

「2023.05.26」

尿素市场周报

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

- ◆ 行情回顾：本周国内尿素市场延续下跌走势，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2070-2180元/吨，均价较上周下跌80元/吨。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素故障企业数量增加，加上部分停车企业推迟恢复，日产量小幅下降但供应依然充裕，后市随着装置复产，日产量将再度走高。近期下游需求推进较为缓慢，农业需求相对分散，大多刚需跟进。工业依旧刚需采购为主，国内复合肥产能利用率小幅增加，但下游提货积极性不佳，若新单跟进欠佳，不排除部分运行负荷的小幅下降。近期国内尿素行情偏弱抑制需求释放，工厂流向减少，本周主流尿素企业累库为主，为刺激下游接货，缓解库存压力，少数尿素企业开始出台优惠保底政策，但高供应弱需求将继续压制价格。
- ◆ 策略建议：UR2309合约趋势上或仍偏空，但短期需谨防期价过快下跌带来的反弹修正，注意风险控制。

本周尿素期货价格震荡收跌

郑州尿素期货价格走势

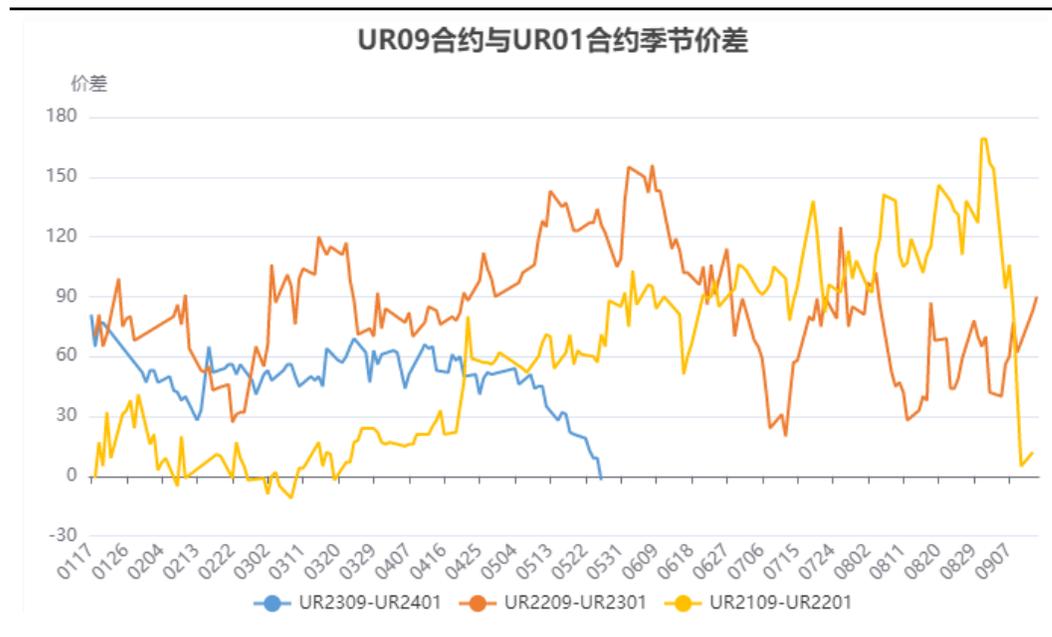


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-7.2%。

跨期价差

UR9-1价差



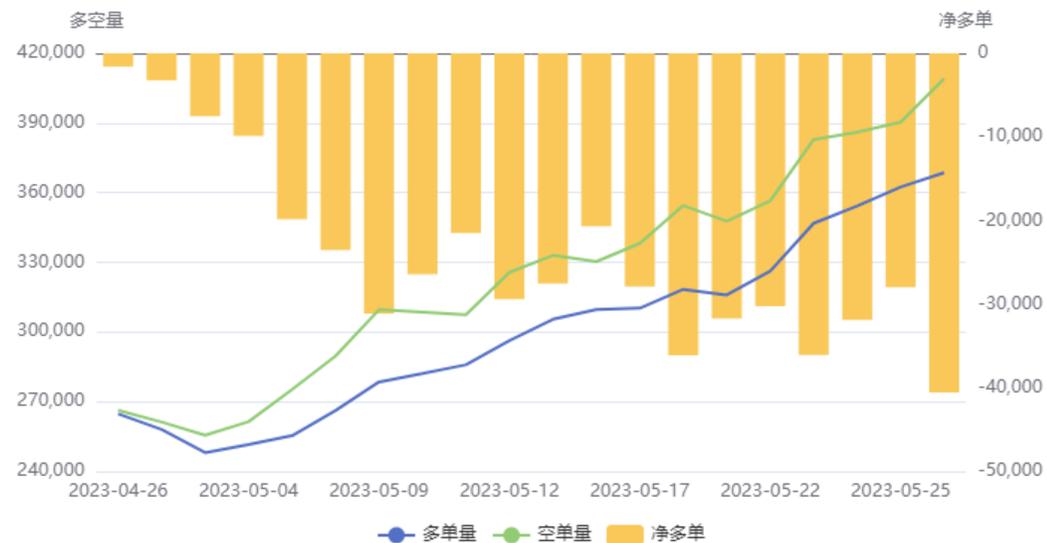
来源：瑞达期货研究院

- 截止5月26日，UR9-1价差在-2。

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，本周尿素期货净空增加，市场悲观情绪依然较浓。

本周期货仓单减少

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5月26日，郑州尿素仓单1452张，较上周-1130张。

本周国内现货价格下跌

国内尿素现货市场价格走势

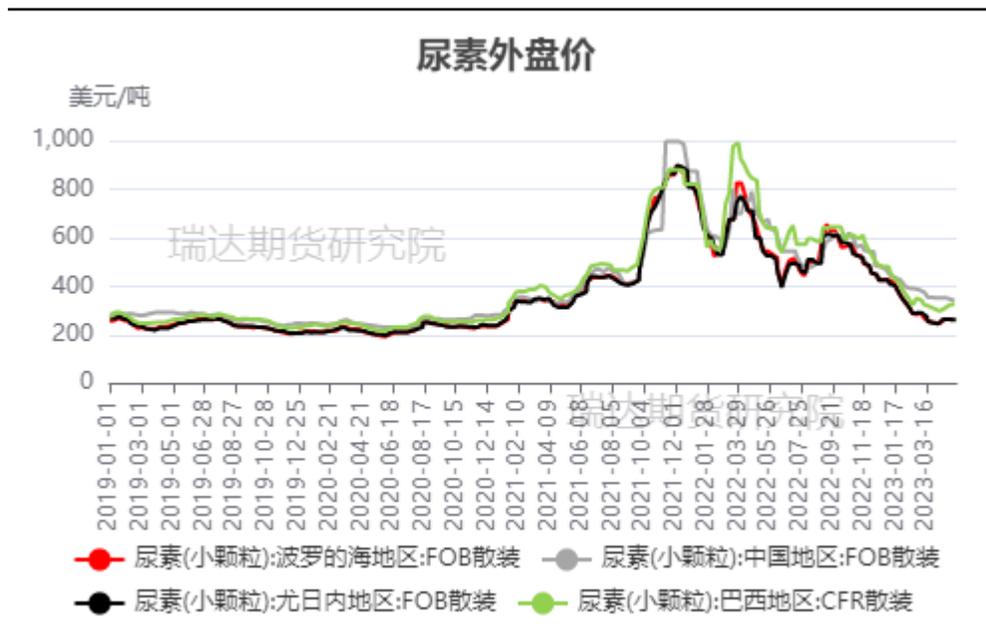


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月25日, 山东地区主流价170元/吨, -100; 江苏地区主流价2190元/吨, -110。本周现货价格下跌。

本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

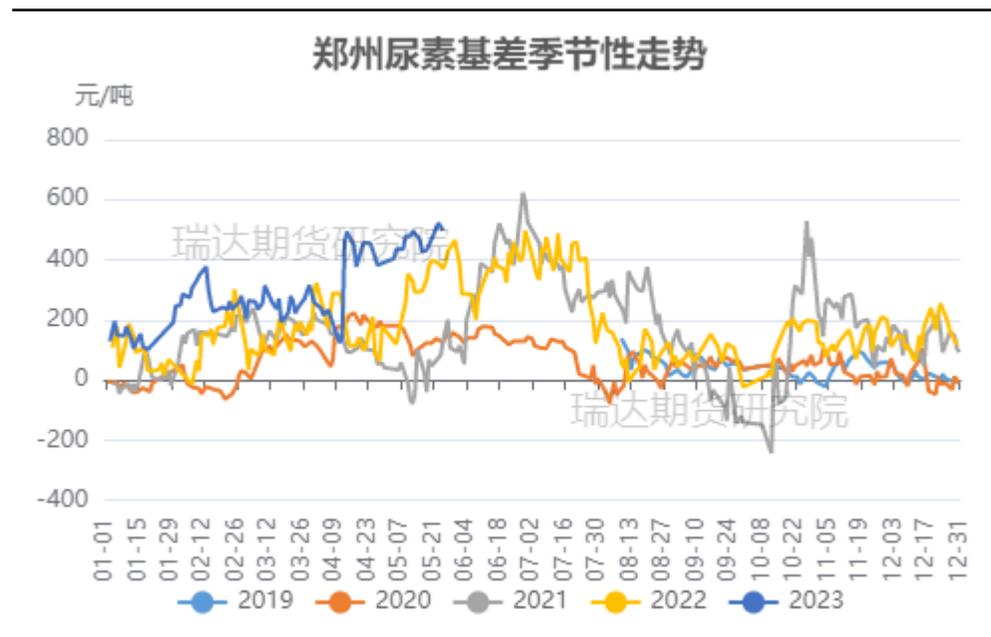


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月25日，尿素FOB中国327.5美元/吨，较上周-5美元/吨。本周海外价格下跌。

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5月25日，尿素基差为497元/吨，较上周+65元/吨。本周尿素基差走强。

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

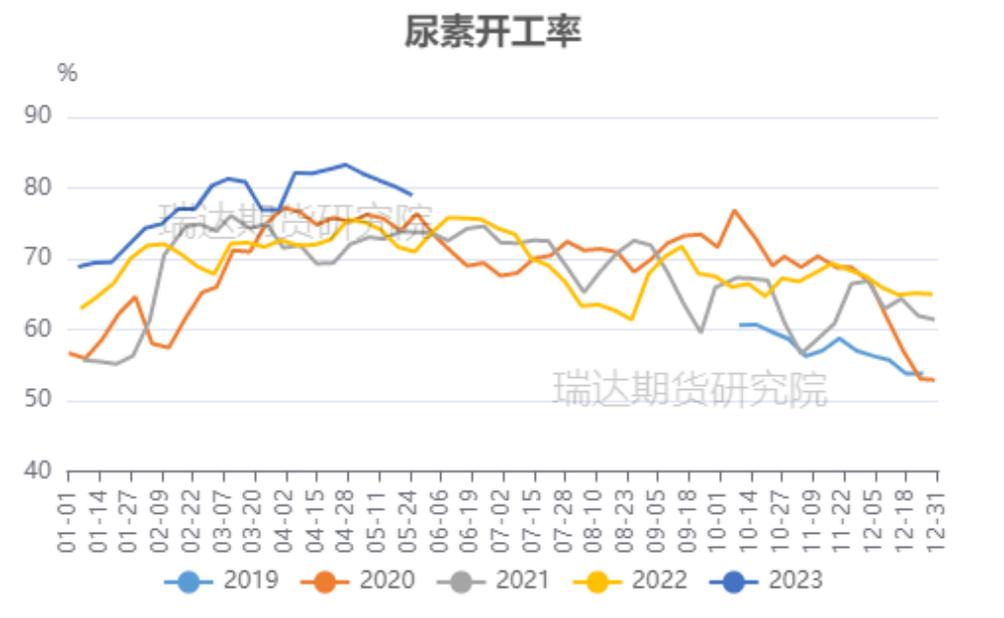


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至5月24日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至5月25日，NYMEX天然气收盘2.3美元/百万英热单位，较上周-0.32美元/百万英热单位。

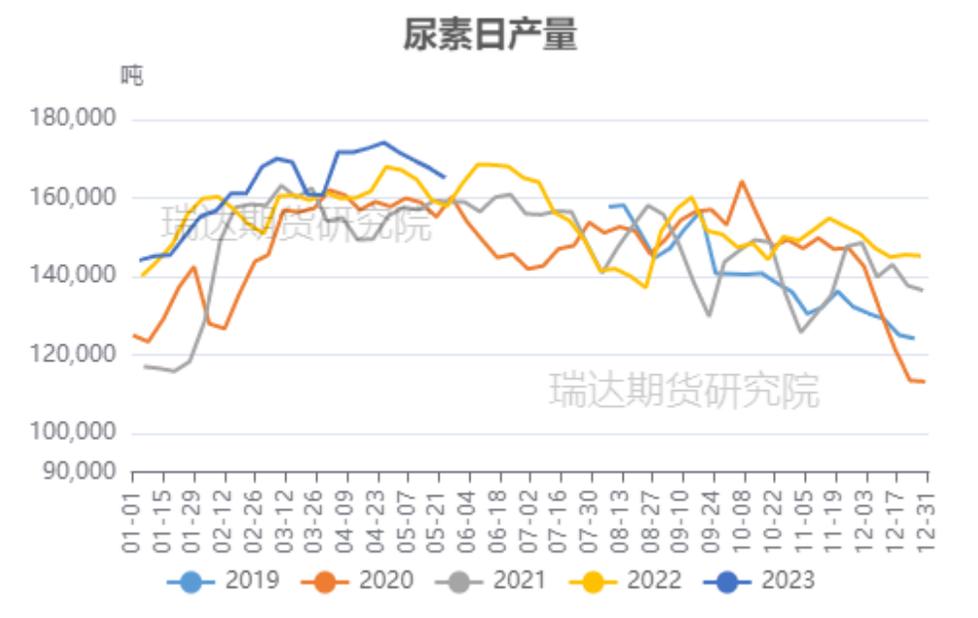
本周国内尿素产能利用率和产量环比下降

国内尿素装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内尿素产量



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月25日当周，中国尿素生产企业产量：115.55万吨，较上期跌1.79万吨，环比跌1.53%；周均日产16.51万吨，较上周减少0.25万吨。中国尿素生产企业产能利用率：78.96%，较上期跌1.22%，趋势继续下降。周期内新增5家企业停车，停车企业恢复4家。近期企业故障相对较多，加上部分停车企业推迟恢复，总产量继续减少。

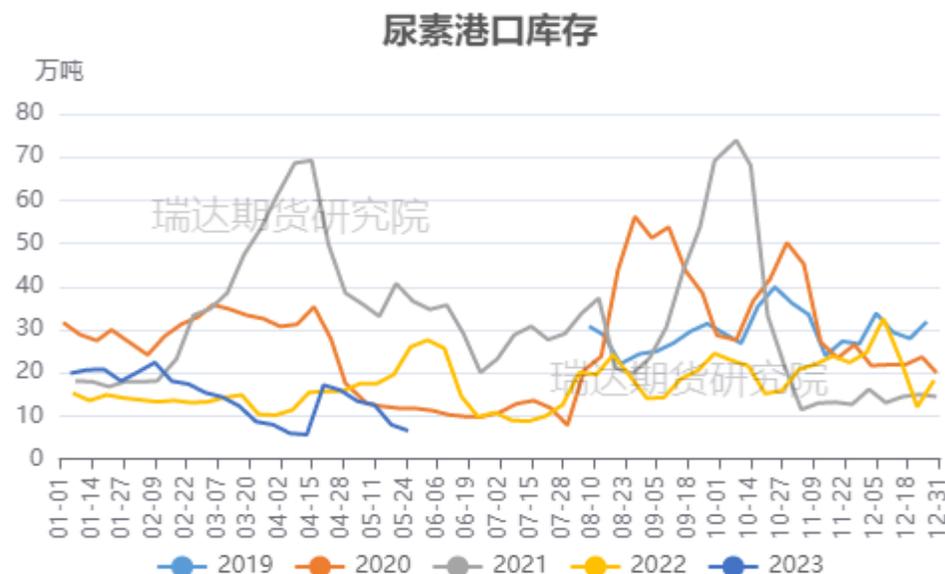
本周国内尿素企业库存增加，港口库存减少

国内尿素企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内尿素港口库存

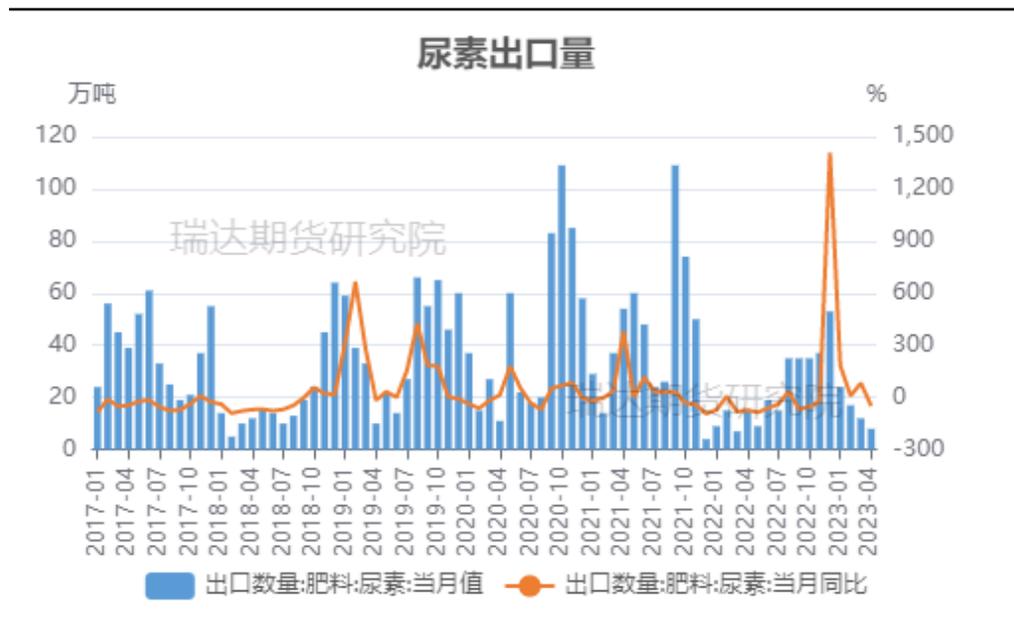


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月24日当周，国内尿素样本企业总库存量：115.88万吨，较上期增加15.32万吨，环比增加15.23%。本周国内尿素行情继续下滑，抑制需求释放，工厂流向减少，主流尿素企业累库为主。
- 据隆众资讯统计，截至5月25日当周，中国尿素港口样本库存量：6.6万吨，环比减少1.4万吨，环比跌幅17.50%。本周期主要是烟台港、秦皇岛大颗粒货源、日照港小颗粒货源离港，其余港口未见明显变化，港口库存量下降。

国内尿素出口量环比减少

国内尿素出口量

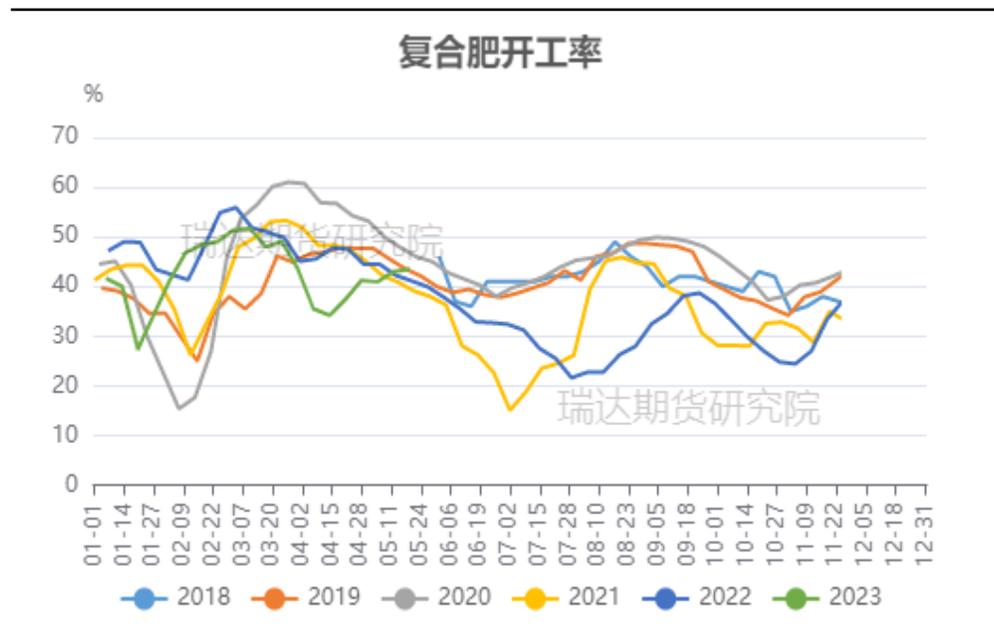


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示，2023年4月份我国尿素出口量在7.58万吨，环比减少36.69%；2023年4月份我国尿素进口量在18.09万吨，环比减少79.11%。

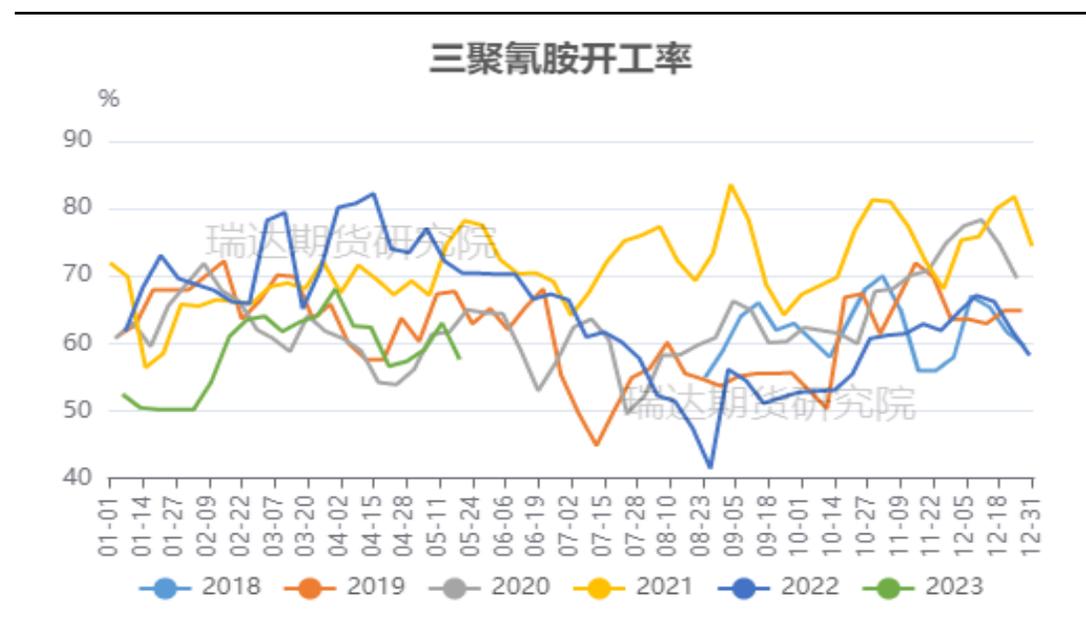
本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率下降

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5月25日当周，国内复合肥产能利用率43.54%，较上周提升0.06个百分点。预计下周期，玉米肥仍会集中走货，企业存待发订单，负荷会相对稳定。
- 据隆众资讯统计，截至5月25日当周，中国三聚氰胺产能利用率为54.05%，较上周跌3.62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。