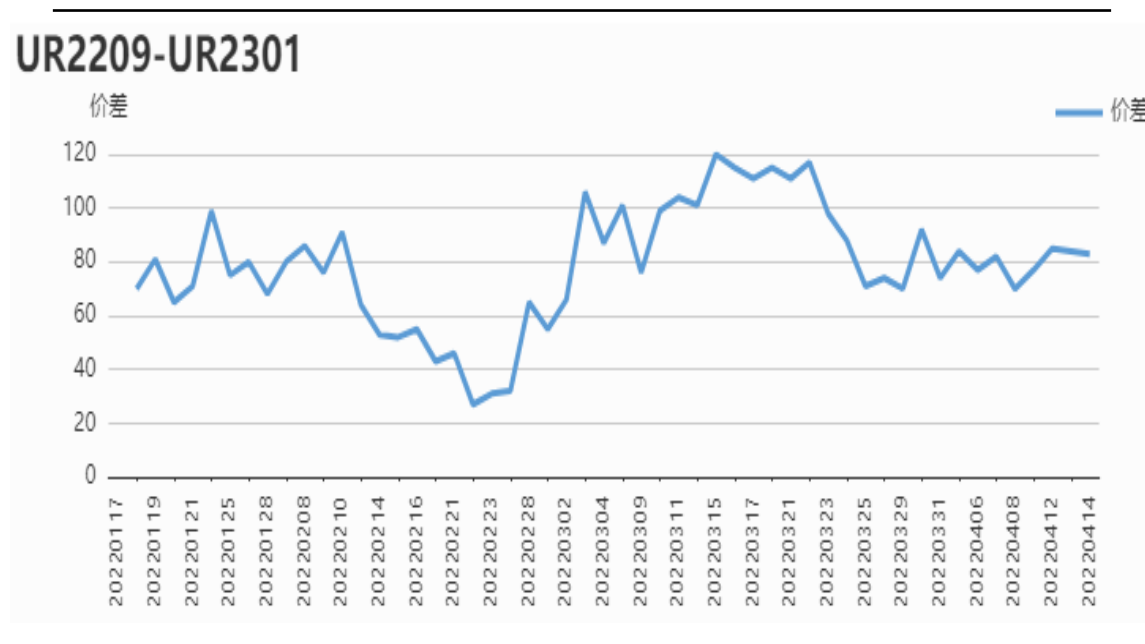


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力2209合约整体呈震荡上行态势，周度涨幅7.04%。

## 跨期价差

UR9-1价差

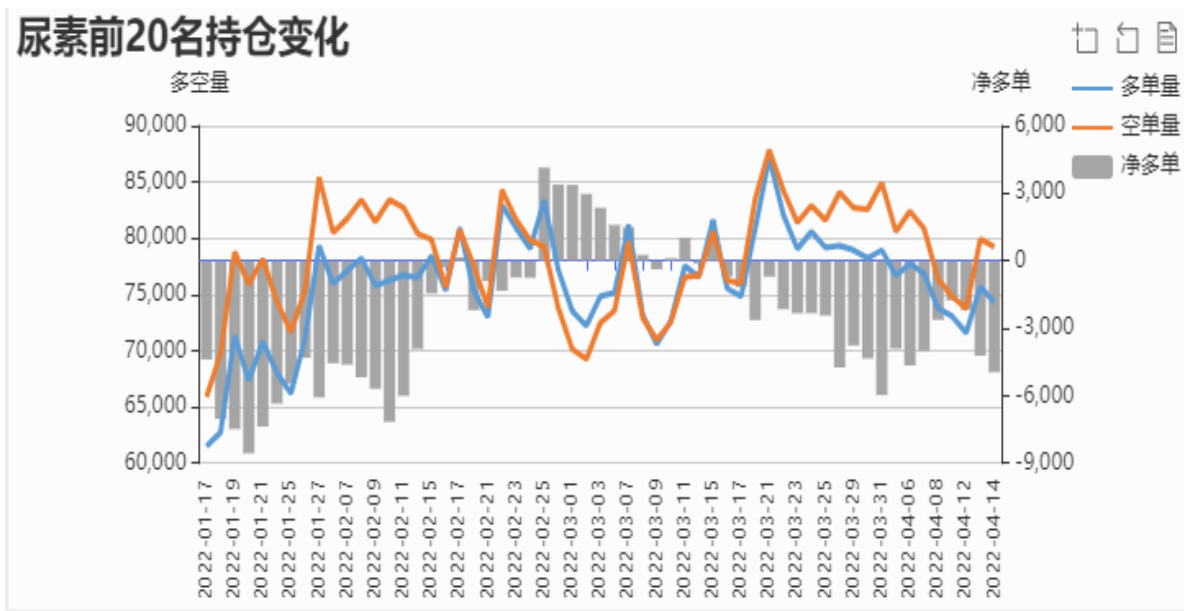


来源：瑞达期货研究院

- 从UR9-1价差来看，本周价差小幅波动，整体维持在73-86区间。

## 持仓分析

尿素前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货净空单持续增加，显示随着价格的上涨，多头信心不足，空头打压意愿较强。

## 本周期货仓单减少

尿素仓单与期货价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月14日，郑州尿素仓单640吨，较上周-88张。本周仓单量有所下降，目前仓单压力不大。

## 本周国内现货价格涨跌不一

国内尿素现货市场价格走势



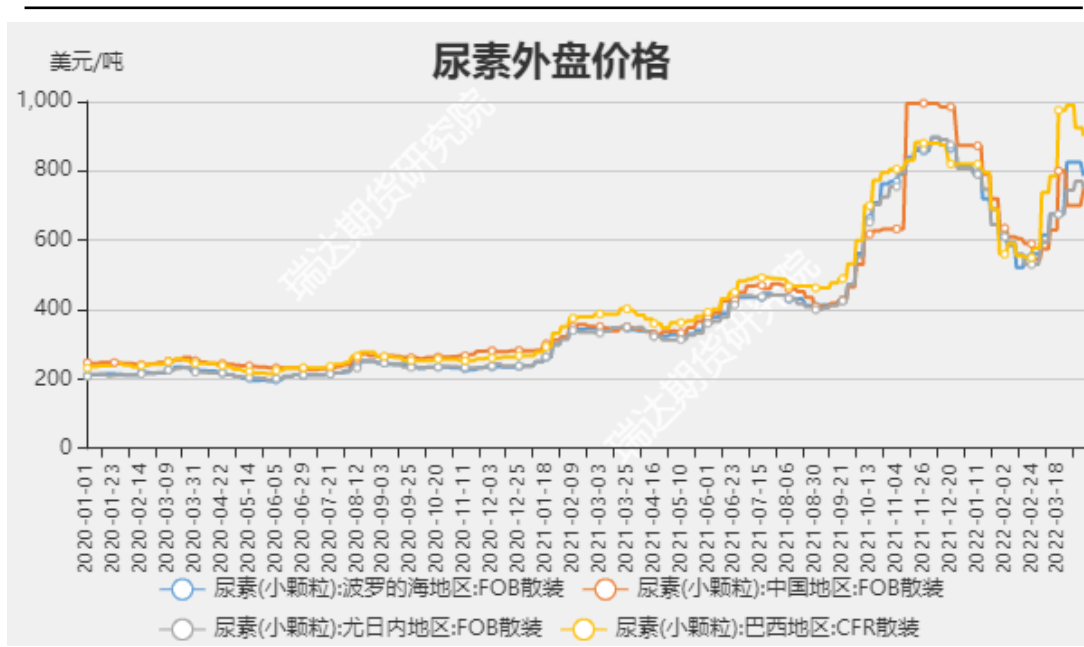
来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月15日，山东地区主流价2900元/吨，+0；江苏地区主流价3000元/吨，-20；安徽地区主流价2950元/吨，-30。各地实际供需情况不同，价格涨跌不一。



## 本周外盘现货价格整体平稳

外盘尿素现货价格

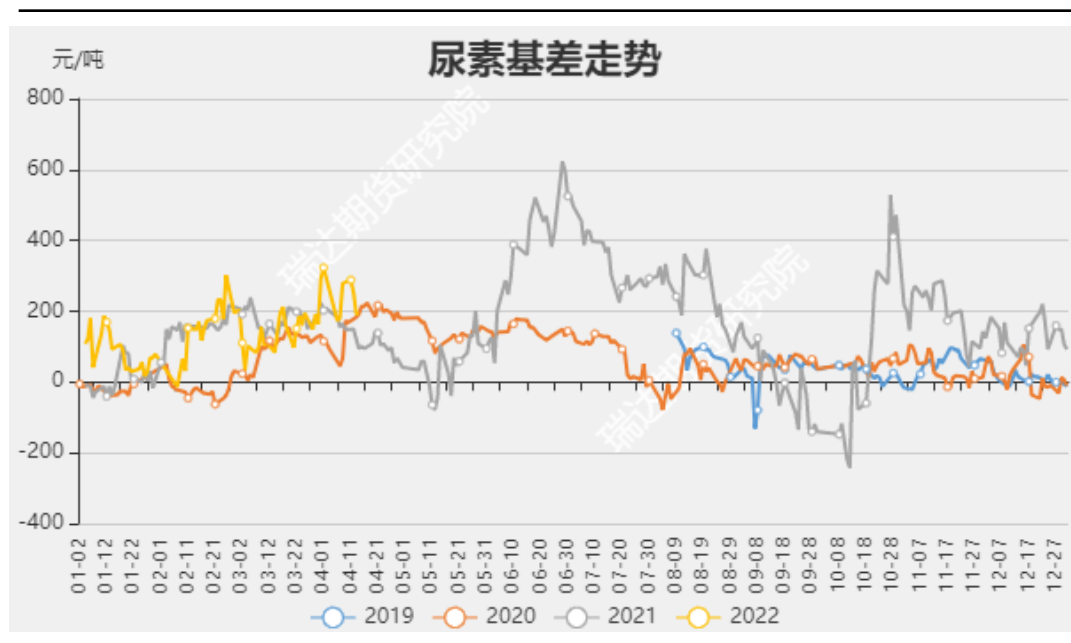


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月14日，尿素FOB中国750美元/吨，较上周+0美元/吨。本周海外价格整体平稳。

## 本周尿素基差走弱

郑州尿素基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月14日，尿素基差为182元/吨，较上周-106元/吨。本周尿素基差窄幅缩小，主要因期货价格涨幅较大。

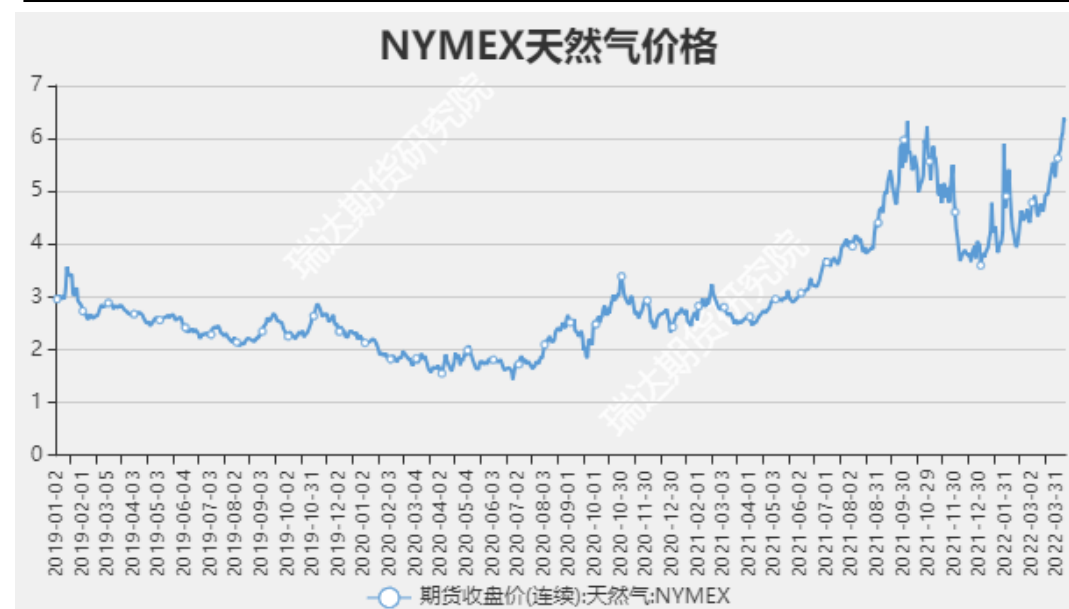
## 本周煤炭价格持稳，海外天然气价格继续上涨

动力煤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

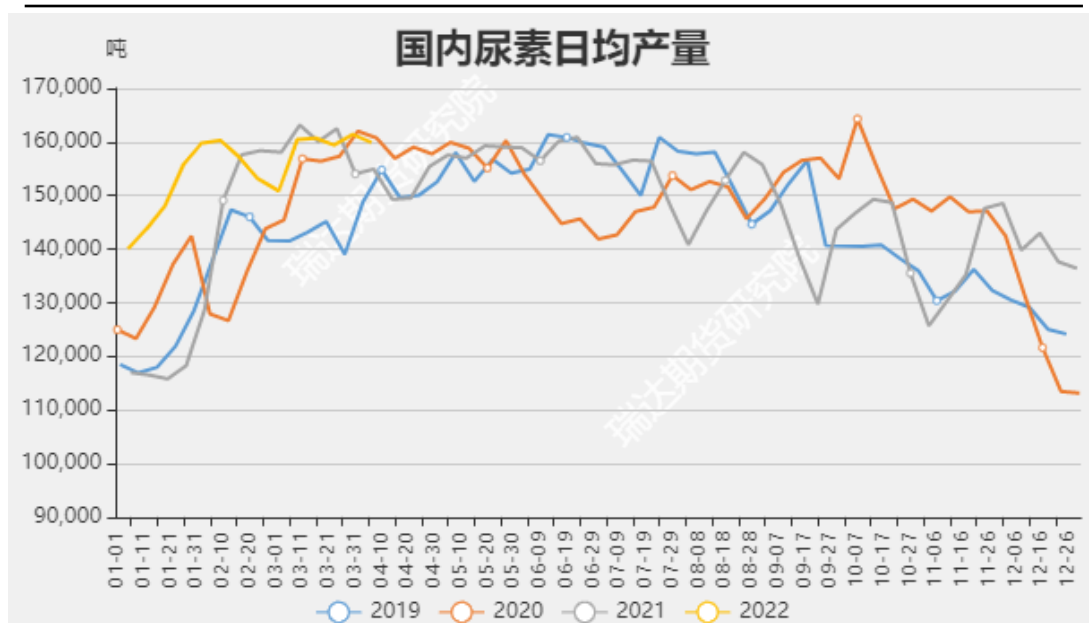


来源：同花顺 瑞达期货研究院

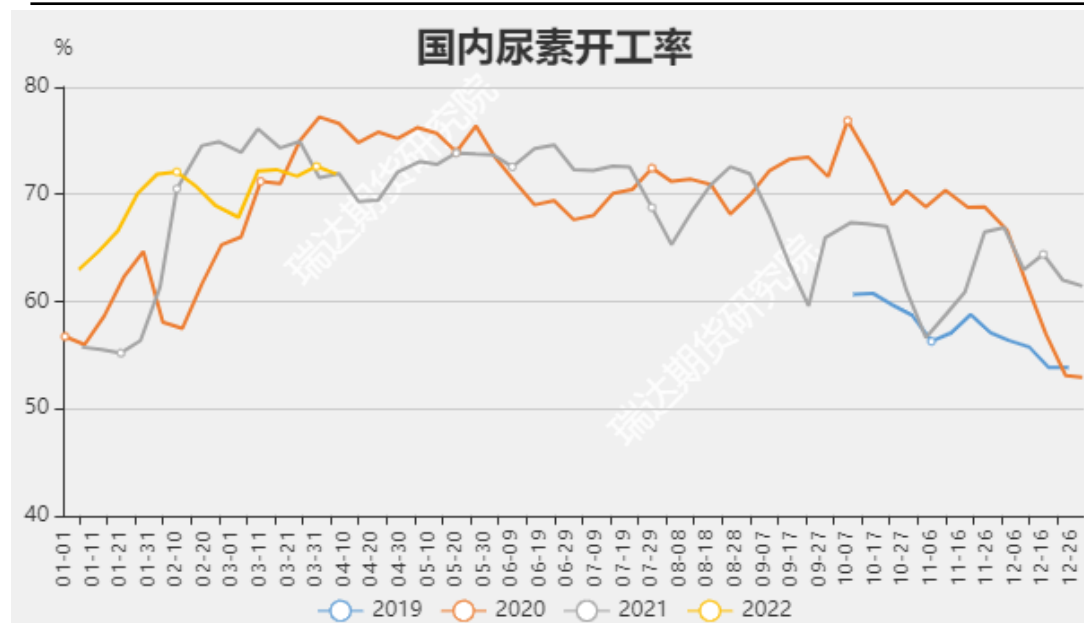
- 截至4月13日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。近期动力煤价格保持平稳。
- 截至4月14日，NYMEX天然气收盘价7.32美元/百万英热单位，较上周+1美元/百万英热单位。海外天然气价格继续大幅上行。

## 本周国内尿素开工和日产量小幅提升

国内甲醇装置开工率



国内甲醇产量



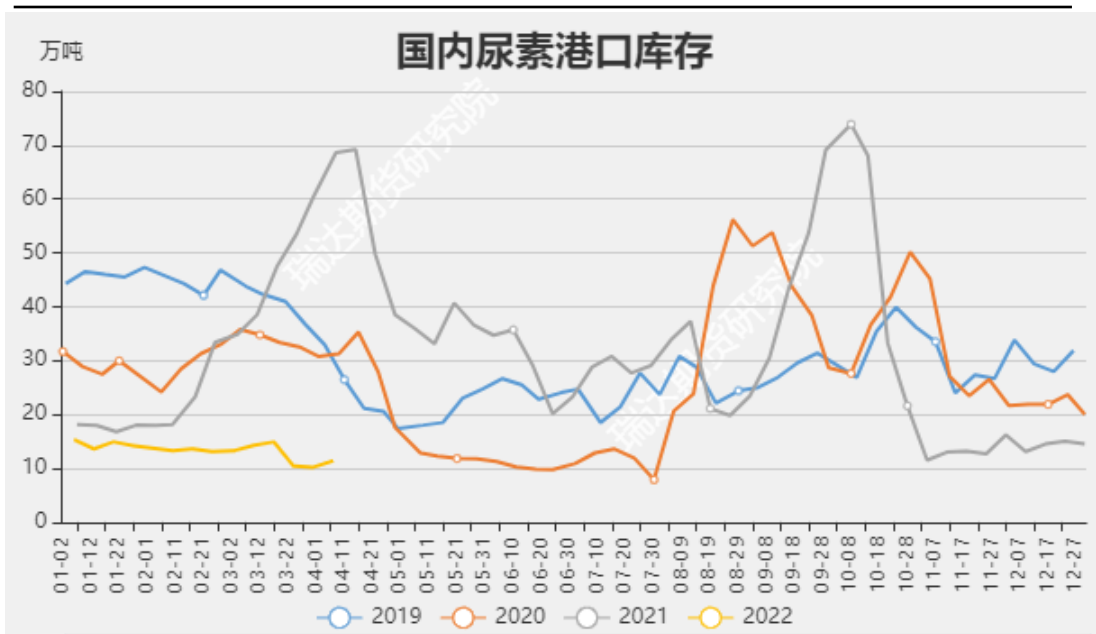
来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众统计截至4月14日当周，国内尿素日均产量16万吨，较上周增加0.01万吨，较同期增加0.51万吨。目前计划检修企业不多，主要以企业短时的故障为主，因此近期产量窄幅波动。而月内计划检修企业依旧不多，预计总产量波幅不会太大。
- 据隆众统计截至4月14日当周，国内尿素开工率71.97%，较上期涨0.06%，趋势继续上涨。主因故障企业陆续在恢复，而计划检修企业停车时间待定，因此总开工率上涨。

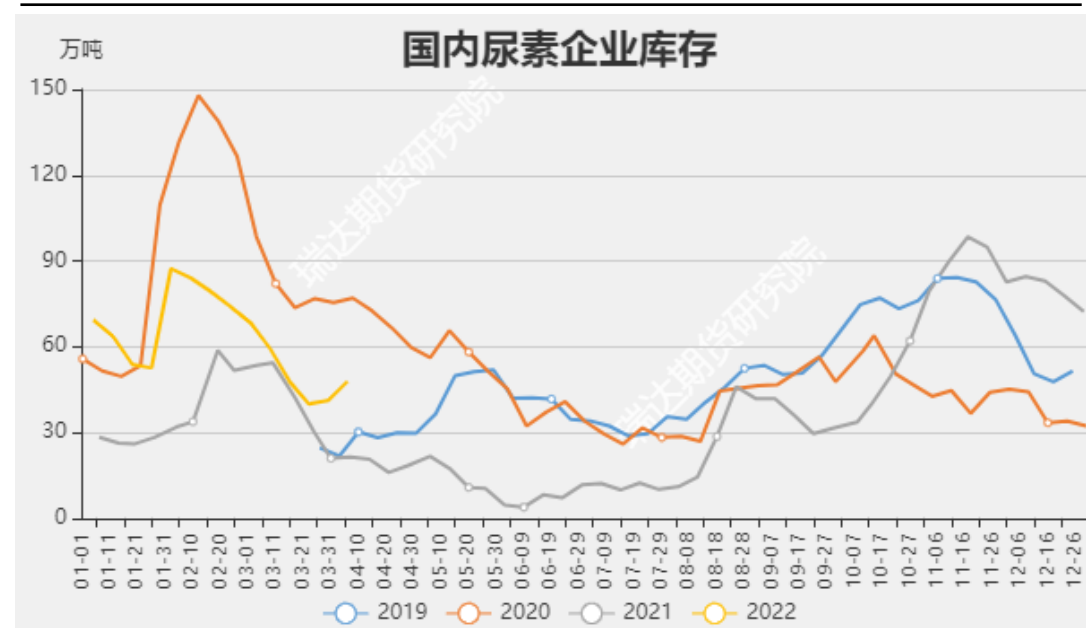
## 本周国内尿素港口库存和企业库存均有增加

国内甲醇企业库存



来源：同花顺 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

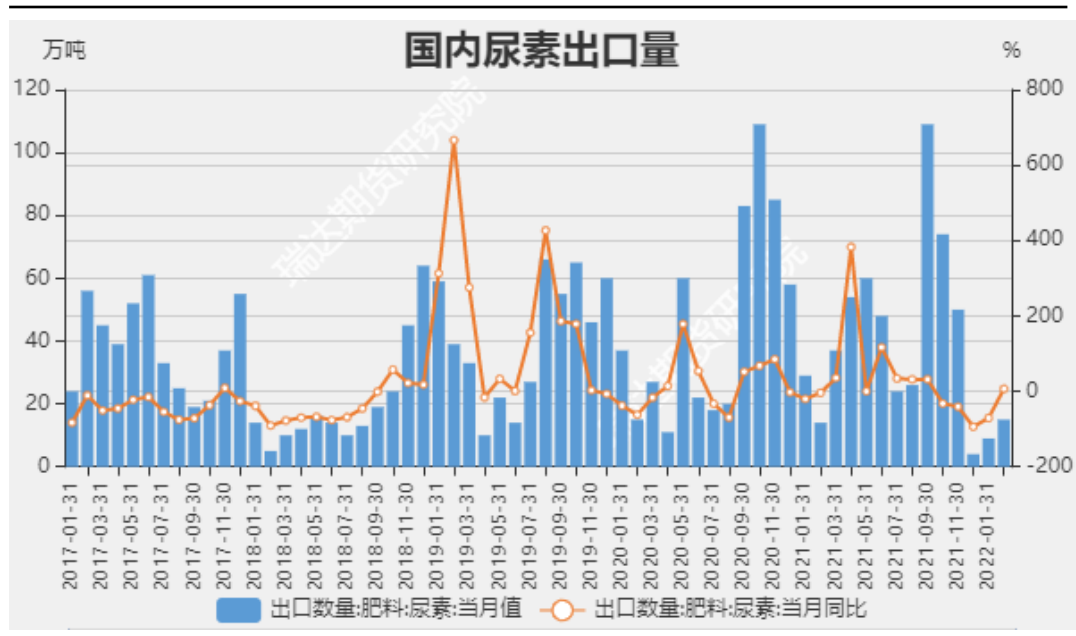


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众统计，截止4月13日当周，国内尿素样本企业总库存52.58万吨，较上期增加4.72万吨，环比增加9.86%，工厂继续累库，主要因疫情管控，山西、河南等地运输受阻，加之下游需求放缓，尿素企业库存整体增加。
- 据隆众统计，截止4月14日当周，国内尿素港口样本库存15.5万吨，较上周涨4.1万吨，环比涨幅35.96%。本周国内尿素港口到港货源<sup>13</sup>相对较多，但在尿素出口受限下，港口库存累积。

## 国内尿素出口量环比增加，但整体偏低

国内尿素出口量

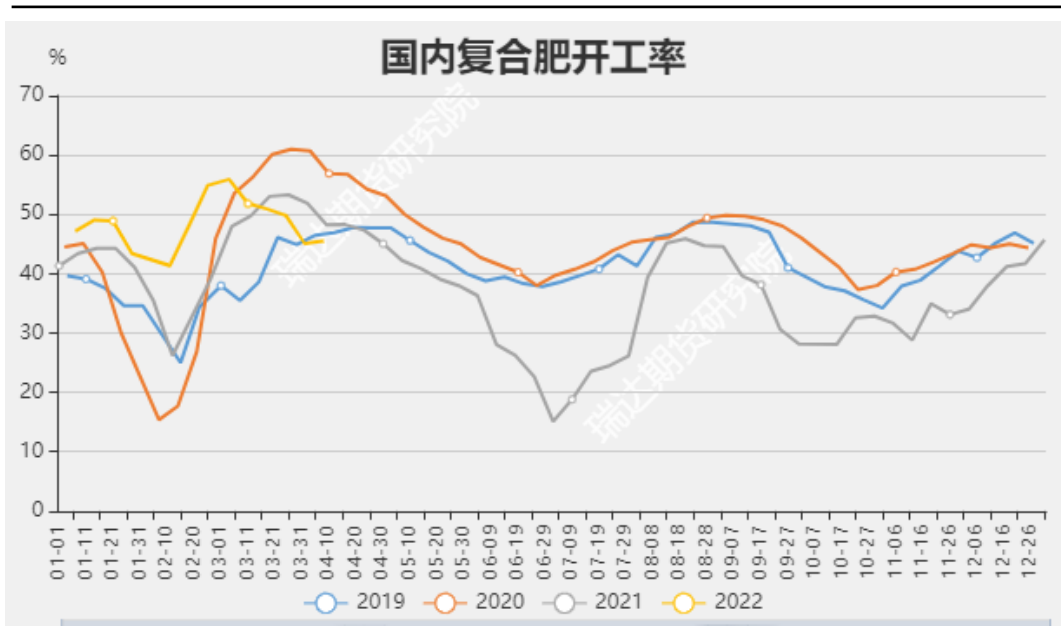


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至2022年2月，国内尿素出口量15万吨，环比增加78.60%，同比增加6.5%。出口法检政策下，出口量难有明显增长。

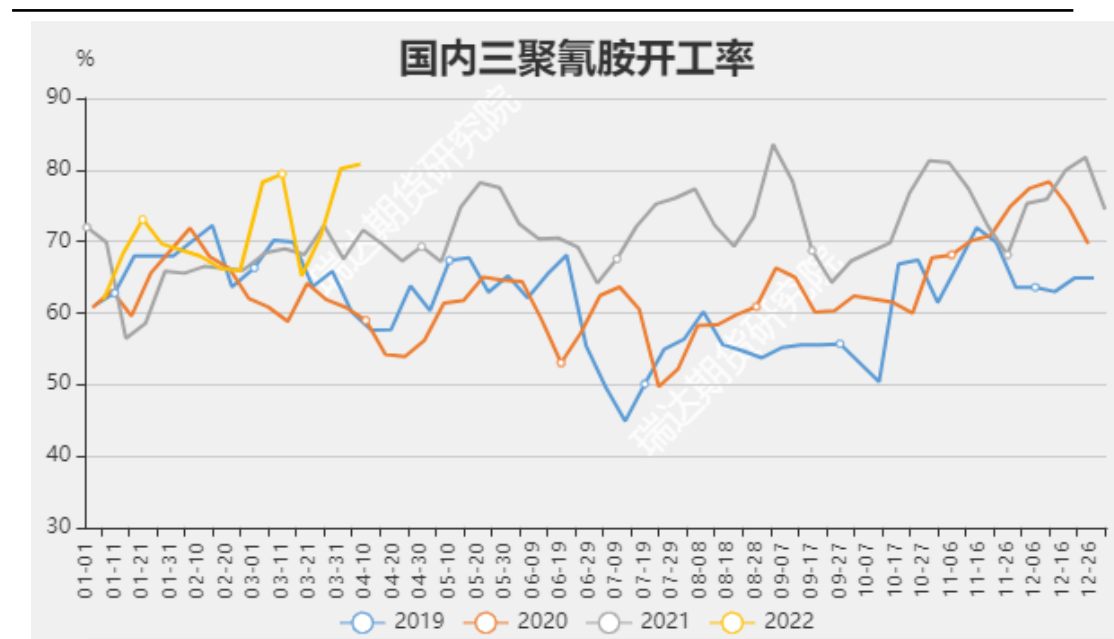
## 本周国内复合肥装置和三聚氰胺装置开工率均有所提升

复合肥装置开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

三聚氰胺装置开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众统计，截至4月14日，国内复合肥装置开工率47.68%，较上周提升2.12个百分点。从各主流地区来看，河南、湖北开工所有提升，其中河南区域因进入夏季玉米肥生产高峰期，前期部分疫情区域停车装置恢复生产；湖北地区，随着原料钾肥、氯化铵的陆续到位，同时为保证物流恢复后的集中走货，部分大企业开工率提升明显。
- 据隆众统计，截至4月14日，三聚氰胺装置开工率在82.22%，较上期涨1.45个百分点，趋势延续上升态势。虽部分装置存在检修，但时间较短，加之部分前期检修装置复产，三聚氰胺产能利用率提升。

## 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。