

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10月29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)	2786	2468	-318
	持仓 (手)	54957	56945	1988
	前 20 名净持仓	4204	569	-3635
现货	山东 (元/吨)	3100	3000	-100
	基差 (元/吨)	314	532	218

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
能耗双控下，尿素日产量偏低	农需偏弱，工业需求不温不火

天然气限气对气头装置产生影响	动力煤价走弱，成本支撑崩塌
海外需求强劲，外盘价格创新高	出口法检政策对出口量形成压制

周度观点策略总结：近期受限电、环保限产等因素制约，以及原料煤炭、天然气的预期紧张影响，尿素日均产量继续下降。秋冬季节到来，受天然气供应紧张影响，西南、西北、内蒙气头企业已因限气逐渐调低生产负荷，停车预期时间大多在11月初，早于往年同期，供应仍有继续下降预期。印度发布新一轮招标公告，最晚船期12月10日，投标截止11月1日，但法检政策出台使得后期尿素出口基本阻断，UR2201合约短期建议在2400-2800区间交易。

二、周度市场数据

图1 秦皇岛动力煤市场价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月28日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价1650元/吨，较上周-642.5元/吨。

图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月28日，NYMEX天然气收盘价5.732美元/百万英热单位，较上周+0.536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10月28日，山东地区主流价3000元/吨，-100；江苏地区主流价3030元/吨，-70；安徽地区主流价3070元/吨，-60。

图4 尿素外盘现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月28日, 尿素FOB中国632.5美元/吨, 较上周+5美元/吨。

图5 尿素基差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月28日, 尿素基差为487元/吨, 较上周+195元/吨。

图6 尿素期货持仓量



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月28日，尿素期货持仓量49204手，较上周-5753手。

图7 国内尿素日产量



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月27日，国内尿素日均产量135500吨，较上周-13189吨。

图8 国内尿素开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月27日, 国内尿素开工61.04%, 较上周-5.93%。

图9 国内尿素港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止10月28日当周, 国内主要港口尿素库存19.8万吨, 较上周-10.5万吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

联系电话：4008-878766

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。