

「2023.08.04」

尿素市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

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：本周国内尿素市场震荡下行，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2470-2530元/吨，均价较上周下跌15元/吨。
- ◆ 行情展望：近期国内尿素复产企业明显多于停车企业，尿素日产量继续回升。此前国际价格强势加上印度发出尿素采购招标，出口端的预期向好提振市场情绪，但尿素价格冲高后，出口接货有所放缓。近期除部分尿素企业有集港流向外，受国内需求推进放缓制约，国内尿素企业库存整体小幅增加。目前农需处于空档期，暂无集中补货预期，复合肥企业已进入秋季肥生产旺季，企业产能利用率多将维持高位，部分进入中高运行负荷状态，但前期大量补货抑制短期补货需求；板材类需求仍受地产疲弱影响维持刚需；印度尚未开标，出口存有变数。
- ◆ 策略建议： UR2309合约短线关注2290附近压力和2240附近支撑，建议震荡思路对待。

本周尿素期货价格震荡收跌

郑州尿素期货价格走势

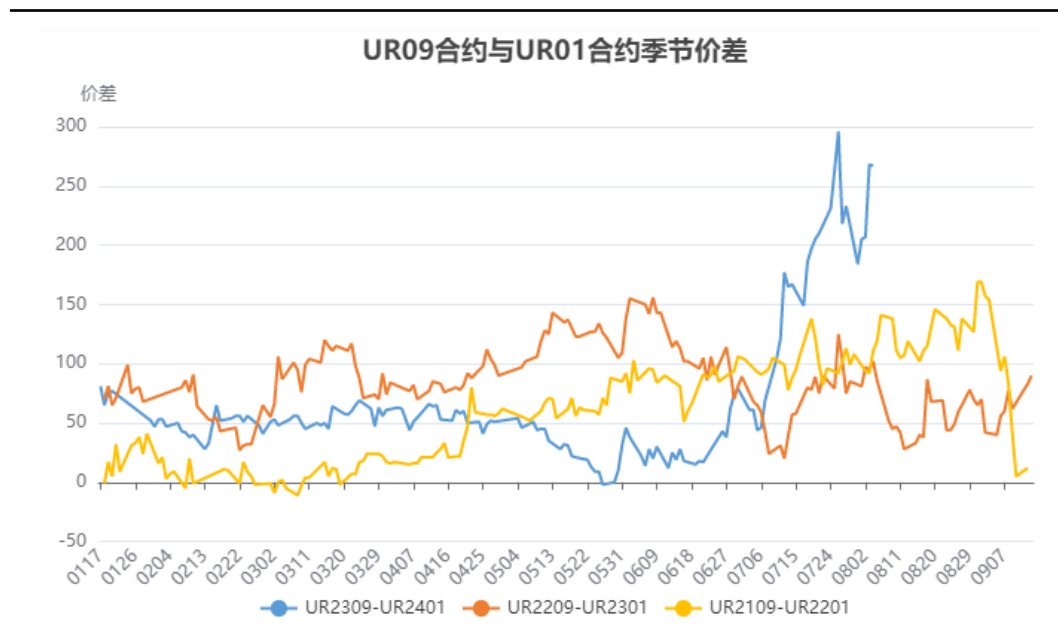


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-4.62%。

跨期价差

UR9-1价差



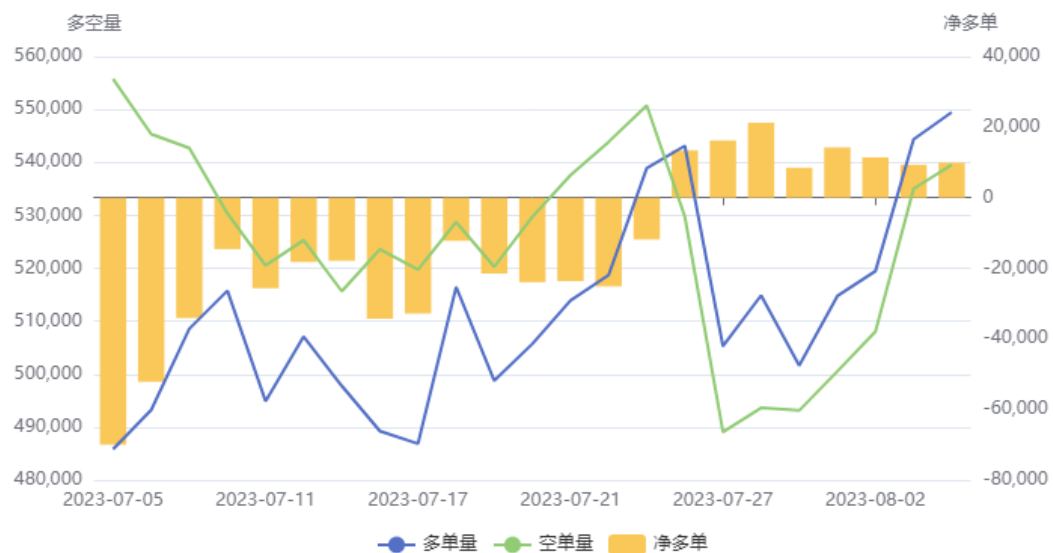
来源：瑞达期货研究院

- 截止8月4日，UR9-1价差在267。

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，本周尿素期货净持仓维持净多，市场乐观情绪保持。

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8月4日，郑州尿素仓单1304张，较上周-10张。

本周国内现货价格下跌

国内尿素现货市场价格走势

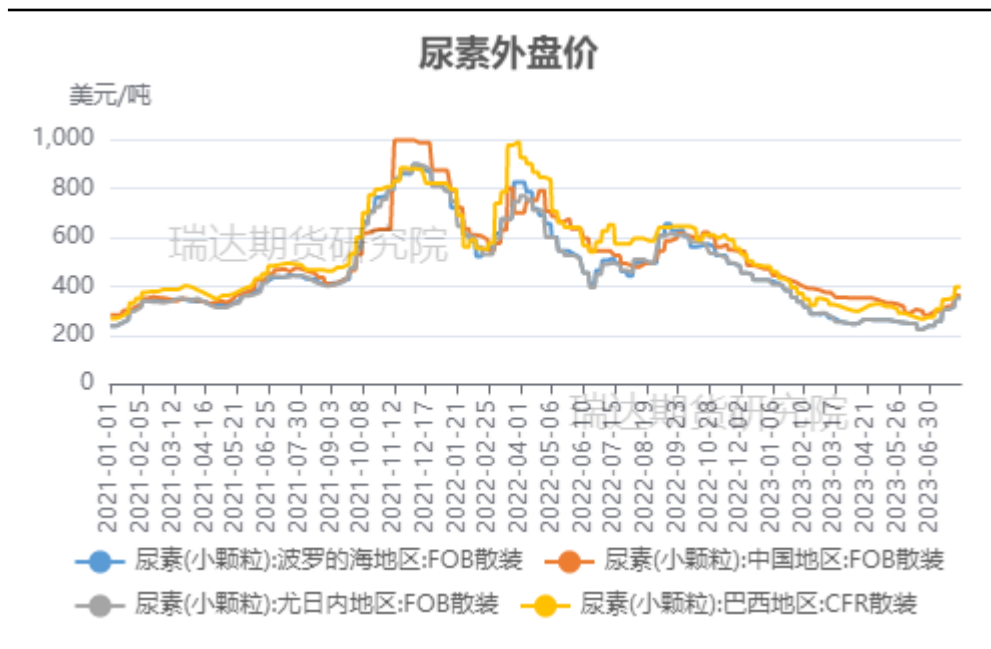


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月3日, 山东地区主流价2500元/吨, -60; 江苏地区主流价2510元/吨, -70。本周现货价格下跌。

本周外盘现货价格持稳

外盘尿素现货价格

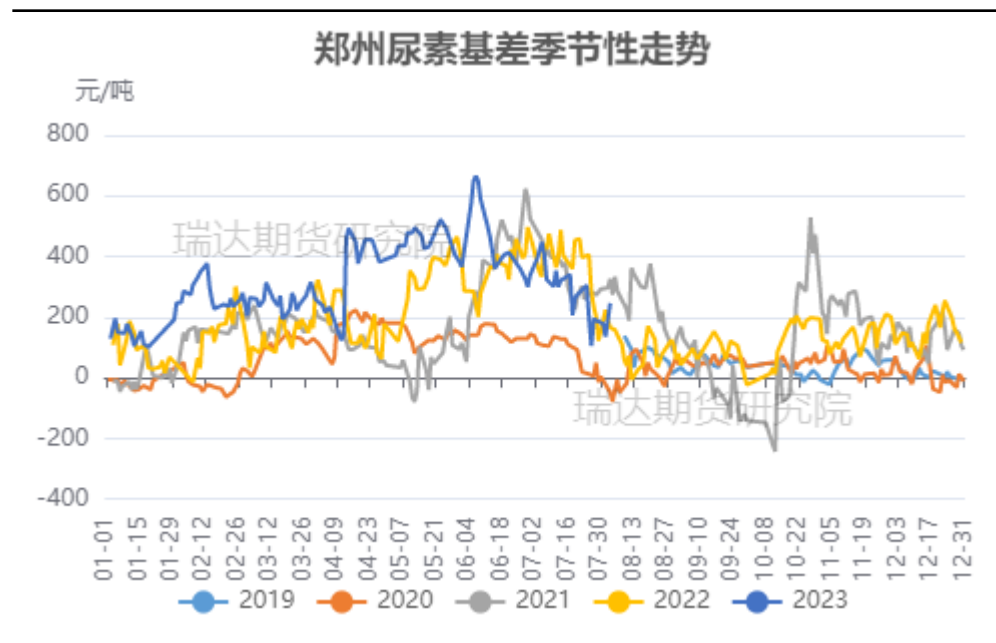


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月3日，尿素FOB中国362.5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3日，尿素基差为246元/吨，较上周+52元/吨。本周尿素基差走强。

本周煤炭价格持稳，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

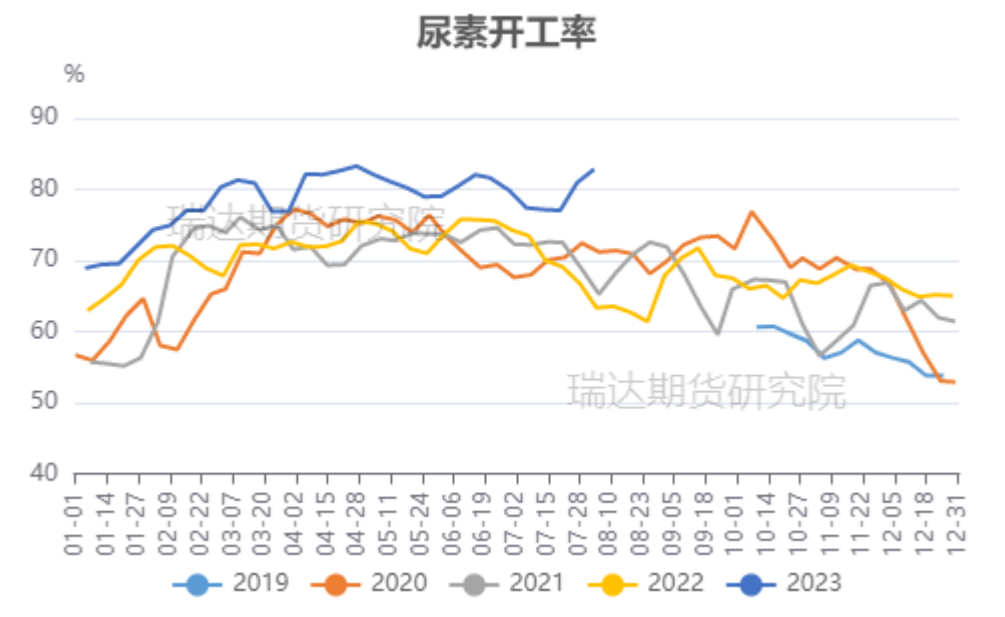


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至8月2日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至8月3日，NYMEX天然气收盘2.56美元/百万英热单位，较上周+0.04美元/百万英热单位。

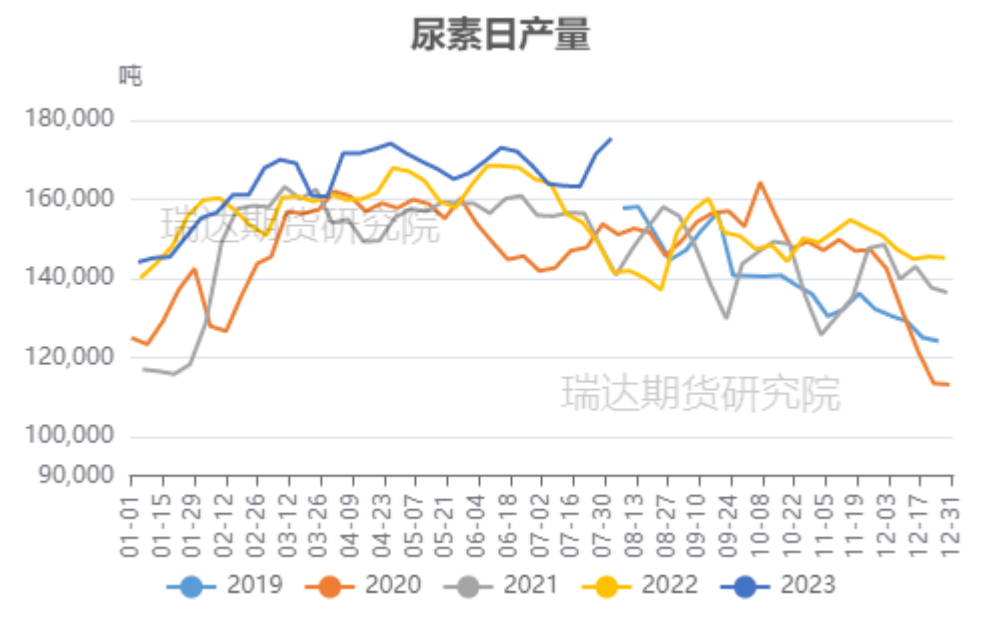
本周国内尿素产能利用率和产量环比增加

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

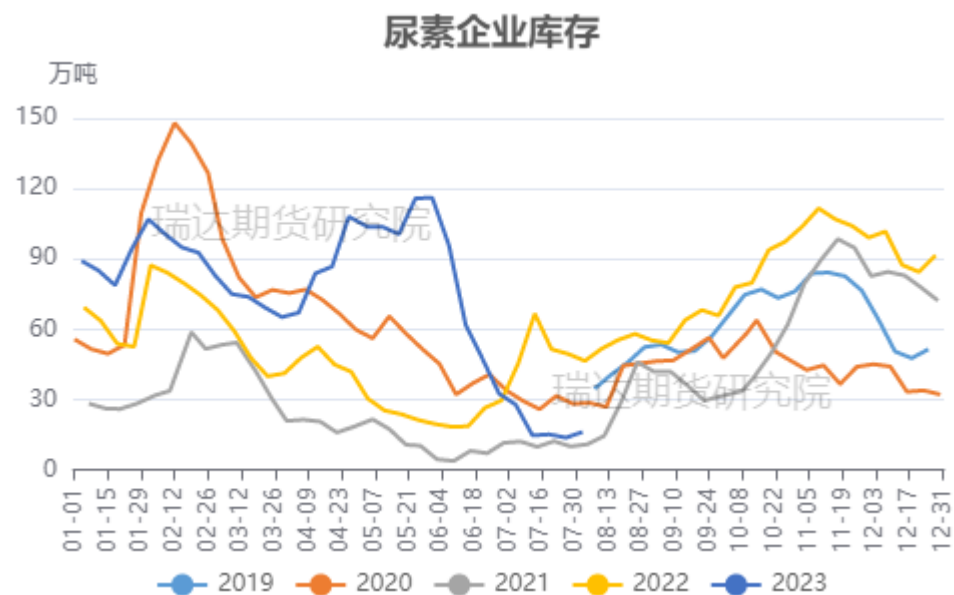


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月3日，中国尿素生产企业产量：122.8万吨，较上期涨2.79万吨，环比涨2.32%；周均日产17.54万吨，较上周增加0.40万吨。中国尿素生产企业产能利用率：82.83%，较上期涨1.88%。周期内新增3家企业停车，停车企业恢复3家生产。停车企业以短时故障居多，所以总产量继续上升。

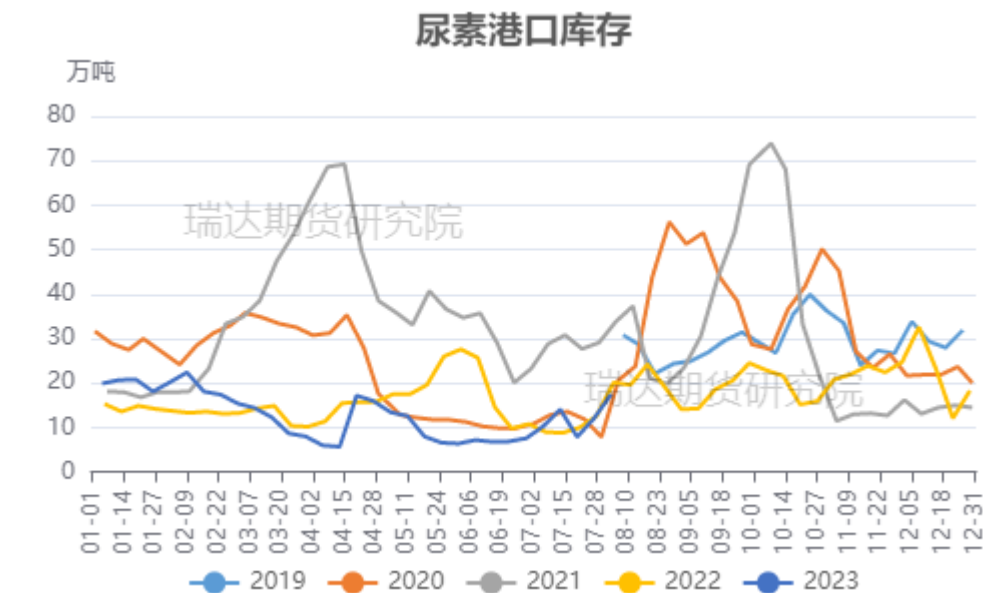
本周国内尿素企业库存增加，港口库存增加

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

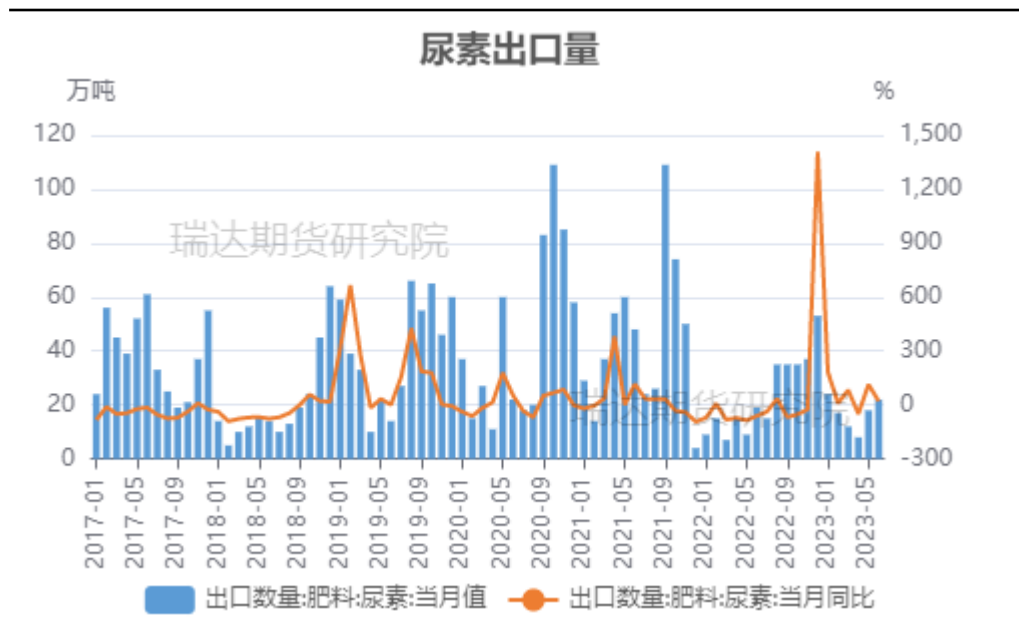


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月2日，国内尿素样本企业总库存量16.20万吨，较上期增加2.39万吨，环比增加17.31%。本周国内尿素除部分尿素企业有集港流向外，受国内需求推进放缓制约，局部尿素企业流向减少，尿素企业库存整体呈现小幅增加。
- 据隆众资讯统计，截至8月3日，中国尿素港口样本库存量：17.5万吨，环比增加5.4万吨，环比涨幅44.63%。本周期主要是连云港、天津港、烟台港大颗粒货源以及锦州港、天津港、烟台港小颗粒货源集港，其余港口未见明显变化，港口库存量明显上升。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

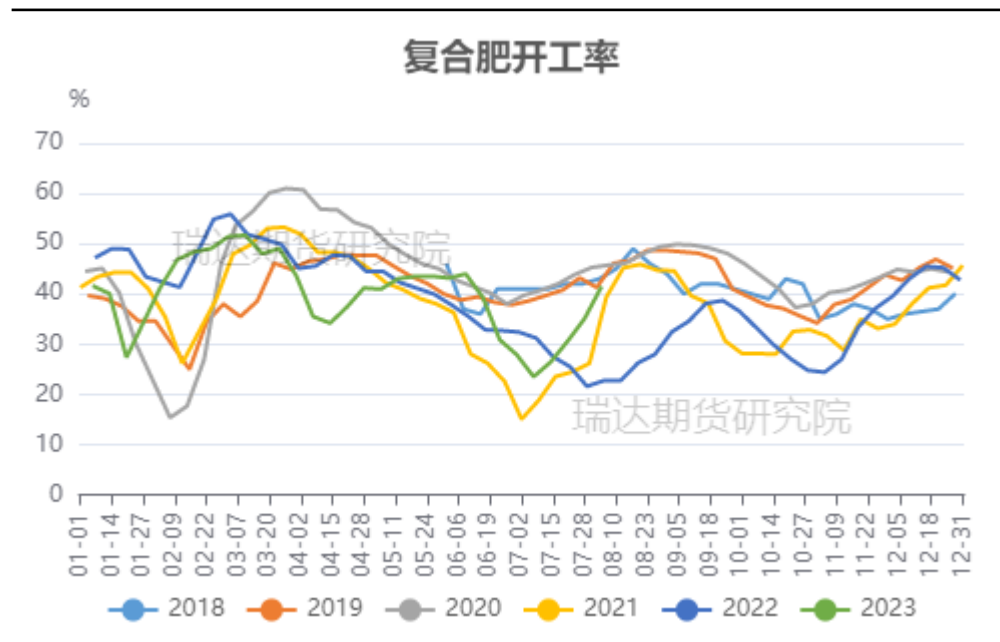


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关统计, 2023年6月份我国尿素出口量在22.39万吨, 环比增加22.45%。出口均价314.91美元/吨, 环比减少15.88%。

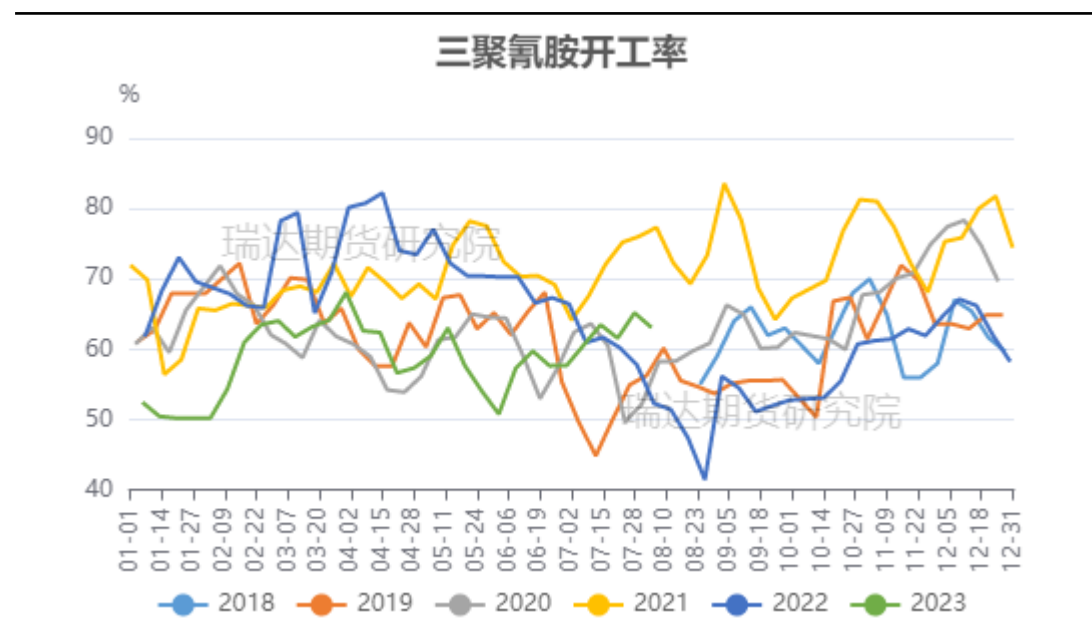
本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率下降

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3日，国内复合肥产能利用率41.5%，较上周提升6.39个百分点。企业已进入秋季肥生产旺季，接下来一段时间，企业产能利用率多将维持高位，部分进入中高运行负荷状态。
- 据隆众资讯统计，截至8月3日，中国三聚氰胺产能利用率为63.09%，较上周跌2.08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。