



弘业期货尿素月度报告

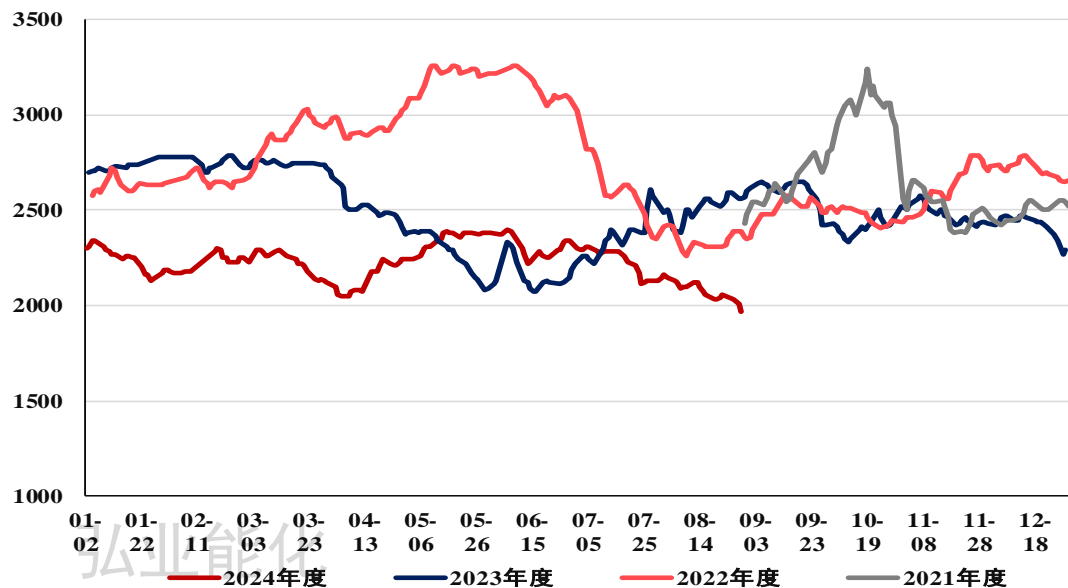
2024年8月



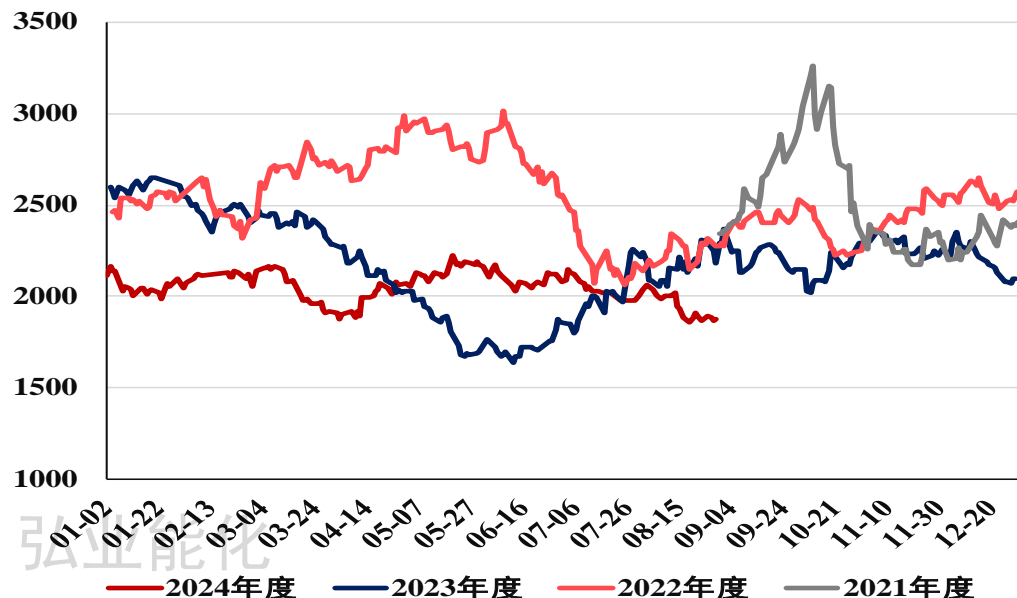
能化工业品事业部 梁明月
从业资格号：F03088702
投资咨询号：Z0019572



山东尿素小颗粒市场主流价（元/吨）



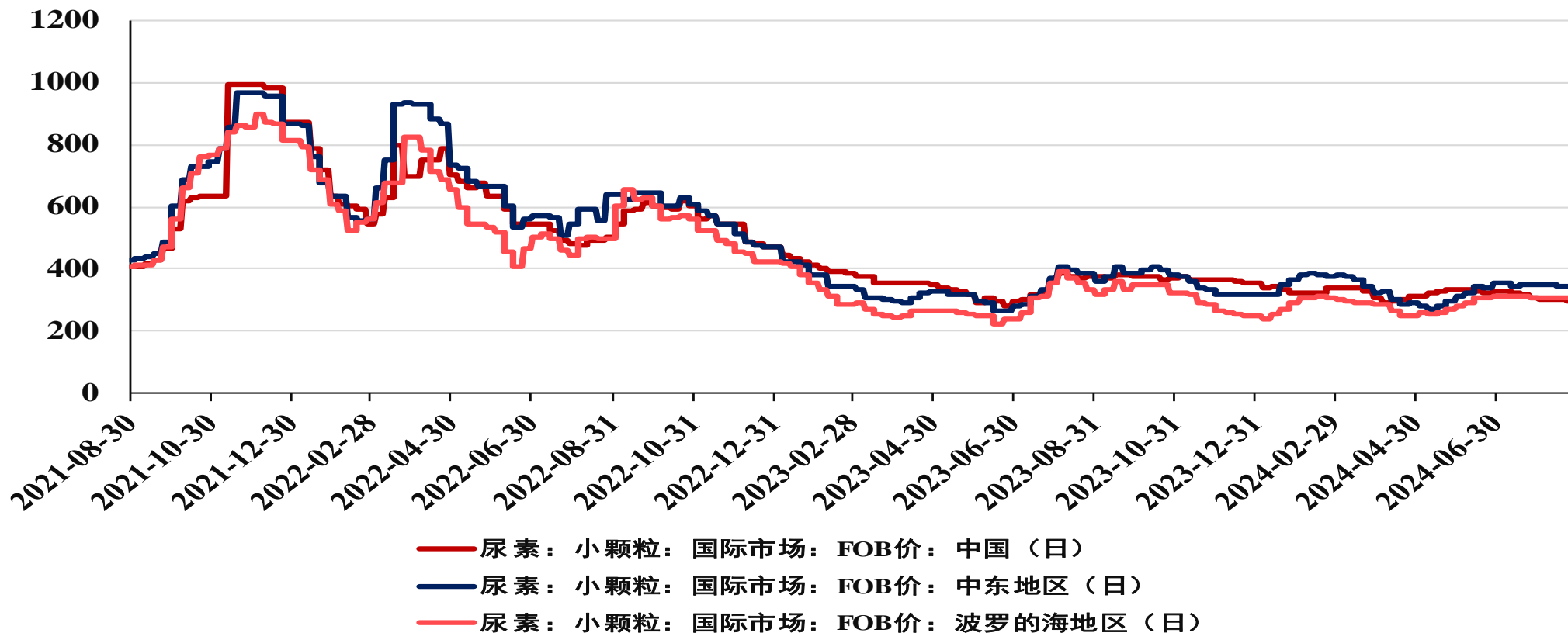
尿素指数收盘价（元/吨）



8月尿素市场在需求淡季的影响下呈现震荡下跌走势。现货层面，工厂以价促销，市场不断下探寻求支撑，山东低端出厂价于8月29日跌至1900-1920元/吨，吸引了大量的成交，之后顺势涨价，8月30日，山东临沂市场价1990元/吨，较上月末下跌7.4%。

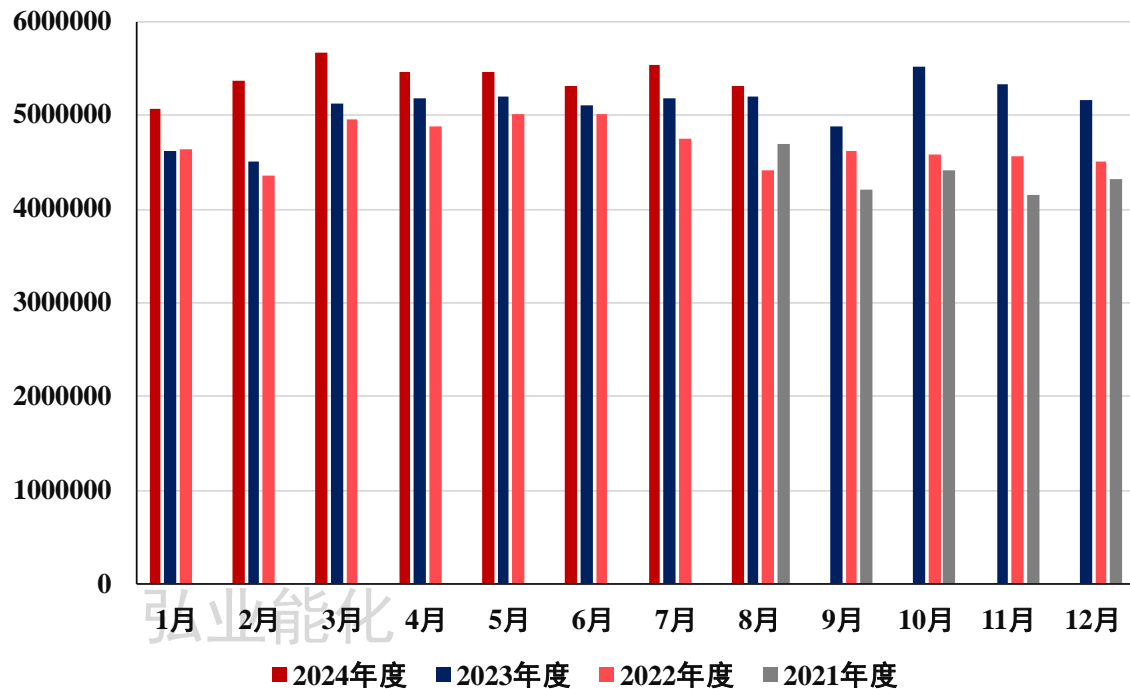
截至8月30日，UR2501报收1875元/吨，月内跌幅5.64%。

国际尿素价格（美元/吨）

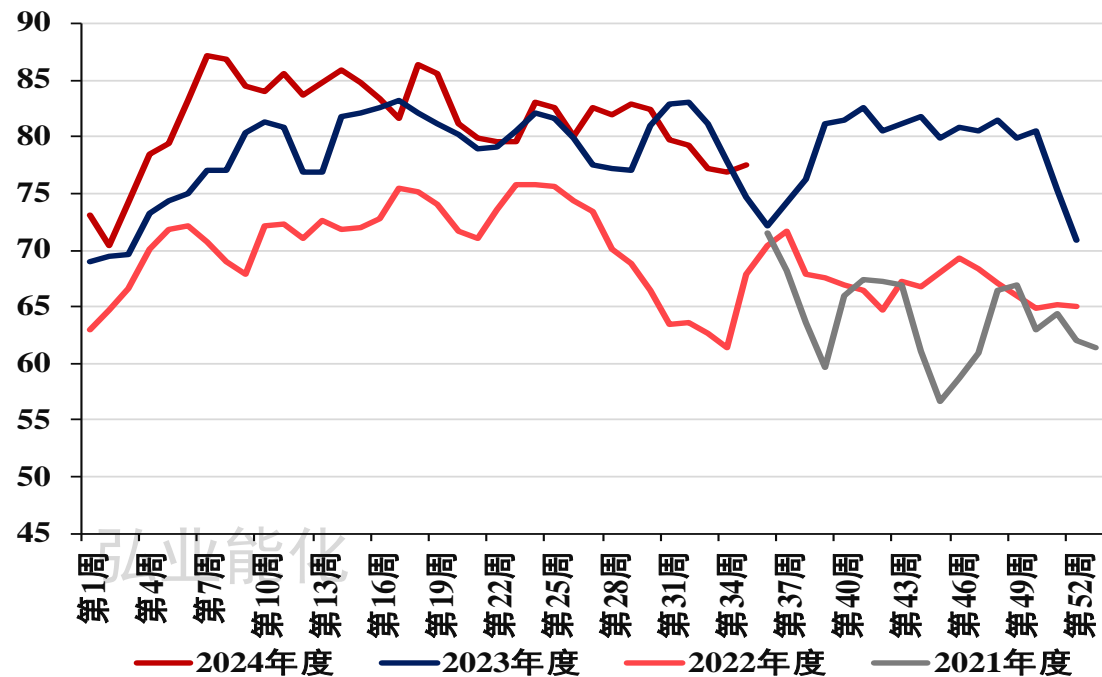


8月国际尿素市场小幅下跌。8月30日，中国散装小颗粒离岸价290.01-297.01美元/吨；波罗的海小颗粒港口离岸价295.01-310.01美元/吨；中东小颗粒港口离岸价335.01-340.01美元/吨；巴西小颗粒到岸价330.01-340.01美元/吨；墨西哥东海岸到岸价340.01-350.01美元/吨；东南亚到岸价390.01-395.01美元/吨。

尿素月度产量（万吨）



尿素开工率（%）

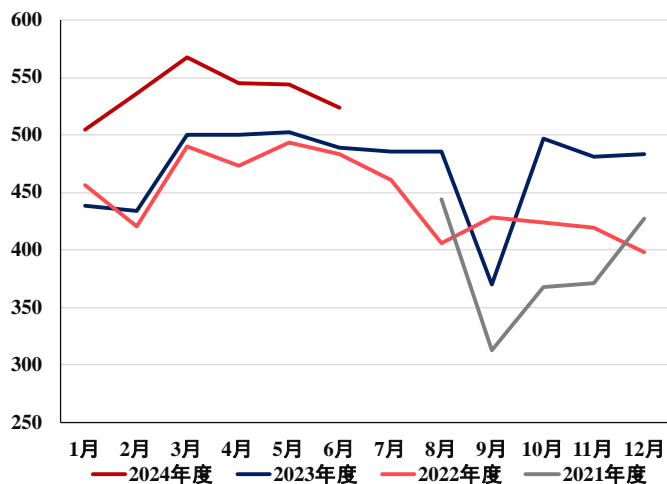


8月企业检修较为频繁，产量下滑明显，尿素8月产量约532万吨，环比减少3.97%，同比增加2.9%；月均开工率80.15%，较上月减少0.88%。

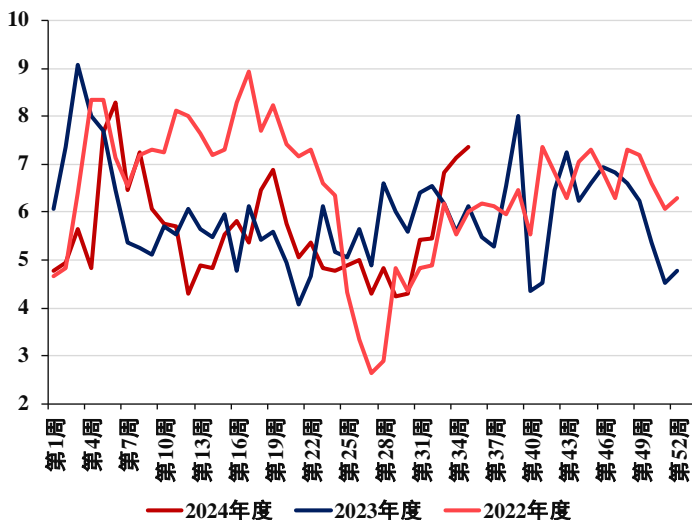
尿素企业9月计划检修表

企业名称	产能（万吨）	原料	预计停车日期	停车周期
新疆中能	60	烟煤	9月7日	10
山西天源	35	无烟煤	9月20日	待定
山西金象	40	无烟煤	9月20日	待定
陕西奥维	52	烟煤	9月22日	30
兖矿新疆	52	烟煤	9月-10月	待定

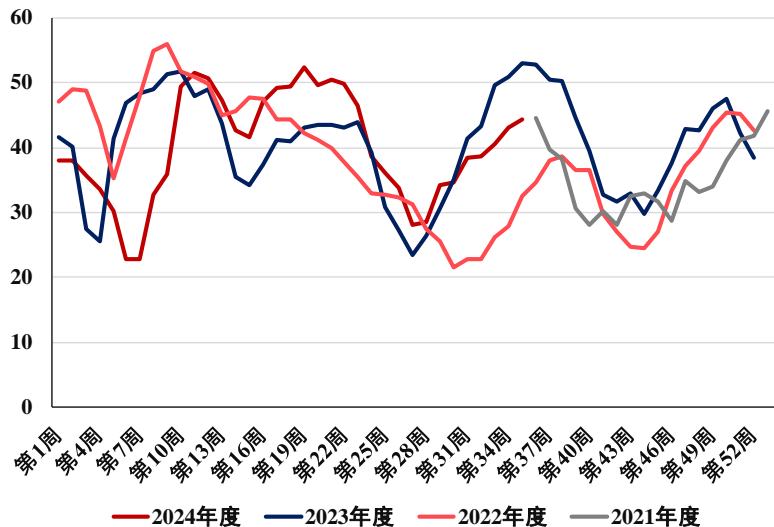
尿素表观消费量（万吨）



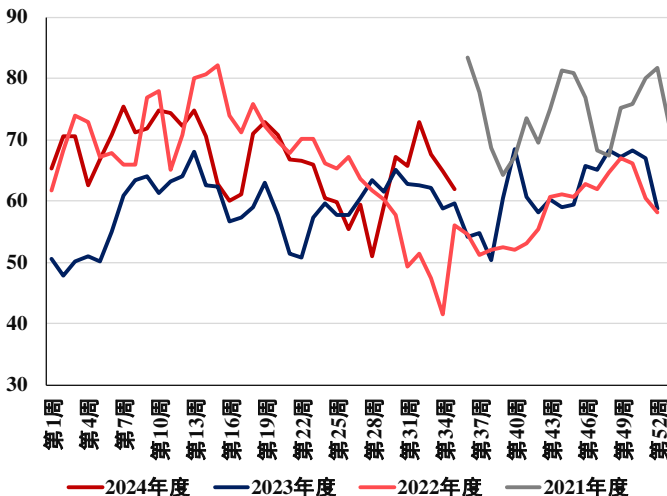
尿素代发订单天数



复合肥开工率（%）



三聚氰胺开工率（%）

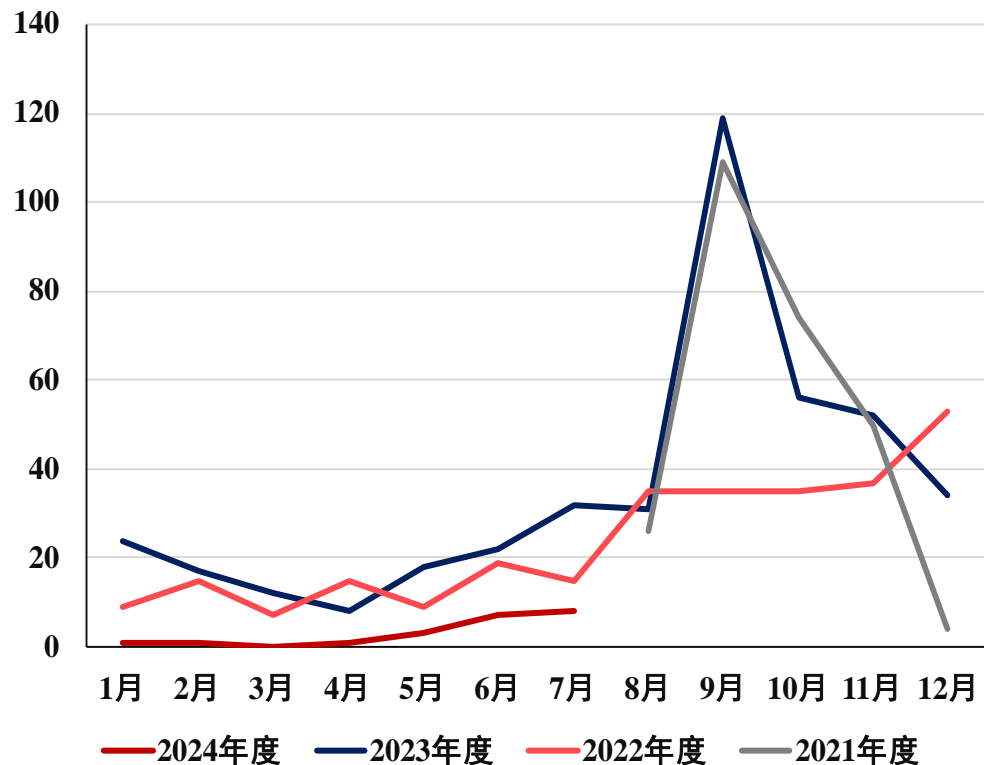


8月尿素工农需求有所下滑。8月末，企业预收订单天数7.35天，较上月末增加，主因工厂持续降价，吸引了较多的下游订单。

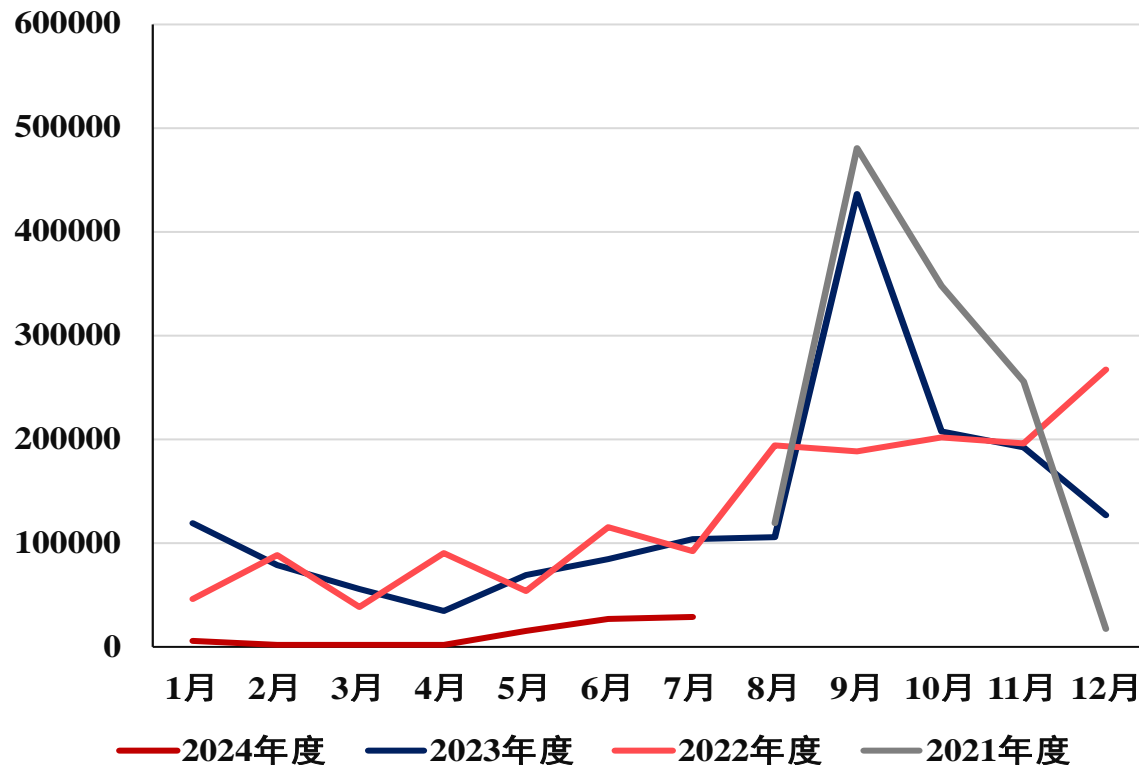
8月的农业需求主要是南方地区零星的水稻用肥，整体需求处于淡季。

工业需求方面，8月复合肥开工有所上涨，不过由于成品走货欠佳，复合肥厂对尿素采购偏谨慎，未能形成有效利好推动。板材行业因受环保、高温影响，对尿素需求减弱。

尿素出口量（万吨）

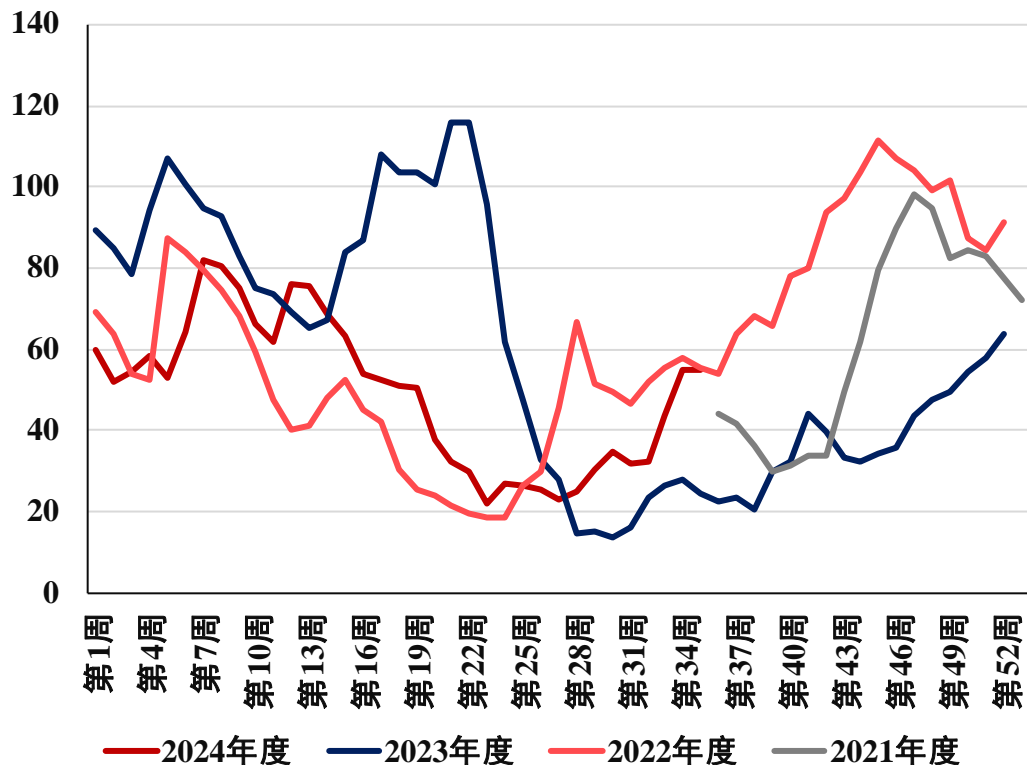


尿素出口金额（千美元）

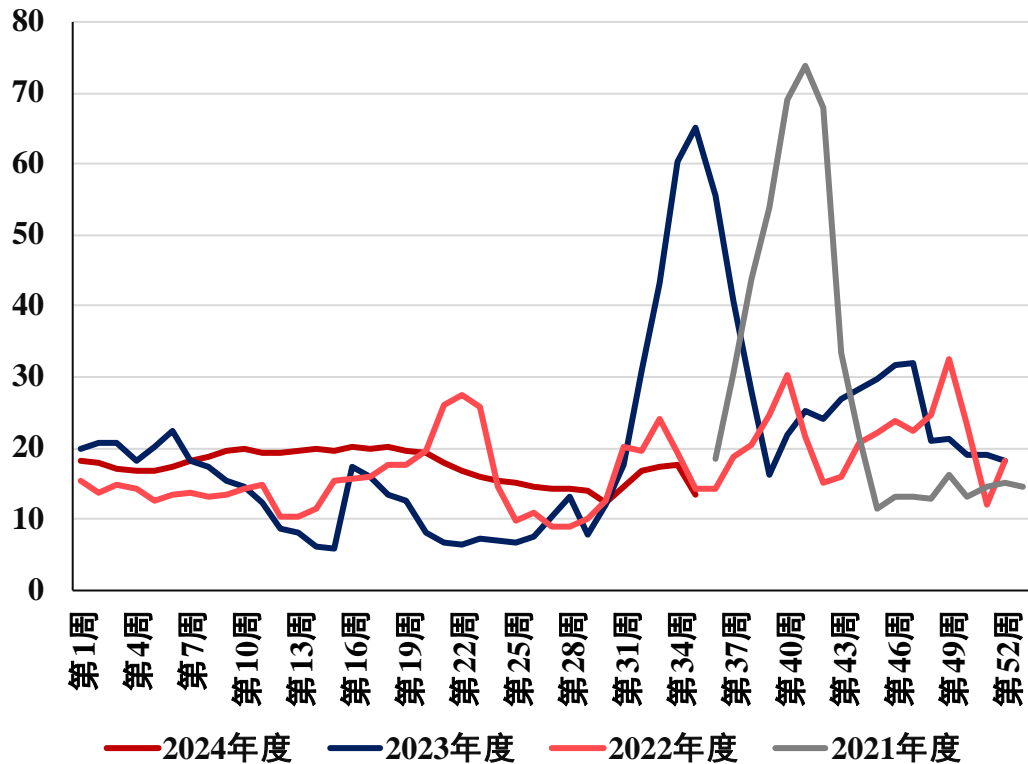


2024年7月份我国尿素出口7.94万吨，环比增加7.01%。2024年1-7月累计出口量为21.91万吨，较去年同期同比减少83.56%。

尿素生产企业库存（万吨）



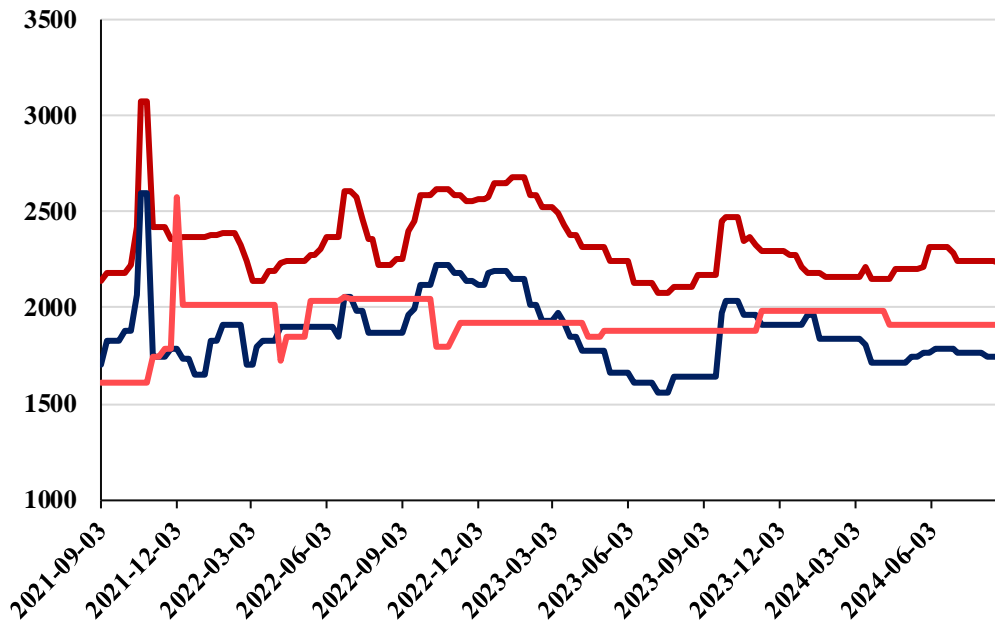
尿素港口库存（万吨）



8月末，尿素工厂库存54.85万吨，较上月末增加22.98万吨，环比增加72.11%。主因农需处于空档期。

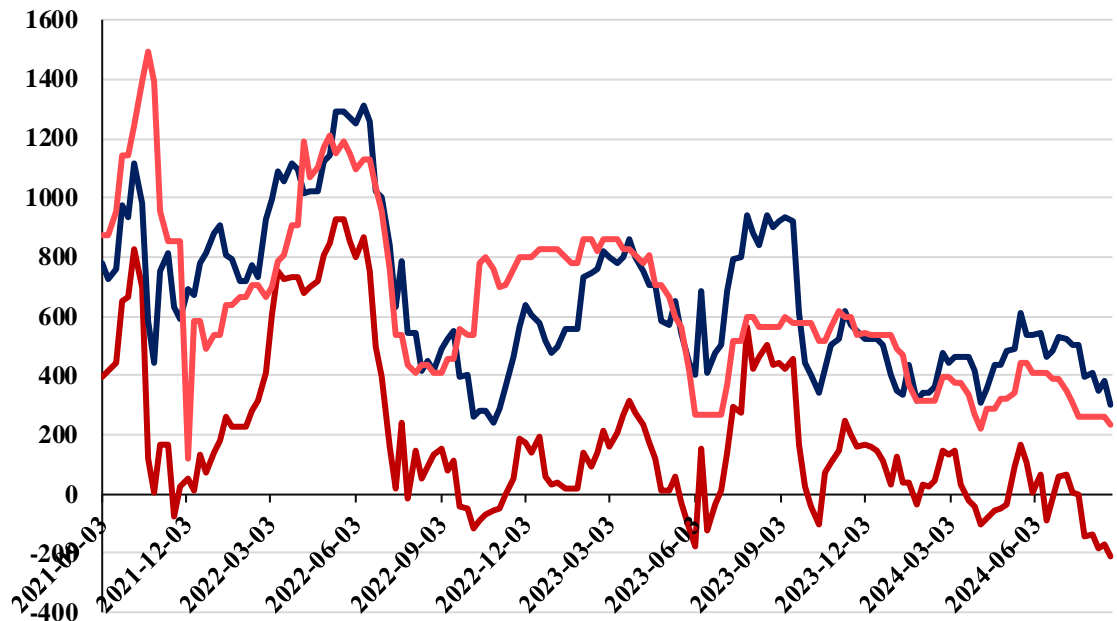
8月末，尿素港口库存13.5万吨，较上月末增加1.2万吨，环比增加9.76%。

尿素生产成本（元）



- 尿素：固定床：生产成本：中国（周）
- 尿素：水煤浆气化：气流床：生产成本：中国（周）
- 尿素：天然气制：生产成本：中国（周）

尿素生产毛利（元）



- 尿素：固定床：生产毛利：中国（周）
- 尿素：水煤浆气化：气流床：生产企业：生产毛利：中国（周）
- 尿素：天然气制：生产毛利：中国（周）

8月，固定床装置月均毛利-194.8元/吨，环比减少363.8%，同比减少143.68%；水煤浆装置月均毛利355.2元/吨，环比减少23.78%，同比减少60.4%；天然气装置月均毛利247.9元/吨，环比减少16.19%，同比减少56.58%。

随着前期检修企业陆续恢复，且9月计划检修装置较少，日产有回升的预期。需求层面，9月份是复合肥秋季肥生产旺季，对尿素消耗预期加快，板材行业开工在9月有回升的预期，整体工业需求预计有所好转。农业需求主要以储备补仓为主，或受储备政策影响较大。

总体来看，9月尿素供应预计仍以宽松为主，在出口受限背景下，国内需求或利好有限，企业库存或仍有累库的压力，尿素预计承压运行，但毕竟当前尿素估值并不高，不排除会出现由需求边际好转而带来的阶段性反弹行情。

风险点：淡储政策、装置故障

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。
