



倍特期货
BRILLIANT

倍特期货有限公司 尿素涨势被扼杀

倍特期货有限公司 2020年4月
詹娅书 投资咨询资格证号Z0000361



前言

新冠肺炎疫情在欧美的严重扩散使得全球经济遭受重挫，沙特发动“全面油价战争”，原油创30年来最大跌幅冲击化工板块，尿素涨势被扼杀，行情急转直下，随投机资金撤离，UR05前期涨幅已悉数抹去。

01 原油遭遇最暗时刻

02 3月行情回顾

03 供应和需求

04 印标

05 后市展望



原油暴跌崩盘严重冲击化工板块

3月6日，“欧佩克+”新一轮减产谈判破裂，沙特迅速启动“价格战”，向其所有原油买家开出史无前例的折扣，当日国际油价应声暴跌30%至30美元/桶附近，将国际油市推入了1991年海湾战争以来的“最黑暗时刻”





尿素上涨趋势被扼杀：

处于消费扩张阶段的尿素，随下游胶合板厂陆续复工，工业需求叠加农资需求，UR05合约在月初站稳了1800一线，并于3月6日冲高1834。但季节性波段上涨因原油暴跌而被扼杀。UR05行情急转直下，随投机资金撤离，月底时，前期涨幅已经悉数回吐。





主要产区现货价格情况：

3月27日，山东市场主流价1780；河南市场主流报价1760。

山东地区尿素价格



河南地区尿素价格





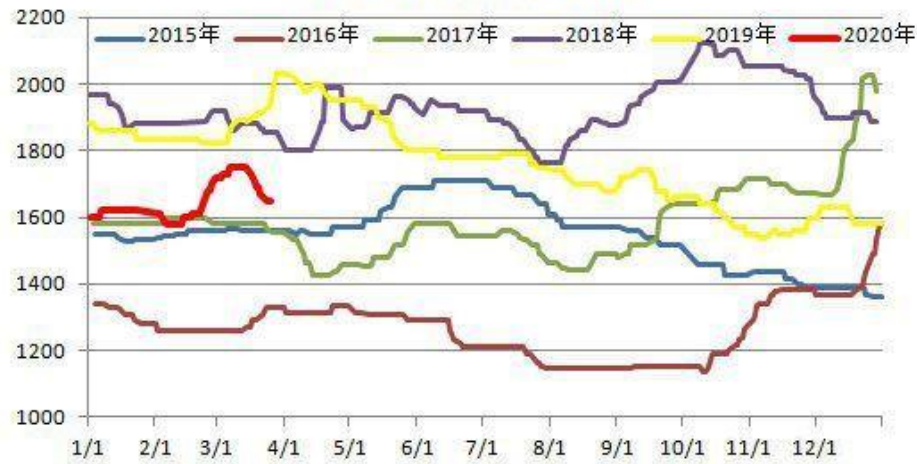
主要产区现货价格情况：

3月27日，江苏市场主流报价1790； 山西地区主流报价1650。

江苏地区尿素价格



山西地区尿素价格





供应方面:

随着西北及山西尿素工厂的逐步复产, 3月中旬开始, 尿素日产量较月初明显增加, 且高于2019年同期日产量14万吨的平均水平。

时间	尿素平均日产量	开工率
3.13当周	15.6万吨	66.3%
3.27当周	16.1万吨	68%





需求方面：

农资需求方面：3月末，华北地区春季用肥基本结束，而距离夏季用肥尚有时日。在疫情形势下，经销商备肥有限，观望居多。

工业需求方面：下游胶合板厂及复合肥厂采购热情仍不高，多随用随采，整体看当前尿素下游胶合板、三聚氰胺及氰尿酸等行业运行状态均不及去年同期。受疫情期间高速免费及成品油价格大幅下滑影响，汽运成本优势明显，导致内蒙等地低价货源陆续发往山东临沂等工业需求市场，对当地造成一定冲击。



3月22日，印度RCF公司宣布尿素进口招标，开标日期3月30号，船期到5月5日，目标超过100万吨。开特殊条款：若因隔离产生的卸货港的滞期费用，全部由卖家承担。

3月24日晚，印度总理莫迪发表电视讲话，宣布从当天午夜起在全国范围内实施为期21天的封闭措施。

疫情影响将增加供应商成本风险，印标虽为利好，但又存在变数。

目前国内疫情形势控制取得阶段性成果，中国出口商相对其他国家竞争对手或更为有利。

后市展望：

目前疫情阴霾未散，原油低位徘徊，宏观趋弱。尿素供应增加，需求不足，现货维持弱势。但期货价格下探幅度远远高于现货回落水平。UR05在1650一线期现倒挂，随着交割时间临近，盘面资金陆续退出，活跃度降低。

短期内印标变数尚存，不宜做空。而中长期走势会因多重影响因素呈现复杂化，尿素UR09合约或面临新一轮博弈。



全国统一客服热线：**400-8844-998**

公司网址：**BTQH.COM** ▶

总部地址：成都市高新区锦城大道**539**号盈创动力大厦**A座406**

邮政编码：**610041**





THANKS