

「2022.08.12」

尿素市场周报

阶段性拿货支撑 尿素期价大幅反弹

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上涨，主力2209合约周度+9.36。国内尿素现货市场弱势震荡，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2250-2300元/吨，均价较上周下跌85元/吨。
- ◆ 近期国内尿素装置停车/检修较多，但下周暂无计划检修企业，随着部分停车企业的陆续恢复，产量有回升可能。需求方面，国内农业需求处于空档期；工业复合肥及板材行业需求不温不火，原料行情仍存波动预期，复合肥下游接货情绪难以提振，企业生产负荷暂未有提升计划，产能利用率处于较低水平；胶板行业未见起色，成品库存堆积，整体采购量较去年年同期减少。由于近期市场情绪依然较弱，下游采购谨慎，尿素企业库存稳步增加。UR2301合约短期关注2390附近压力，不宜盲目追涨。
- ◆ 交易提示：关注周四公布的尿素开工率和库存数据。

本周尿素期货价格上涨

郑州尿素期货价格走势

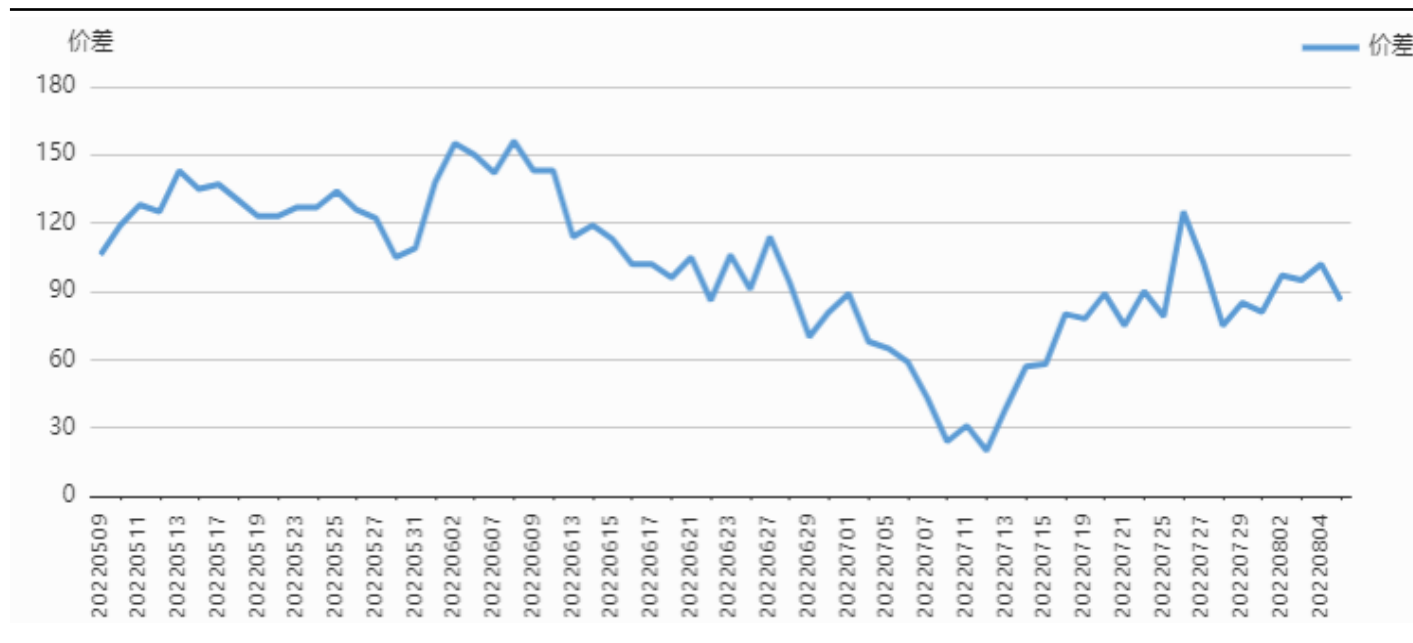


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力2301合约价格上涨，周度+9.36%。

跨期价差

UR9-1价差

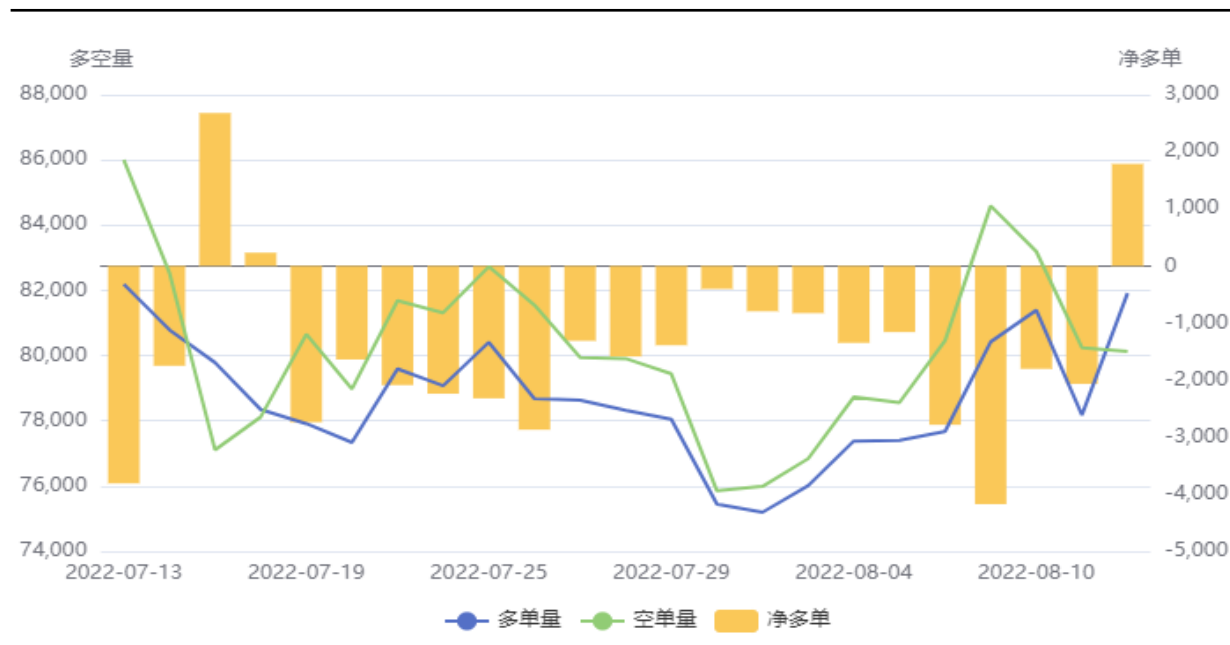


来源：瑞达期货研究院

- 从UR9-1价差来看，本周UR9-1价差在90附近。

持仓分析

尿素前20名净多单趋势变化

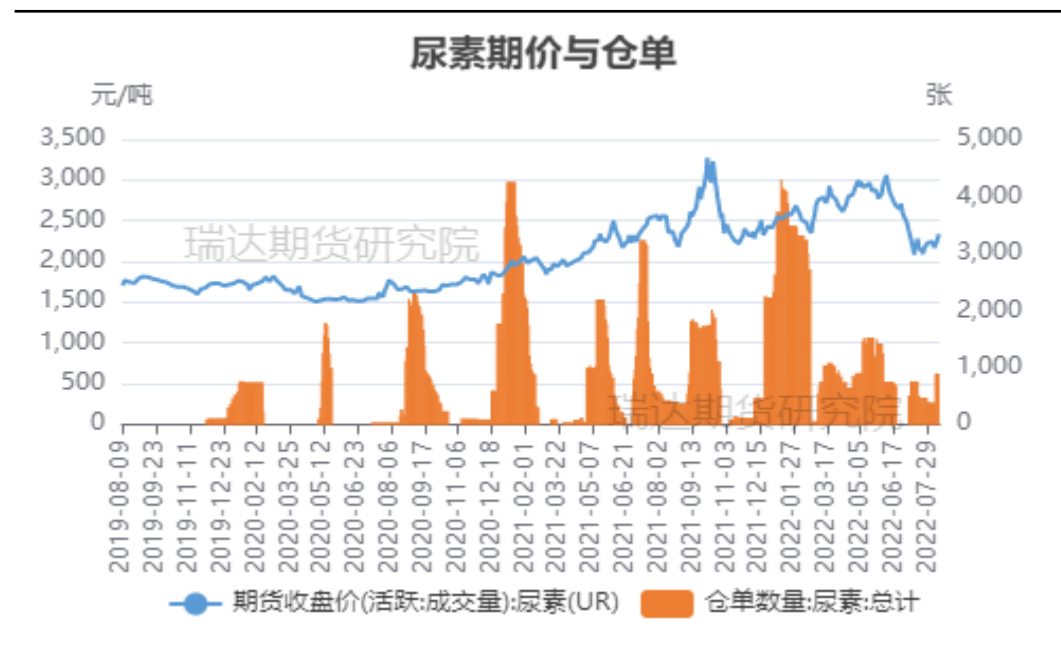


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货持仓由净空转为净多，市场情绪明显回暖。

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8月12日，郑州尿素仓单878吨，较上周+505。

本周国内现货价格整体下跌

国内尿素现货市场价格走势

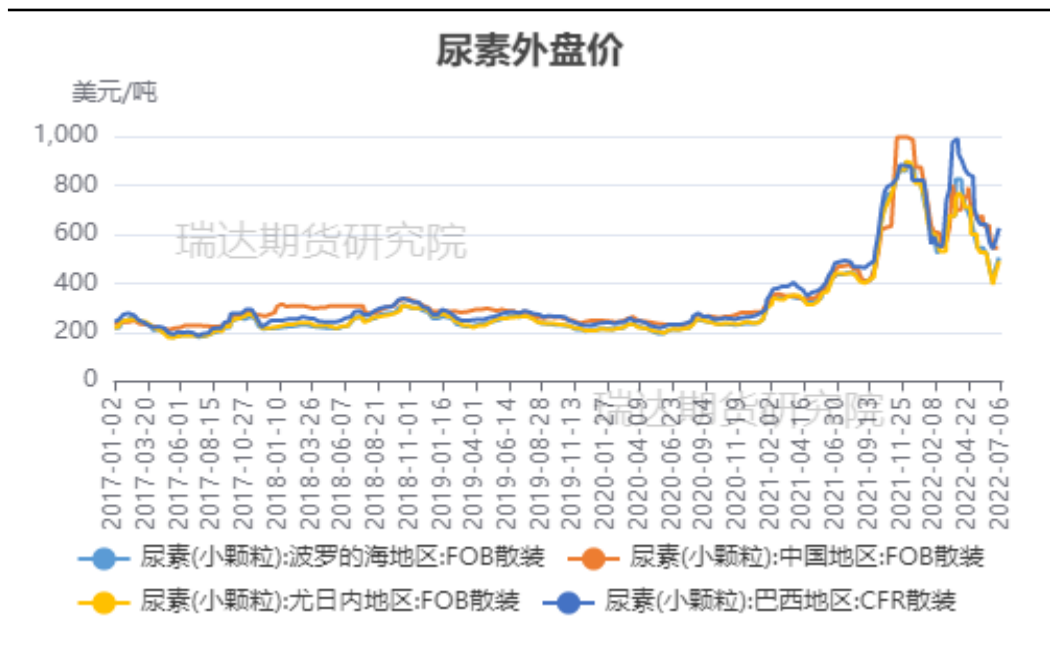


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月12日, 山东地区主流价2330元/吨, -50; 江苏地区主流价2350元/吨, -50。本周现货价格整体下跌。

本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

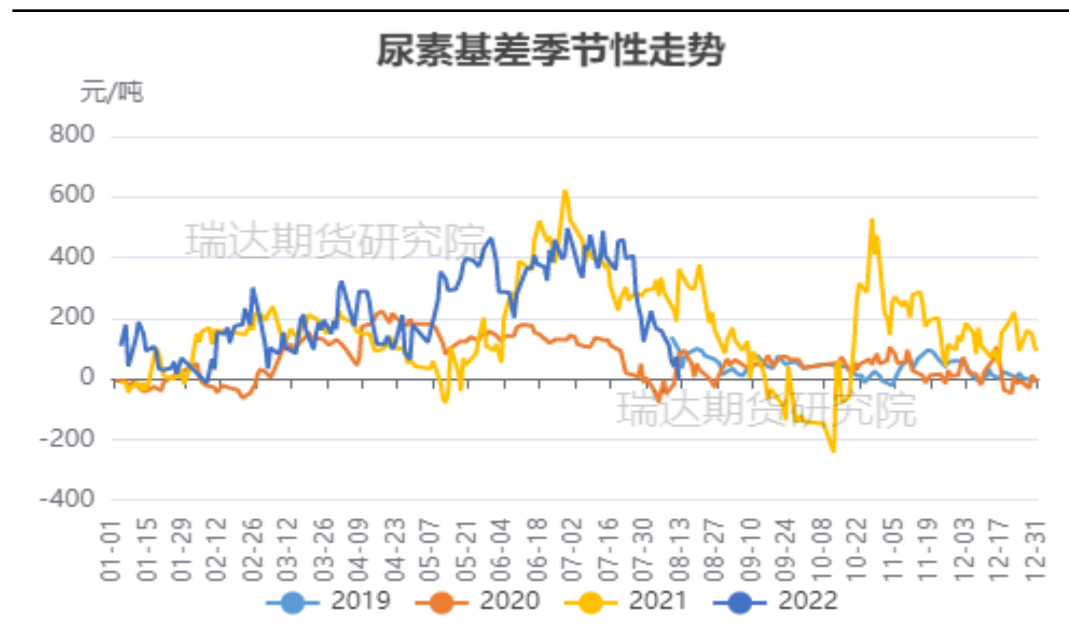


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月11日, 尿素FOB中国477.5美元/吨, 较上周-5美元/吨。本周海外价格下跌。

本周尿素基差走弱

郑州尿素基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月12日，尿素基差为-6元/吨，较上周-164元/吨。本周尿素基差走弱。

本周动力煤价格下跌，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

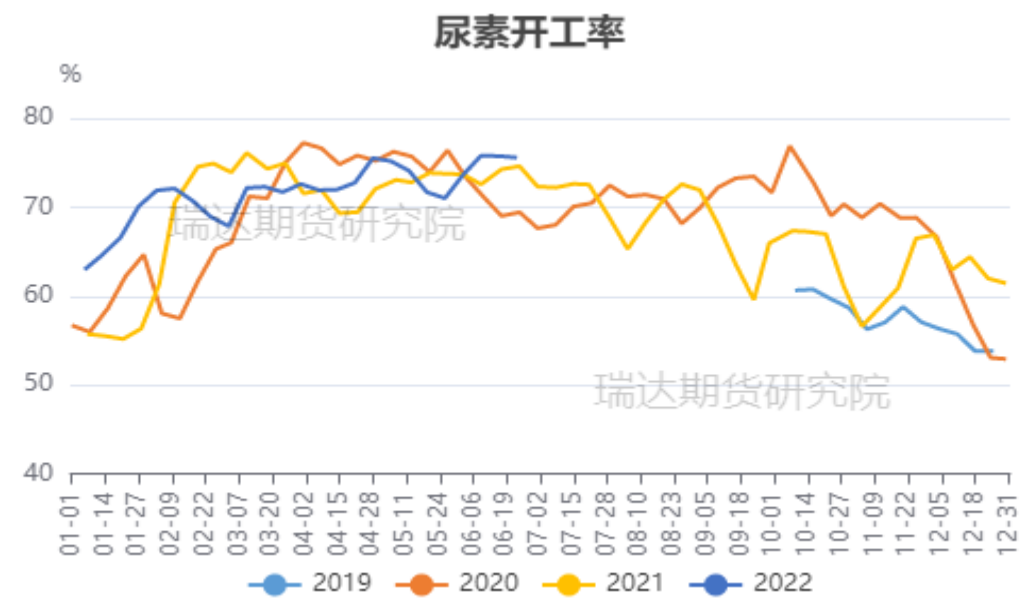


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至8月10日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至8月11日，NYMEX天然气收盘8.71美元/百万英热单位，较上周+0.65美元/百万英热单位。

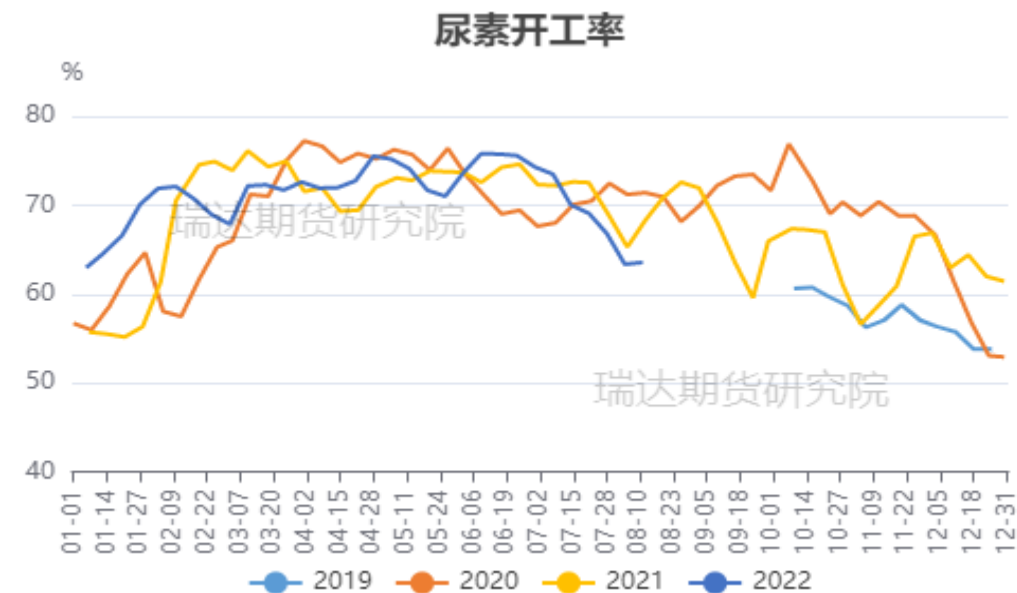
本周国内尿素开工和日产量环比增加

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

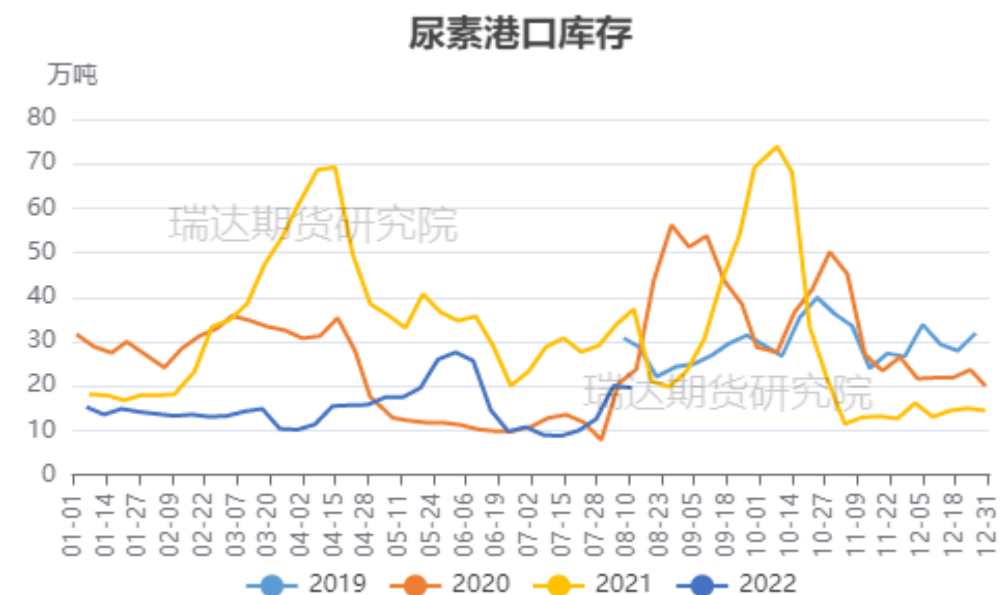


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月11日当周，国内尿素生产企业产量99.33万吨，较上期涨0.31万吨，环比跌涨0.31%。
- 据隆众资讯统计，截至8月11日当周，国内尿素生产企业产能利用率63.56%，较上期涨0.20%，趋势开始上升。虽然周期内依旧新增10家企业停车检修，其中3家为计划检修企业，但因前期部分停车企业的恢复，产能利用率还是出现小幅上涨。

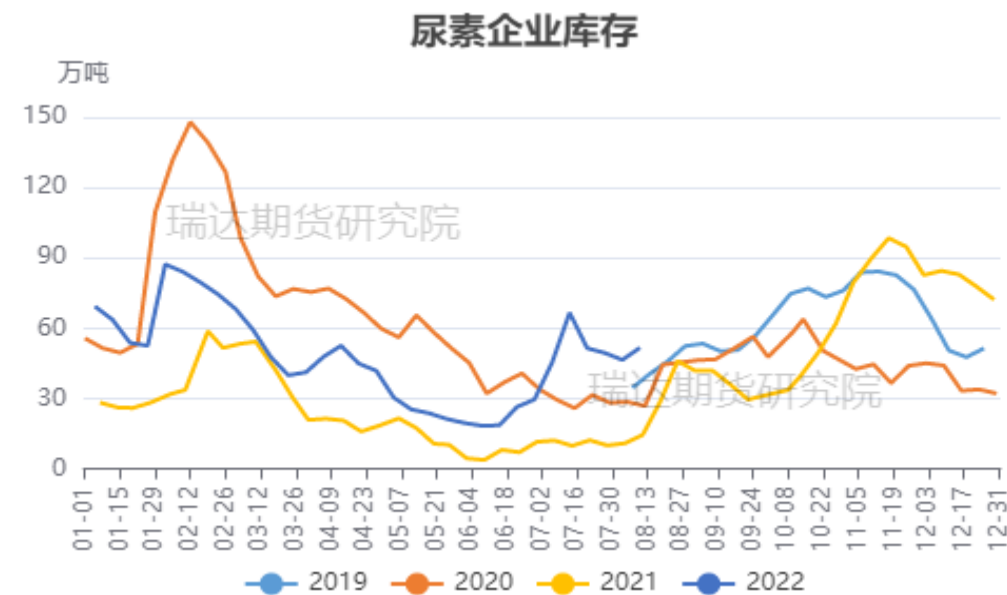
本周国内尿素港口库存减少，企业库存增加

国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

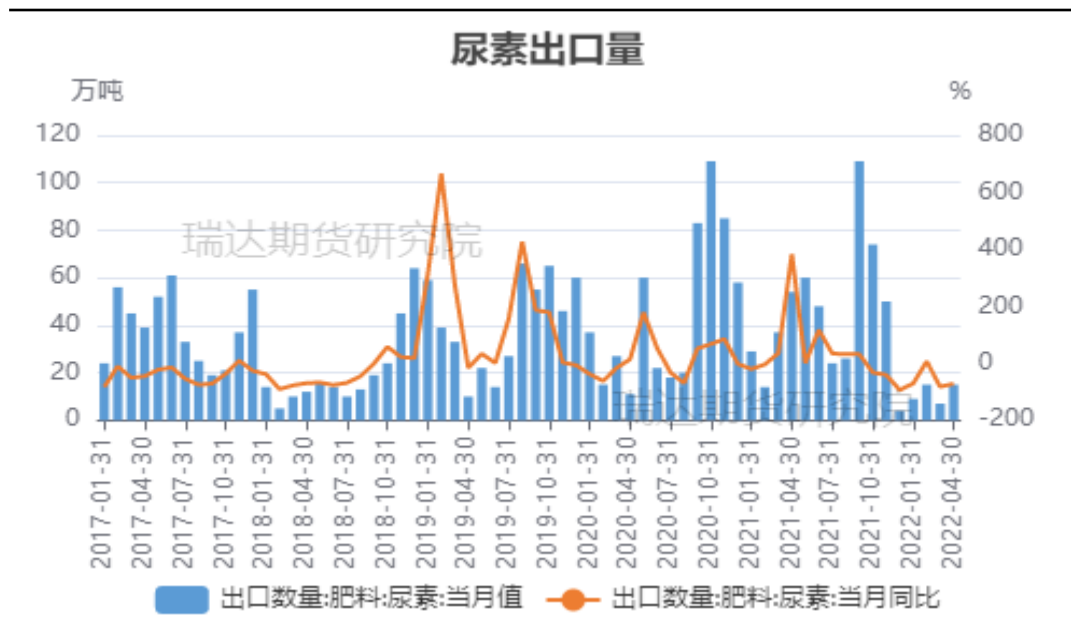


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月11日当周，国内尿素港口样本库存量19.6万吨，环比减少0.5万吨，环比降幅2.49%。
- 据隆众资讯统计，截至8月10日当周，国内尿素样本企业总库存51.73万吨，较上期增加5.18万吨，环比增加11.13%。本周尿素行情继续下滑，业者对后世持悲观情绪，下游采购较为谨慎，导致尿素企业库存稳步增加。

国内尿素出口量环比增加

国内尿素出口量

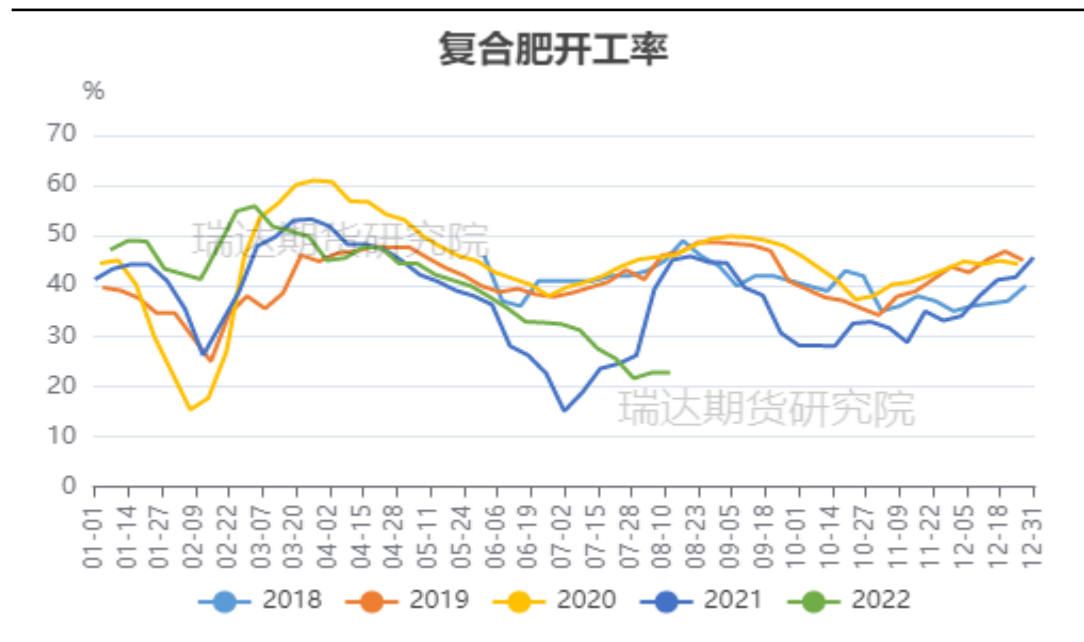


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示, 2022年6月尿素出口18.61万吨, 较上月涨10.05万吨, 涨幅117.41%。2022年1-6月累计出口72.40万吨, 较去年同期跌170.14万吨, 跌幅70.15%。

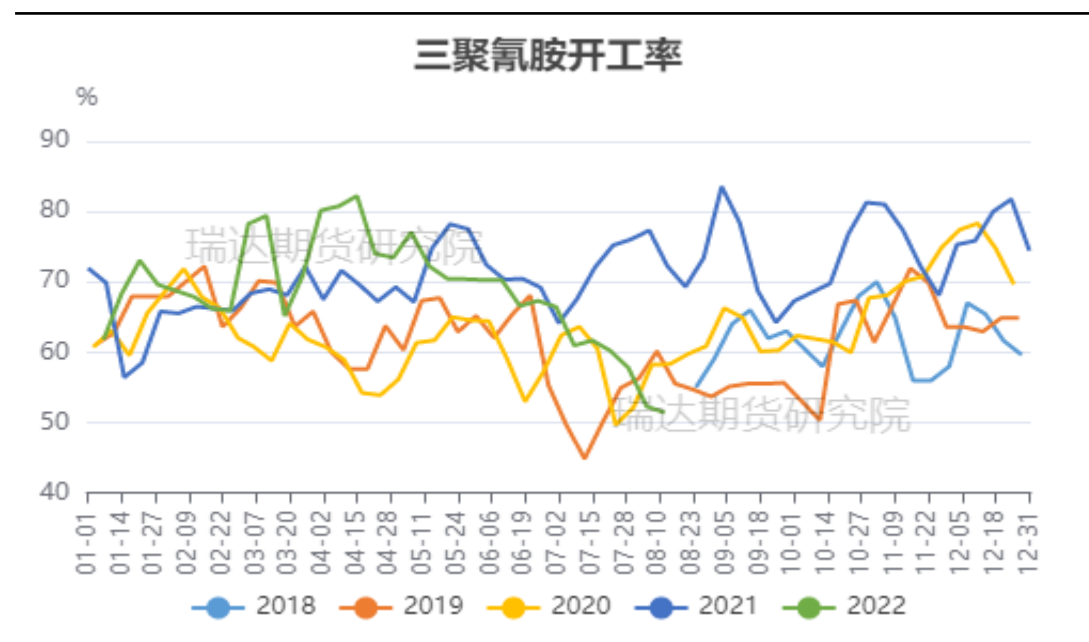
本周国内复合肥开工率提升，三聚氰胺开工率下降

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4日当周，国内复合肥产能利用率22.77%，较上周提升1.14个百分点。预计下周期伴随备肥时间缩短，加之原料走势陆续企稳，但产能利用率提升或有限。
- 据隆众资讯统计，截至8月4日，国内三聚氰胺产能利用率为52.3%，较上周跌5.46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。