

# 「2023.09.28」

## 尿素市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

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：本周国内尿素市场大幅回落，截止本周四山东中小颗粒主流出厂2370-2420元/吨，均价较上周下跌170元/吨。
- ◆ 行情展望：前期检修企业陆续在复产，国内尿素总产量开始回升，但整体较为缓慢。假期临近，尿素工厂降价吸单，但流向减少，尿素企业库存逐渐呈现累库趋势。需求端农需减弱，秋季市场进入后期，基层用肥逐步启动，复合肥企业短期主要企业装置运行负荷调整不大，部分中小型企业装置有减负荷可能；板材类需求仍受地产疲弱影响维持刚需。节日期间关注宏观局势、海外价格及原油走势变化。

## 本周尿素期货价格震荡收跌

郑州尿素期货价格走势

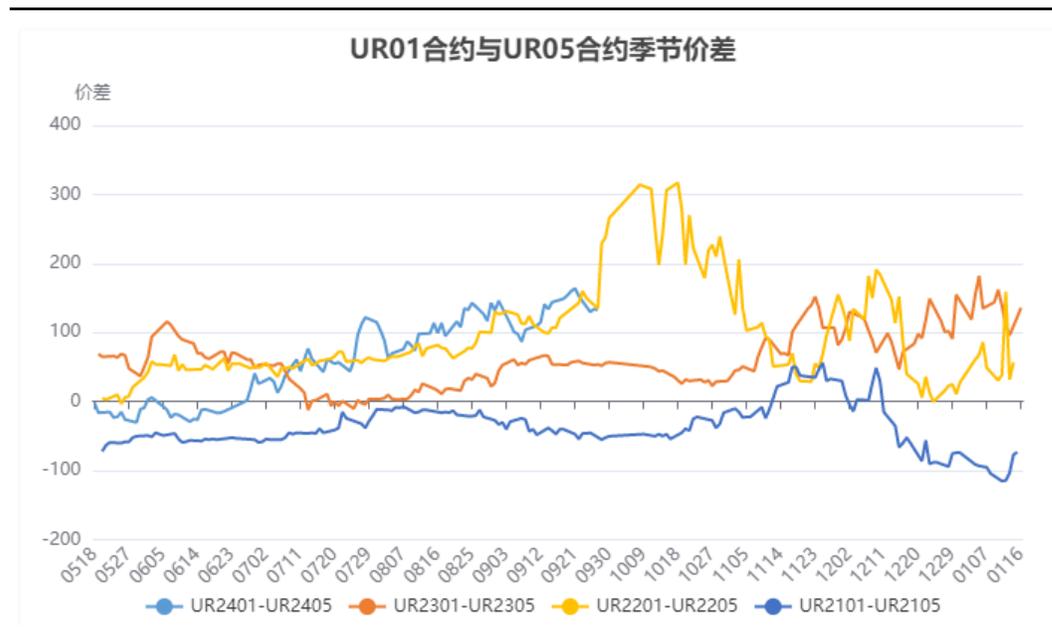


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收跌，周度-3.53%。

## 跨期价差

UR 1-5价差



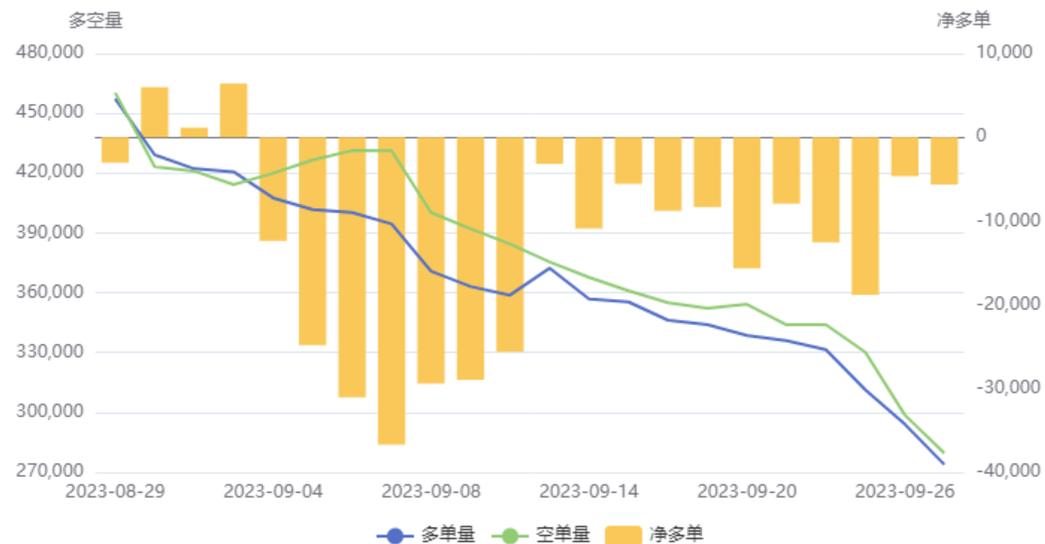
来源：瑞达期货研究院

- 截止9月27日，UR 1-5价差在133。

## 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

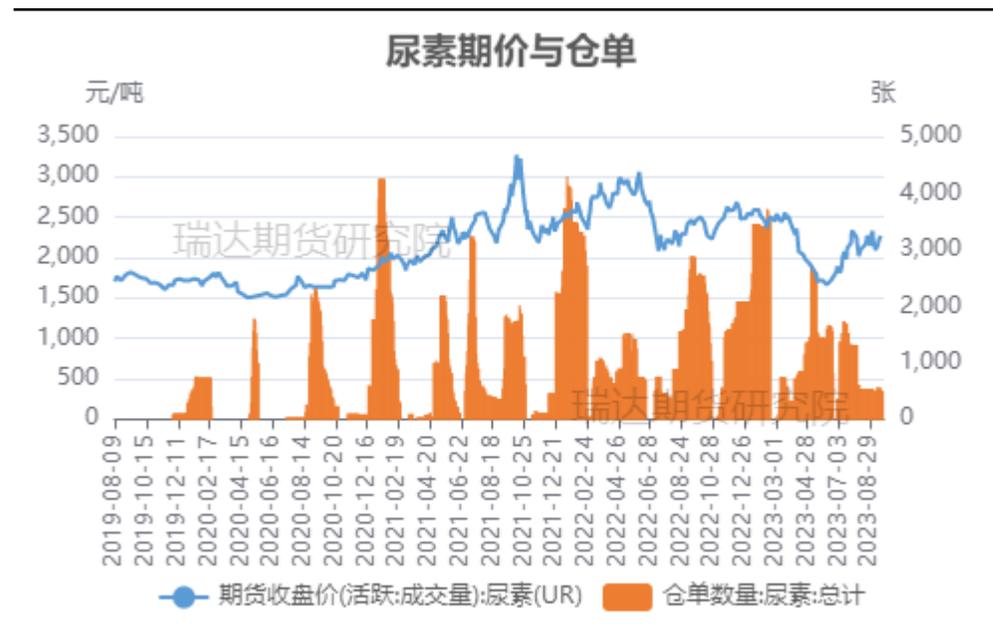


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货净空增加，市场悲观情绪增强。

## 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9月27日，郑州尿素仓单471张，较上周-1张。

## 本周国内现货价格下降

国内尿素现货市场价格走势

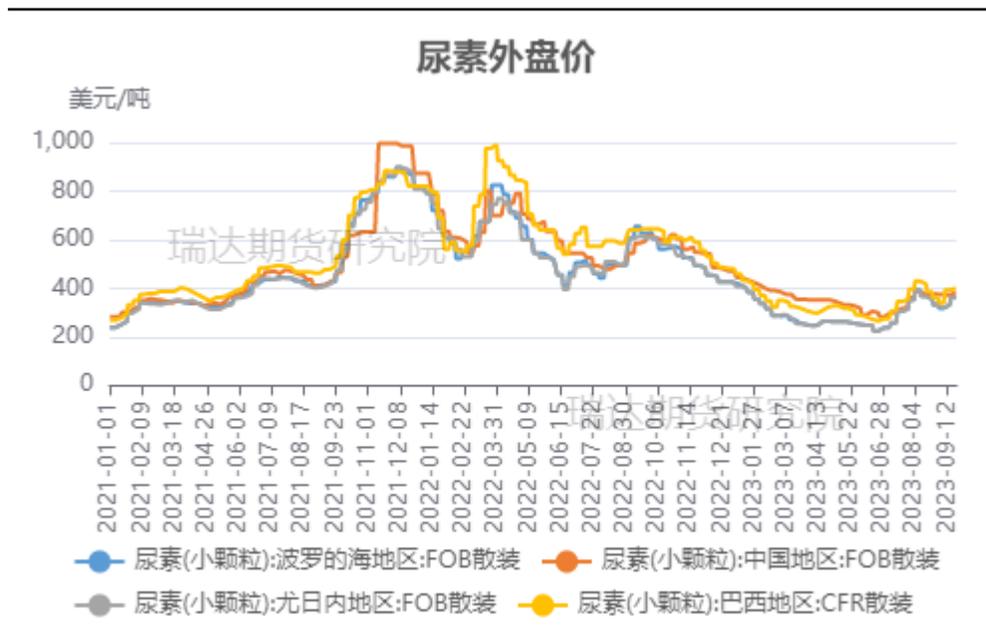


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月27日, 山东地区主流价2500元/吨, -140; 江苏地区主流价2520元/吨, -120。本周现货价格下降。

## 本周外盘现货价格持稳

外盘尿素现货价格

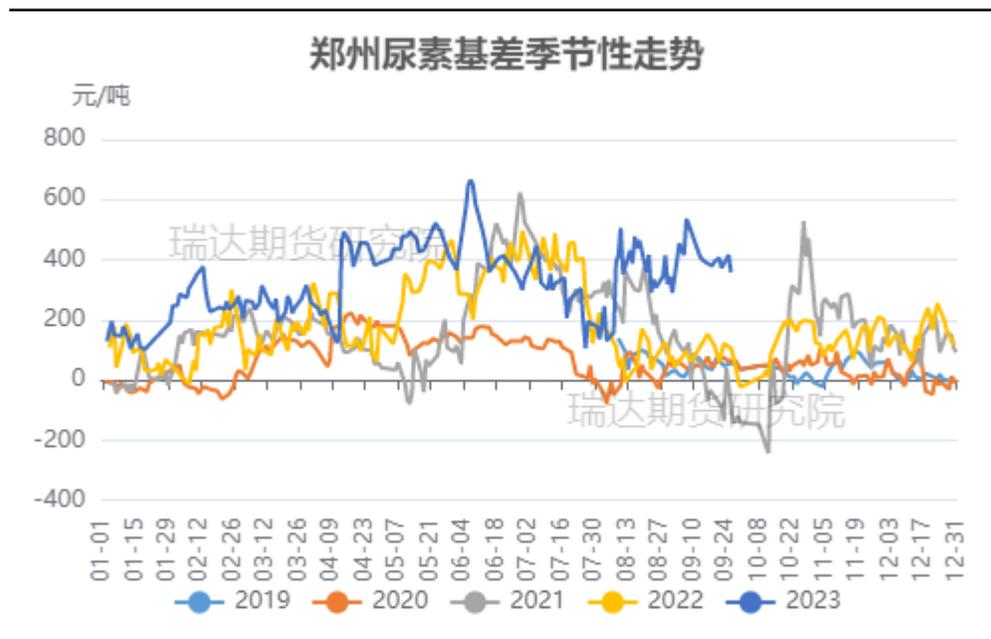


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月27日，尿素FOB中国382.5美元/吨，较上周+0美元/吨。本周海外价格持稳。

## 本周尿素基差走弱

郑州尿素基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月27日，尿素基差为364元/吨，较上周-41元/吨。本周尿素基差走弱。

## 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

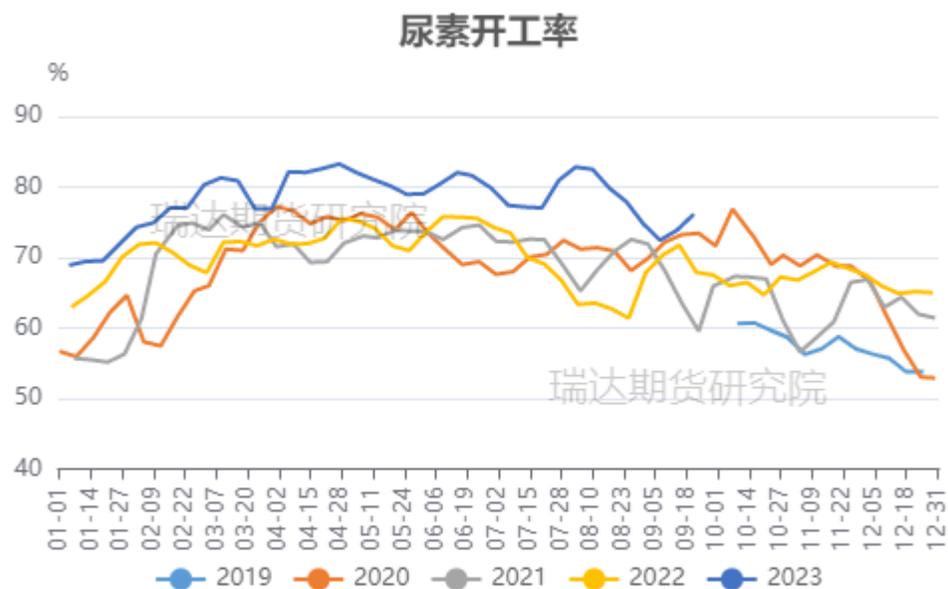


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至9月27日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价725元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月27日，NYMEX天然气收盘2.77美元/百万英热单位，较上周+0.15美元/百万英热单位。

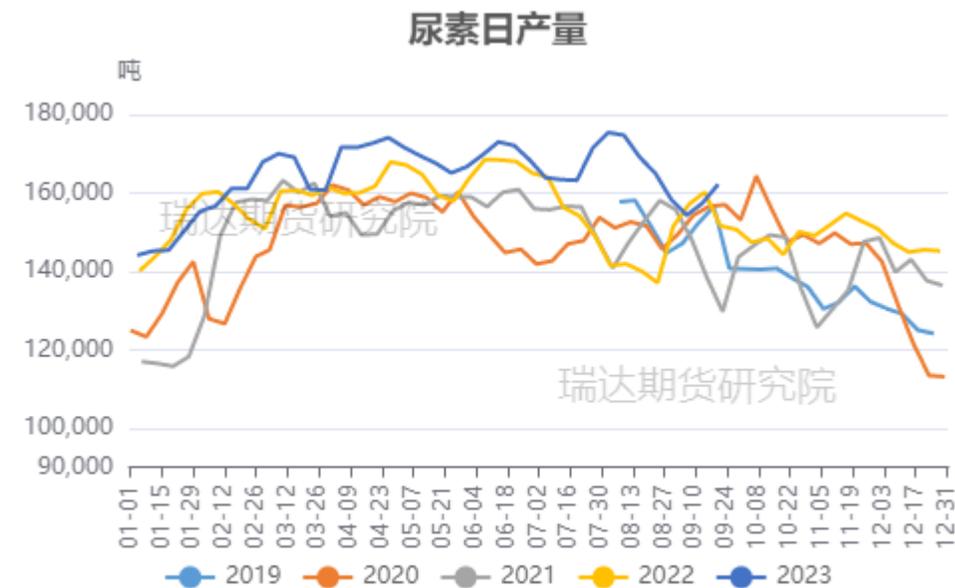
## 本周国内尿素产能利用率和产量环比增加

### 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9月28日，中国尿素产量120.84万吨，较上周增加7.28万吨，环比涨6.41%；周均日产17.26万吨，较上周增加1.04万吨；中国尿素产能利用率81.05%，环比涨4.89%。周期内吉林产量有减少，江苏、山西、新疆、内蒙古、河南、宁夏等省产量有增加。

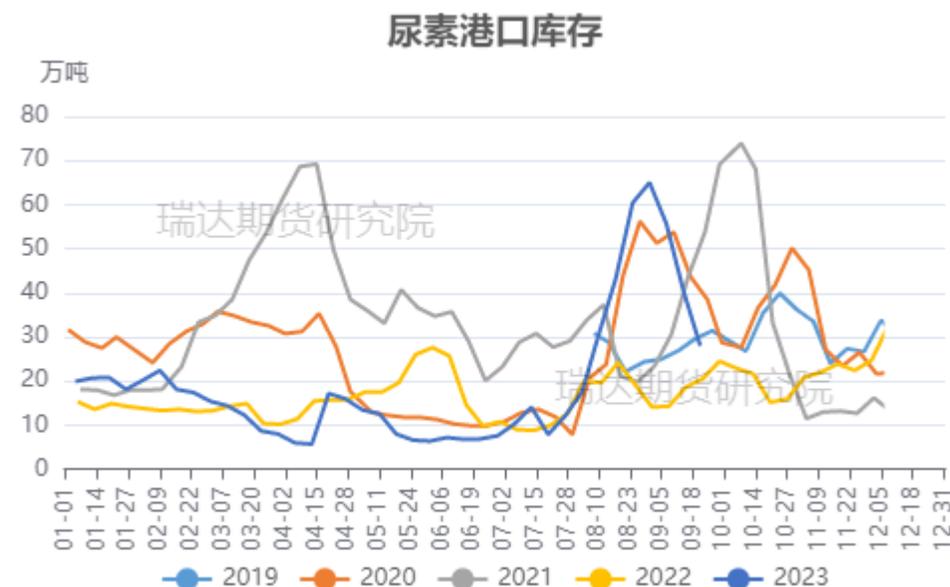
## 本周国内尿素企业库存增加，港口库存减少

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

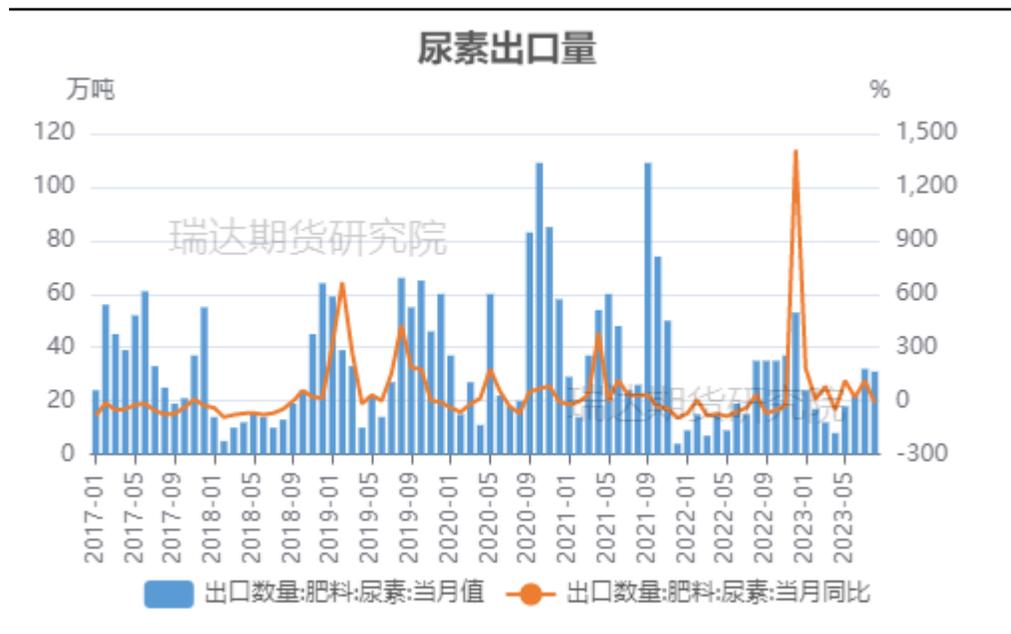


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月27日，中国尿素企业总库存量29.68万吨，较上周增加9.11万吨，环比增加44.29%。随着国庆假期临近，尿素工厂降价吸单，但流向减少，尿素企业库存逐渐呈现累库趋势。
- 据隆众资讯统计，截至9月28日，中国尿素港口样本库存量：16.3万吨，环比减少11.7万吨，环比跌幅41.79%。本周期主要是秦皇岛大颗粒货源以及天津港、烟台港、镇江港、秦皇岛小颗粒货源离港，日照港、烟台港大颗粒货源零星集港，港口库存量继续下降。

## 国内尿素出口情况

国内尿素出口量

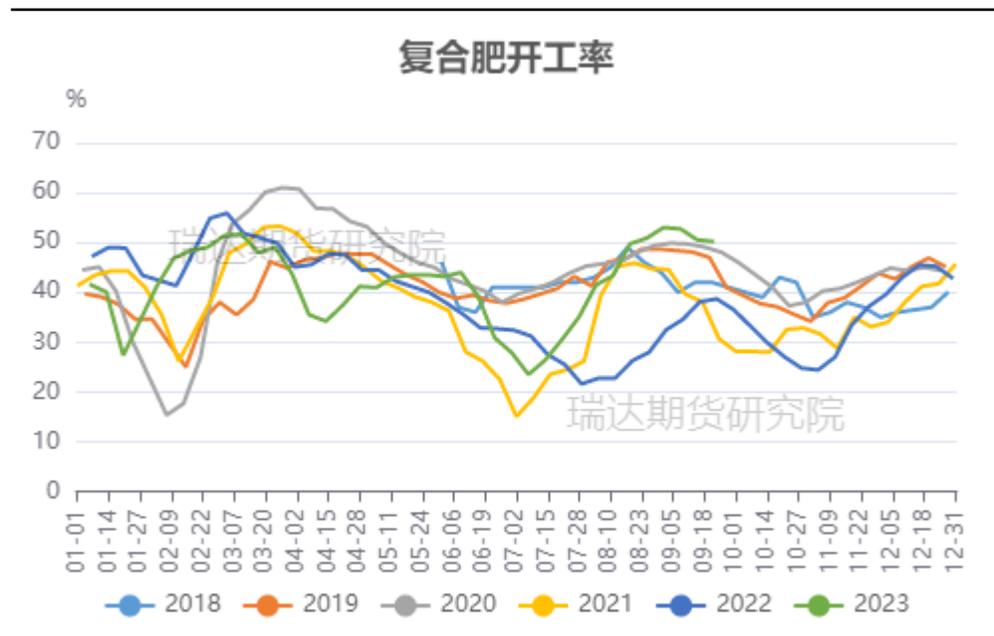


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关统计，2023年8月份我国尿素出口量在31.40万吨，环比减少2.94%。出口均价334.53美元/吨，环比增加4.05%。

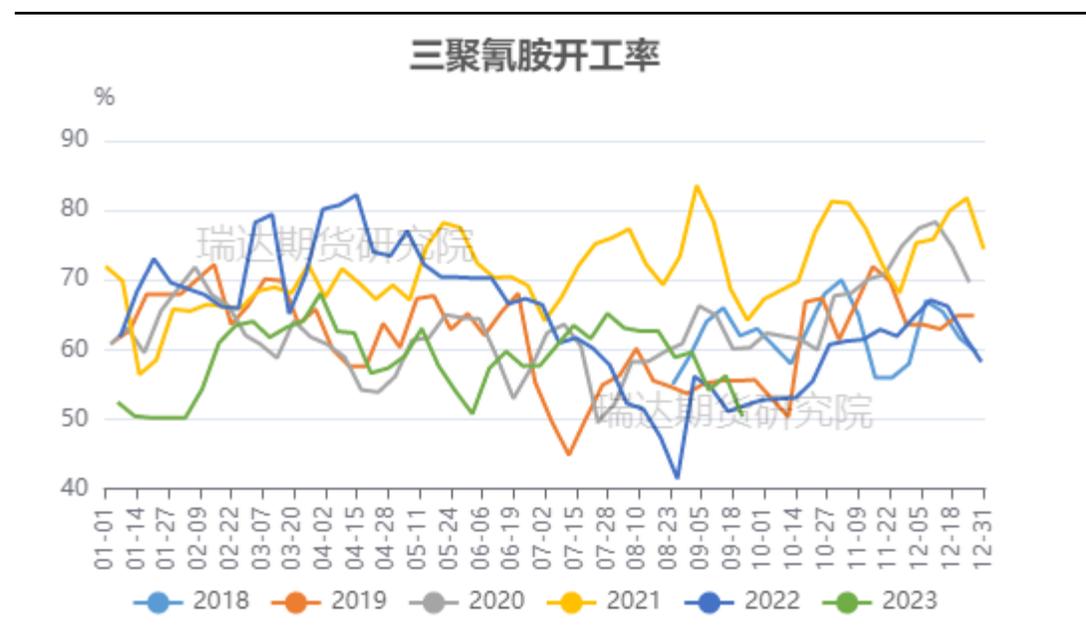
## 本周国内复合肥开工率下降，三聚氰胺开工率上涨

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9月28日，国内复合肥产能利用率44.65%，较上周下滑5.54%。预计下周，随着秋季需求逐步进入尾声，企业装置减负、停车将陆续增多，复合肥产能利用率将继续下降。
- 据隆众资讯统计，截至9月28日，中国三聚氰胺产能利用率为60.5%，较上周涨10.12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。