

尿素企业参与期货

UR2009套保避险展望

目录

CONTENTS

- 一. 尿素期货09合约
- 二. 节奏性 > 趋势性
- 三. 基本面-->交割逻辑



国泰君安期货
GUOTAI JUNAN FUTURES

一、尿素期货09合约



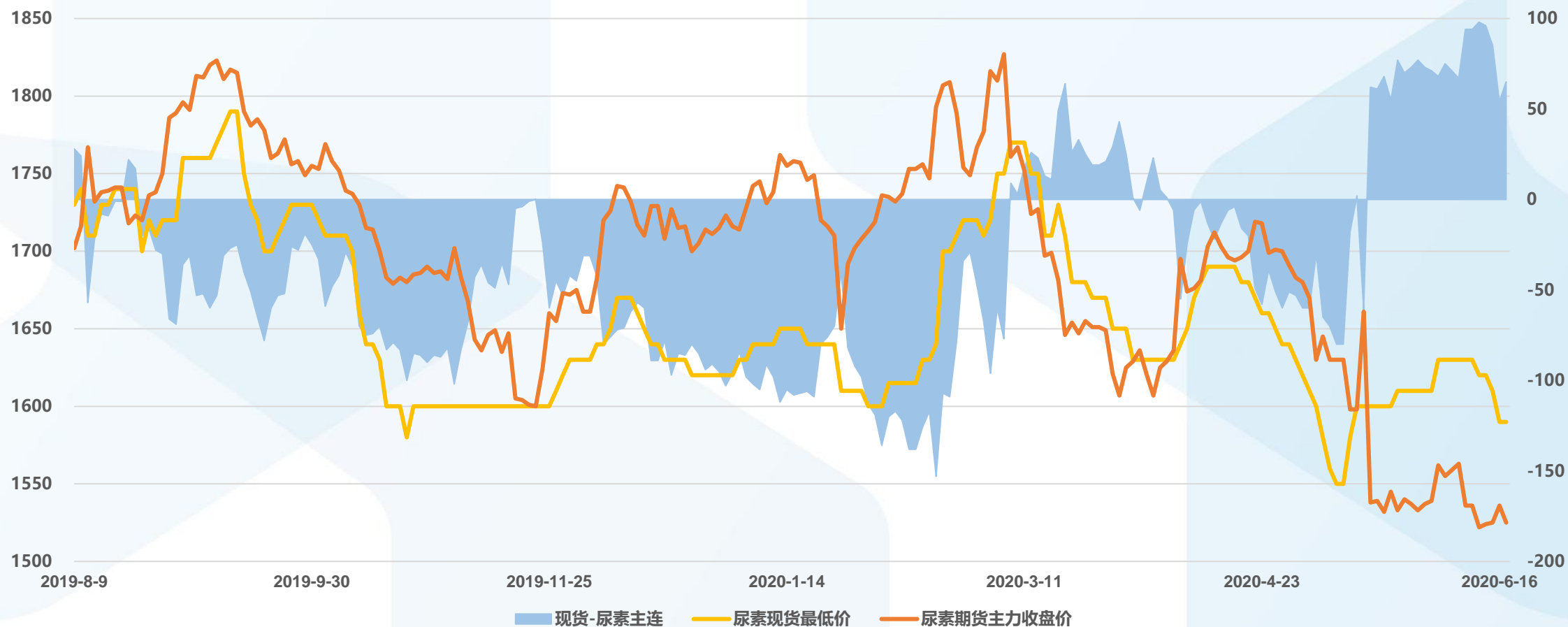
上市以来共成交983万手，合计现货19660万吨，是现货国内产量3.78倍；持仓量日均7万手，近期创新高。

尿素期货成交量与持仓量



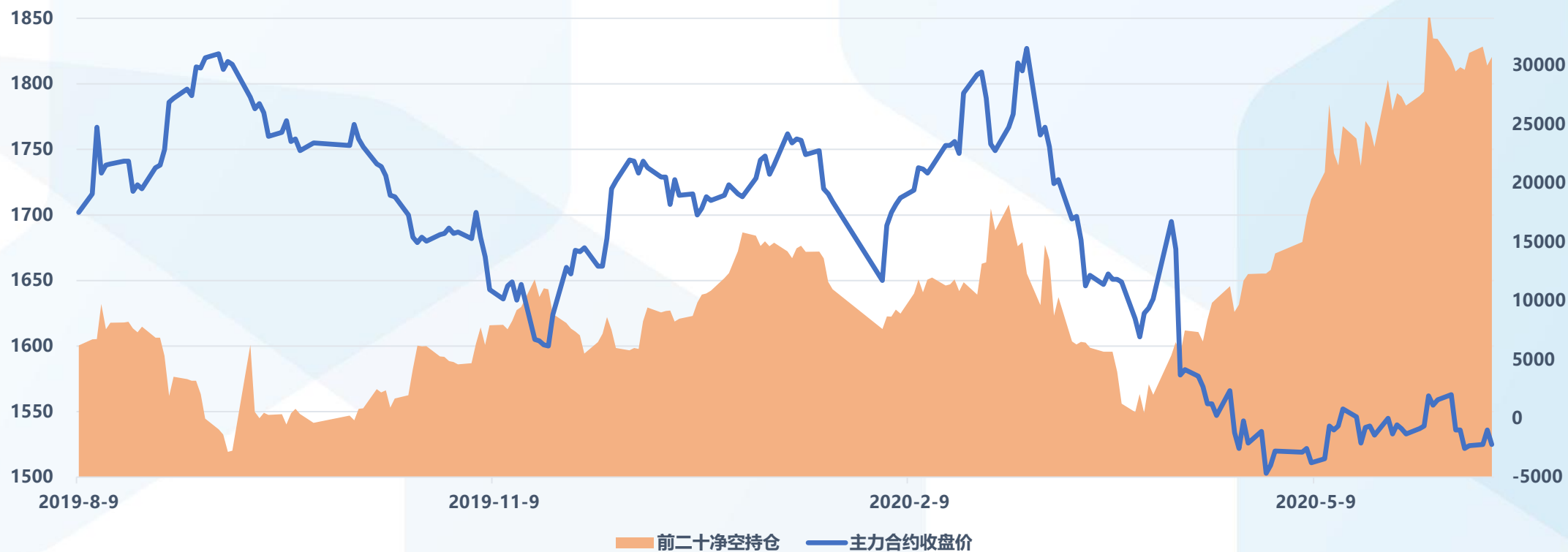
命运不同的三个主力合约：UR2001、UR2005，UR2009合约价格长期贴水现货价格

基差走势图



前二十席位净空持仓=前二十席位空头持仓-前二十席位多头持仓

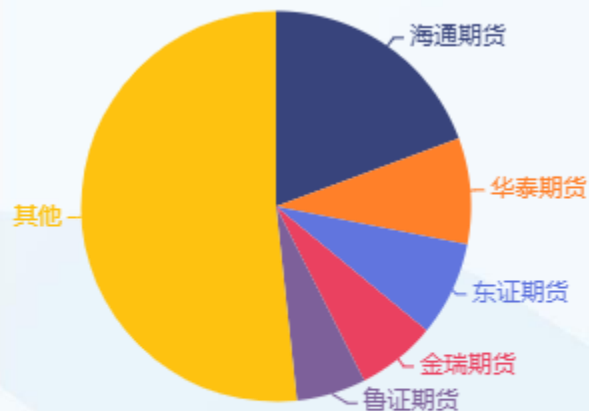
前二十净空持仓与主力合约收盘价



6月17日：多单92435 前10合计29037 占比31%

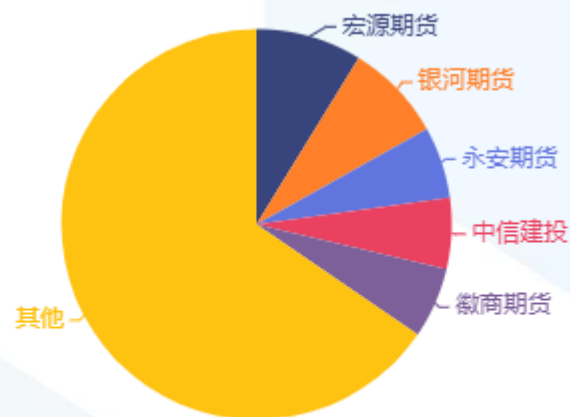
空单92435 前10合计58317 占比63%

成交持仓比例



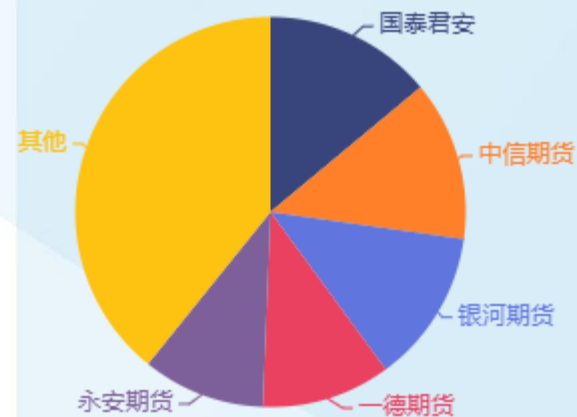
海通期货 华泰期货 东证期货 金瑞期货 鲁证期货 其他

多单持仓比例



宏源期货 银河期货 永安期货 中信建投 徽商期货 其他

空单持仓比例



国泰君安 中信期货 银河期货 一德期货 永安期货 其他



国泰君安期货
GUOTAI JUNAN FUTURES

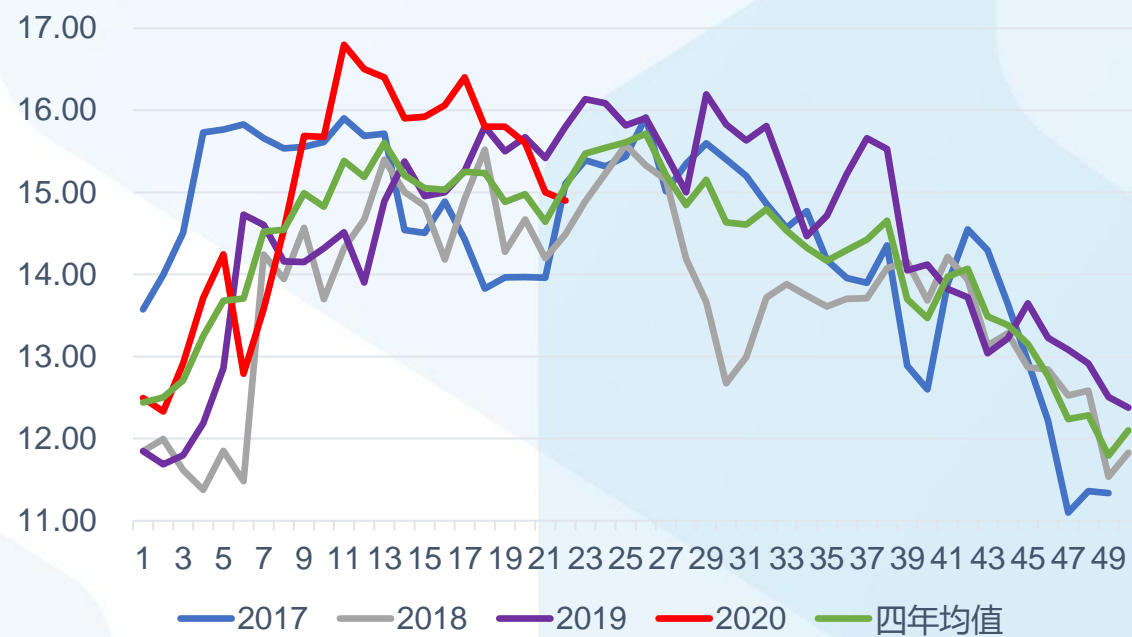
二、节奏性 > 趋势性



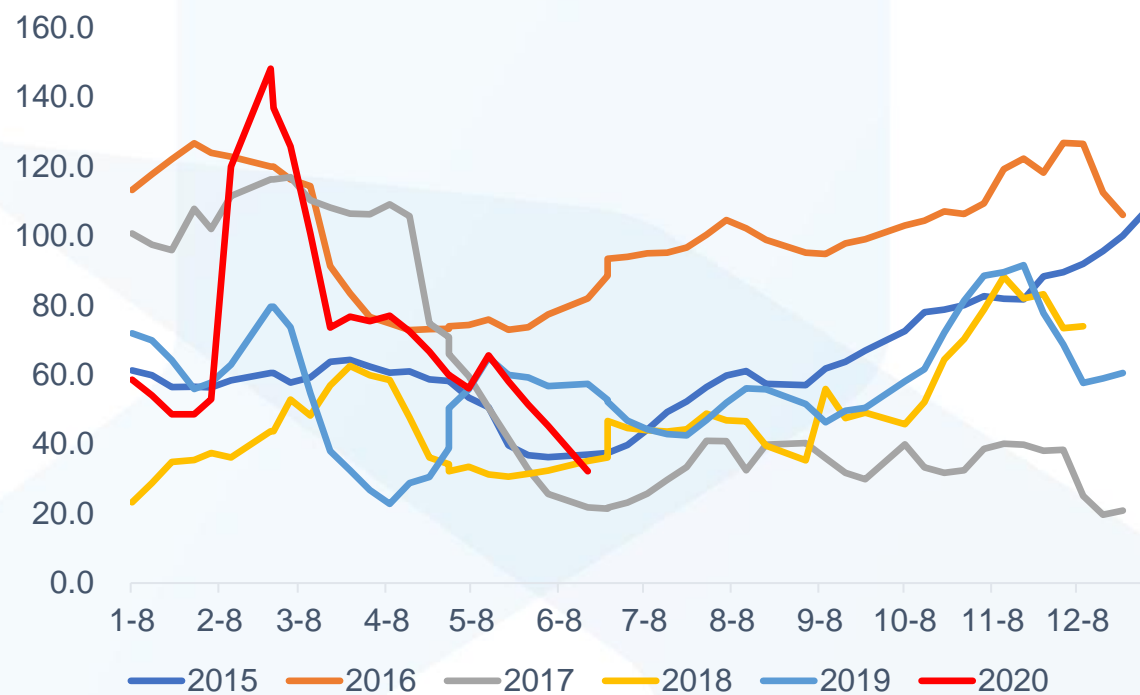
尿素工厂开工率



日产量 (万吨)



企业库存 (万吨)



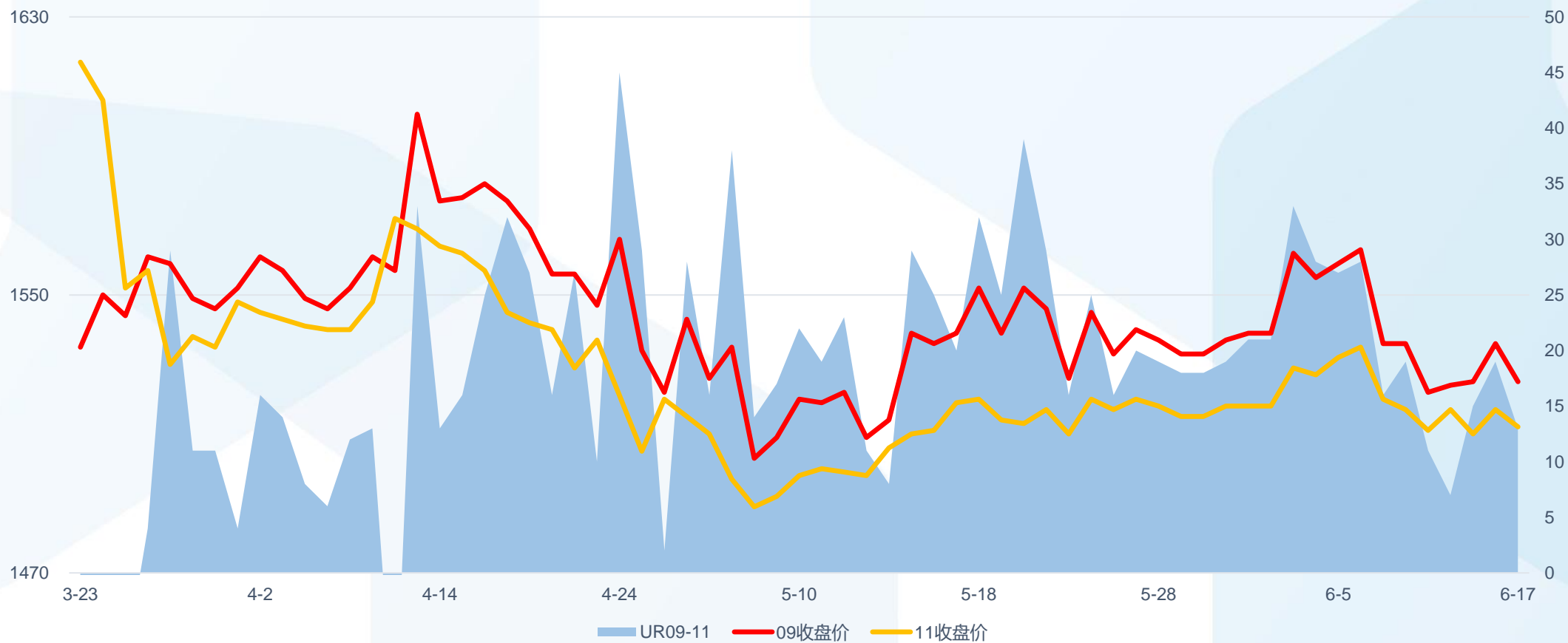
工厂预收 (天)





反套VS正套

期货9-1价差图





国泰君安期货
GUOTAI JUNAN FUTURES

三、基本面-->交割逻辑



交易品种	尿素
交易单位	20吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1元/吨
每日价格波动限制	上一交易日结算价±4%及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定
最低交易保证金	合约价值的5%
合约交割月份	2020年9月
交易时间	每周一至周五（北京时间法定节假日除外） 上午 9：00-11：30 下午 1：30-3：00及交易所规定的其他交易时间
最后交易日	2020年9月19日（合约交割月份的第10个交易日）
最后交割日	2020年9月22日（合约交割月份的第13个交易日）
交割品级	农用中小颗粒优等品（小袋包装）
交割地点	交易所指定交割地点
交割方式	实物交割
交易代码	UR
上市交易所	郑州商品交易所

2020年 < 9月 > 假期安排 返回今天

一	二	三	四	五	六	日
31 十三	1 十四	2 十五 中元节	3 十六	4 十七	5 十八	6 十九
7 白露	8 廿一	9 廿二	10 廿三 教师节	11 廿四	12 廿五	13 廿六
14 廿七	15 廿八	16 廿九	17 初一	18 初二	19 初三	20 初四
21 初五	22 初六 秋分	23 初七	24 初八	25 初九	26 初十	27 十一 班
28 十二	29 十三	30 十四	休 1 十五 国庆中秋	休 2 十六	休 3 十七	休 4 十八
休 5 十九	休 6 二十	休 7 廿一	休 8 廿二 寒露	9 廿三	班 10 廿四	11 廿五

2020-09-14

14

七月廿七
庚子年【鼠年】
乙酉月 庚申日

宜

祭祀
出行
解除
冠笄
嫁娶
伐木
架马
开柱眼

忌

开光
安床

保证金标准

交易所保证金标准
5%交易所保证金标准
10%交易所保证金标准
20%

UR2009结束交易

UR2009结束交割

2020.6.2

2020.8.16

2020.9.1

2020.9.14

2020.9.17

交割月前一个月

进入交割月

限仓

限仓10000手

限仓3000手

限仓1000手

郑州商品交易所标准仓单持有清单

会员: 0186

查询日期: 2020-05-12

客户编码	品种	仓单编号	保税标识	年度	等级	类别	仓库	产地	公定重量	仓单数量	可用仓单数量	作为保证金数量	折抵数量	质权登记数量	场外冻结数量	场内冻结数量	升贴水(元/吨)
	UR	UR2020051100002	完税	--	优等	--	2003	--	--	100	100	0	0	0	0	0	--
	UR	UR2020051200004	完税	--	优等	--	2000	--	--	50	50	0	0	0	0	0	--
合计										150	150	0	0	0	0	0	

备注:

- 1、此清单代表所列信息真实、有效,受法律保护。
- 2、此处的升贴水仅包括CF和CY升贴水,且不包括产期升贴水。
- 3、CF年度表示生产年度,SR年度表示制糖年度。
- 4、RI类别: Z1表示脂肪酸 $\leq 19\text{mg}/100\text{g}$ (干基), Z2表示 $19\text{mg}/100\text{g}$ (干基) $<$ 脂肪酸 $\leq 25\text{mg}/100\text{g}$ (干基)。
- 5、RM类别: 01表示粗蛋白 $\geq 35\%$, 02表示 $34.5\% \leq$ 粗蛋白 $< 35\%$, 03表示 $34\% \leq$ 粗蛋白 $< 34.5\%$ 。
- 6、RS等级: 35表示 $35\% \leq$ 含油量 $< 36\%$, 36表示 $36\% \leq$ 含油量 $< 37\%$, 37表示 $37\% \leq$ 含油量 $< 38\%$, 38表示 $38\% \leq$ 含油量 $< 39\%$, 39表示 $39\% \leq$ 含油量 $< 40\%$, 40表示 $40\% \leq$ 含油量 $< 41\%$, 41表示 $41\% \leq$ 含油量 $< 42\%$, 42表示含油量 $\geq 42\%$ 。RS类别: 01表示杂质 $\leq 2.0\%$, 02表示 $2.0\% <$ 杂质 $\leq 2.5\%$, 03表示 $2.5\% <$ 杂质 $< 3.5\%$, 04表示 $3.5\% \leq$ 杂质 $< 4\%$, 05表示杂质 $= 4\%$ 。
- 7、CF类别: 前两位表示断裂比强度, 中间两位表示长度整齐度, 后两位表示轧工质量。
- 8、ZC等级: 收到基低位发热量。
- 9、晚籼稻类别: E1代表蛋白粒率 $\leq 30\%$ 且粒型(长宽比) ≥ 2.8 , E2代表 $30 <$ 蛋白粒率 $\leq 40\%$ 且粒型(长宽比) ≥ 2.8 。
- 10、本列表CF品种证书下载仅用于指标展示。如需随货同行联, 请联系交割仓库。
- 11、苹果等级代码A表示仓库仓单, 等级代码B表示厂库仓单。类别代码中F表示非折算仓单, Z表示折算仓单。

郑州商品交易所结算部制
制表日期: 2020-05-12

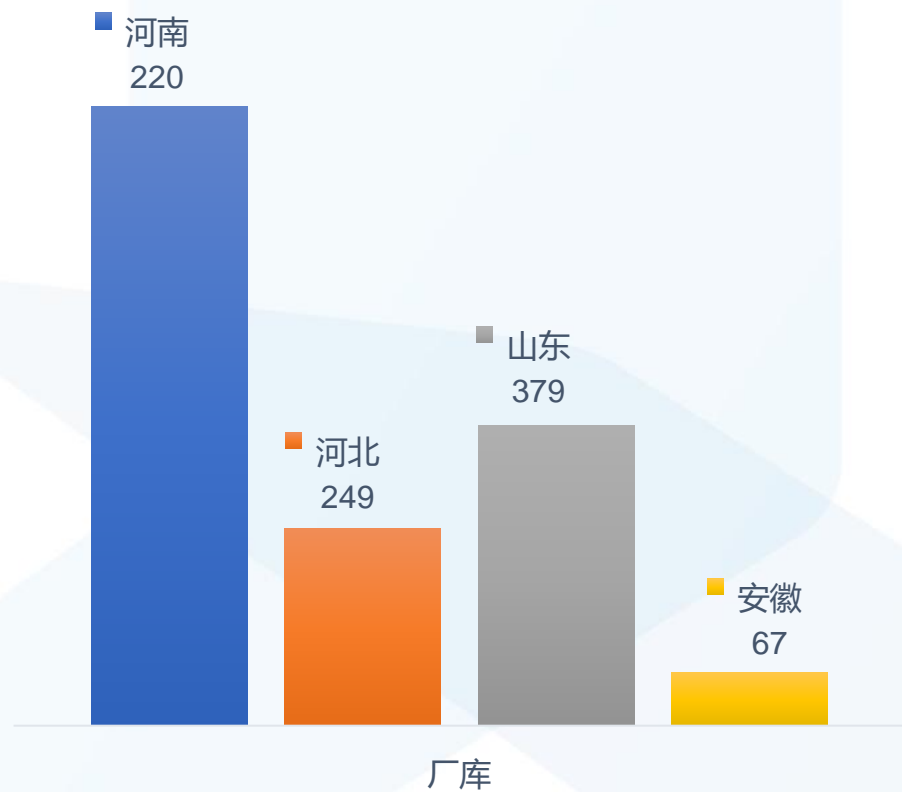
13

前三次交割及仓单情况

2001合约交割量13040吨，2002合约交割量1220吨，2005合约交割量34640吨。

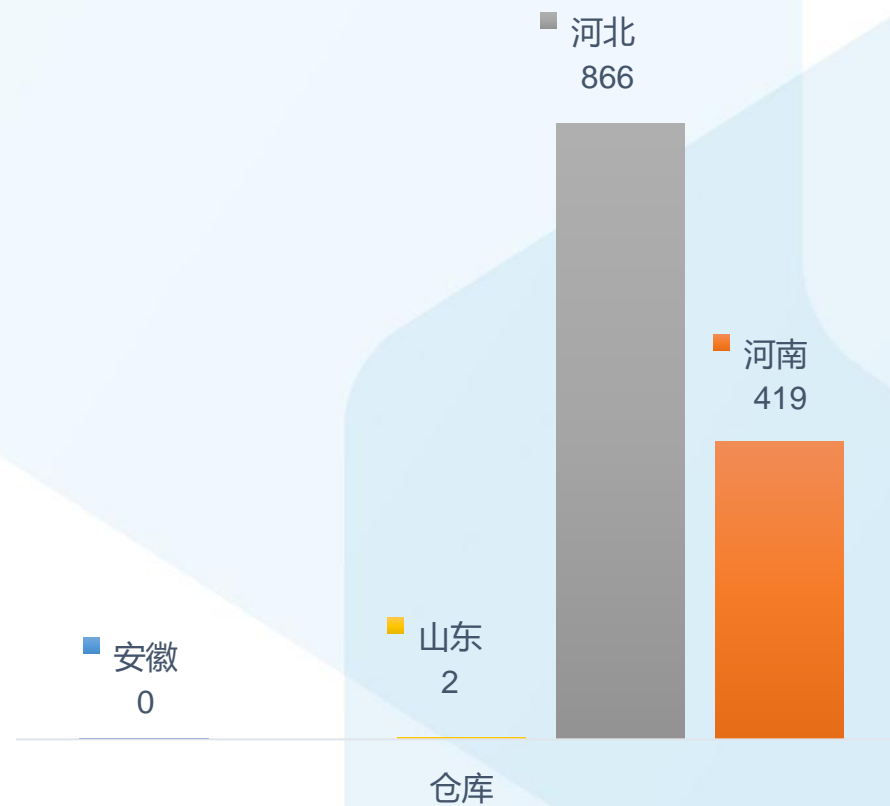
仓单	厂库	仓单数			仓库	仓单数		
	交割月	1月	2月	5月	交割月	1月	2月	5月
河南	中原大化				新乡国储	75		
	心连心	210		190	安阳万庄	23	22	299
	晋开	10		362	宁陵史丹利			
	晋煤天庆			11	濮阳皇甫			
河北	东光	100	17	249	衡水棉麻	312	22	532
	正元			-				
	明水			9	临沂路桥			
山东	瑞星				菏泽粮库			
	中化化肥	20		350	烟台农资			
					青州中储	2		
安徽	昊源			50	辉隆连锁			
	中能	17						
总数	厂库仓单	357	17	1221	仓库仓单	412	44	831

14 前三次仓单分布情况



55% 厂库

UR2001
UR2002
UR2005



仓库 45%

15

交割情况

UR2001			
交割库		仓单量 (张)	交割量 (吨) =仓单量*20
厂库	心连心	205	4100
	东光	100	2000
	河南晋开	10	200
仓库	衡水棉麻	237	4740
	河南国储	75	1500
	安阳万庄	23	460
	青州中储	2	40
合计		652	13040

UR2002			
交割库		仓单量 (张)	交割量 (吨) =仓单量*20
厂库	东光	17	340
仓库	衡水棉麻	22	440
	安阳万庄	22	440
合计		61	1220

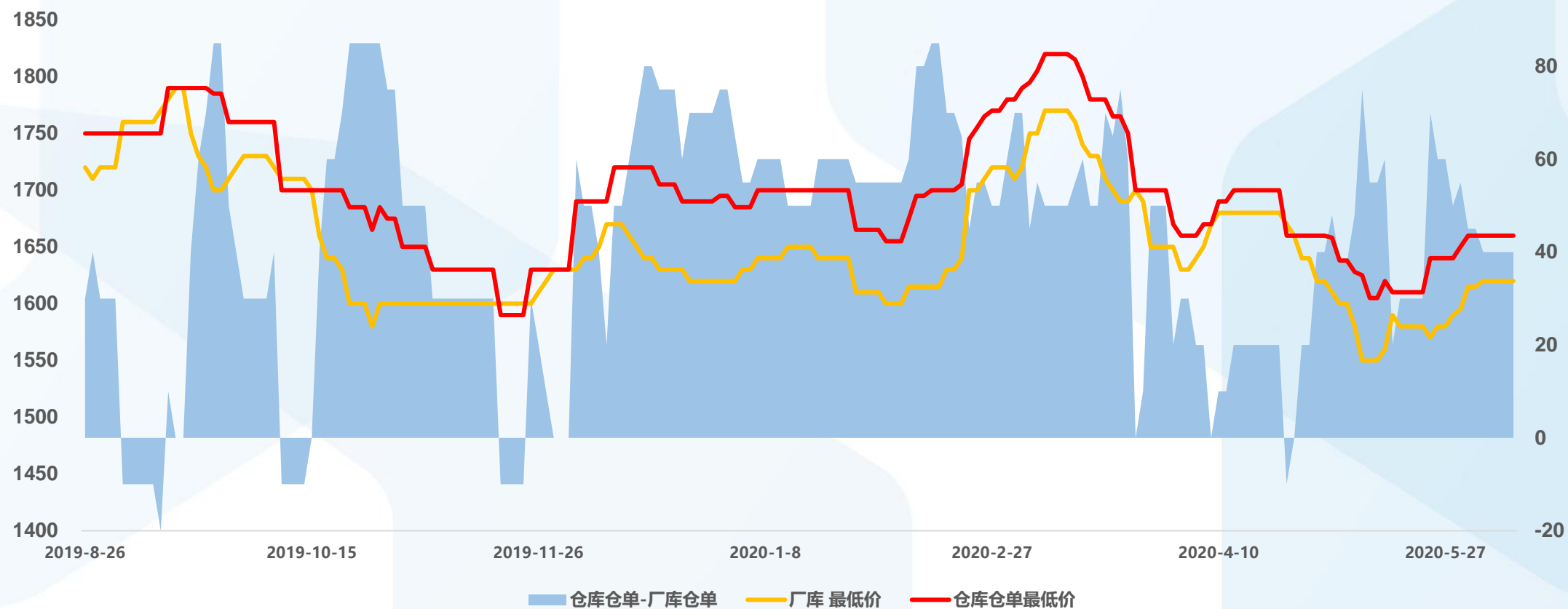
UR005			
交割库		仓单量 (张)	交割量 (吨) =仓单量*20
厂库	心连心	150	3000
	东光	249	4980
	河南晋开	362	7240
	昊源	50	1000
	天庆	11	220
	明水	9	180
仓库	衡水棉麻	602	12040
	安阳万庄	299	5980
合计		1732	34640

1. 仓单注册前要确认生产日期距最近注销日不超150天;
UR2005准备交割的新注册仓单，货物生产日期应为1月20号之后
2. 仓单有效期4个月：每年2月、6月、10月第15个交易日（含该日）之前注册的厂库和仓库仓单，在当月的第15个交易日（含该日）之前全部注销。

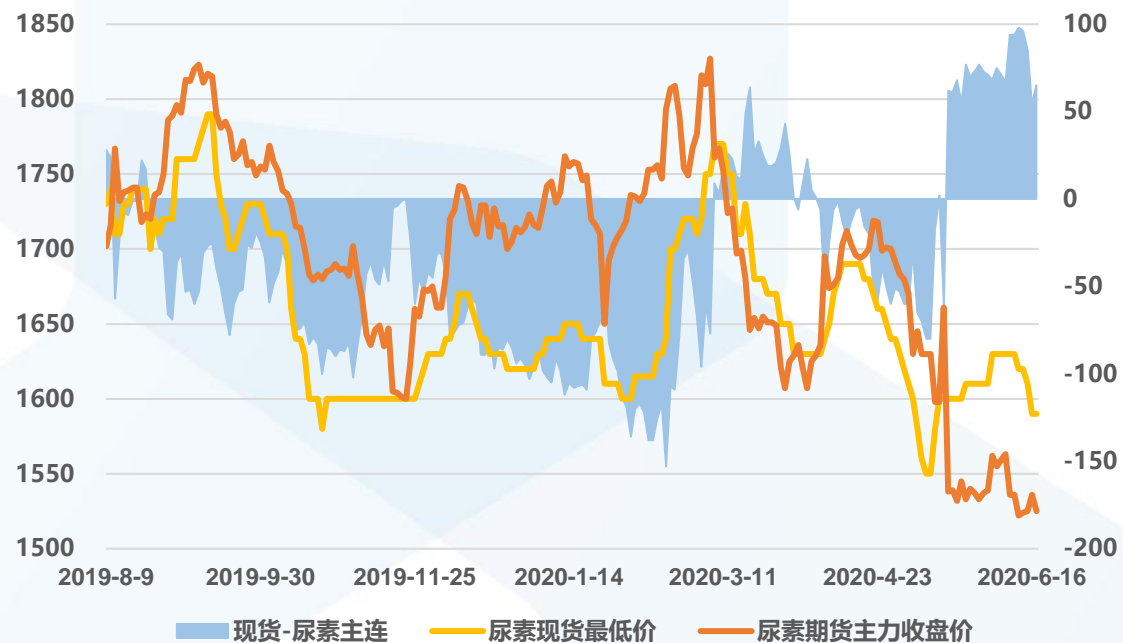
厂库仓单担保在仓单注销后释放



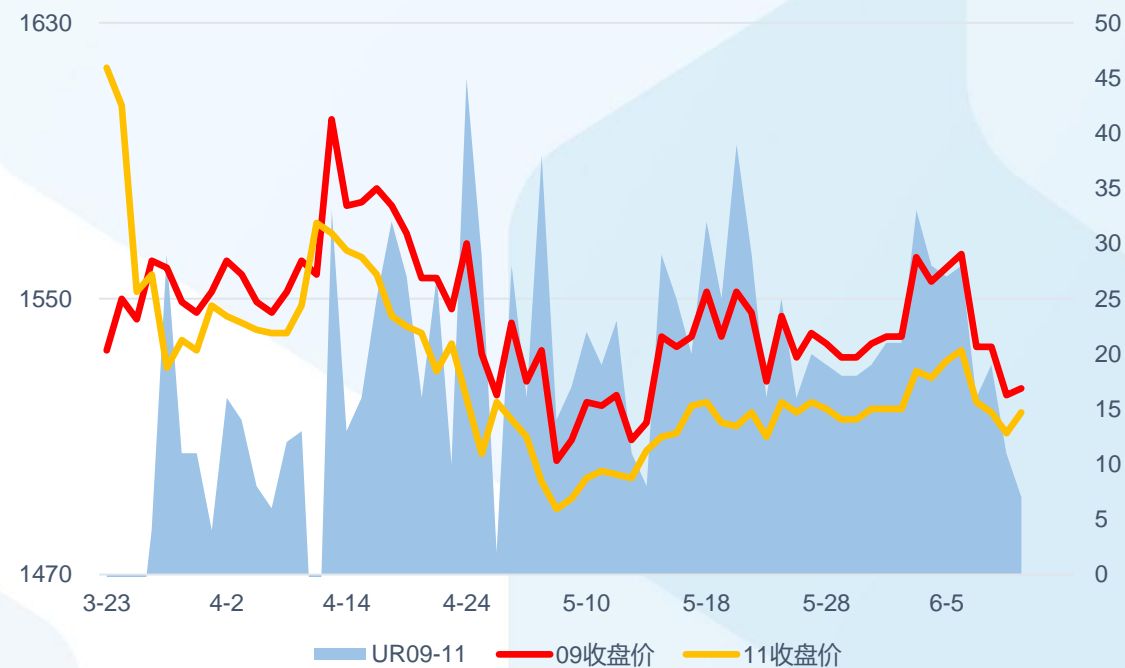
仓单成本



基差走势图



期货9-1价差图



THANK YOU FOR WATCHING

