



弘业期货尿素周报

2024.9.6

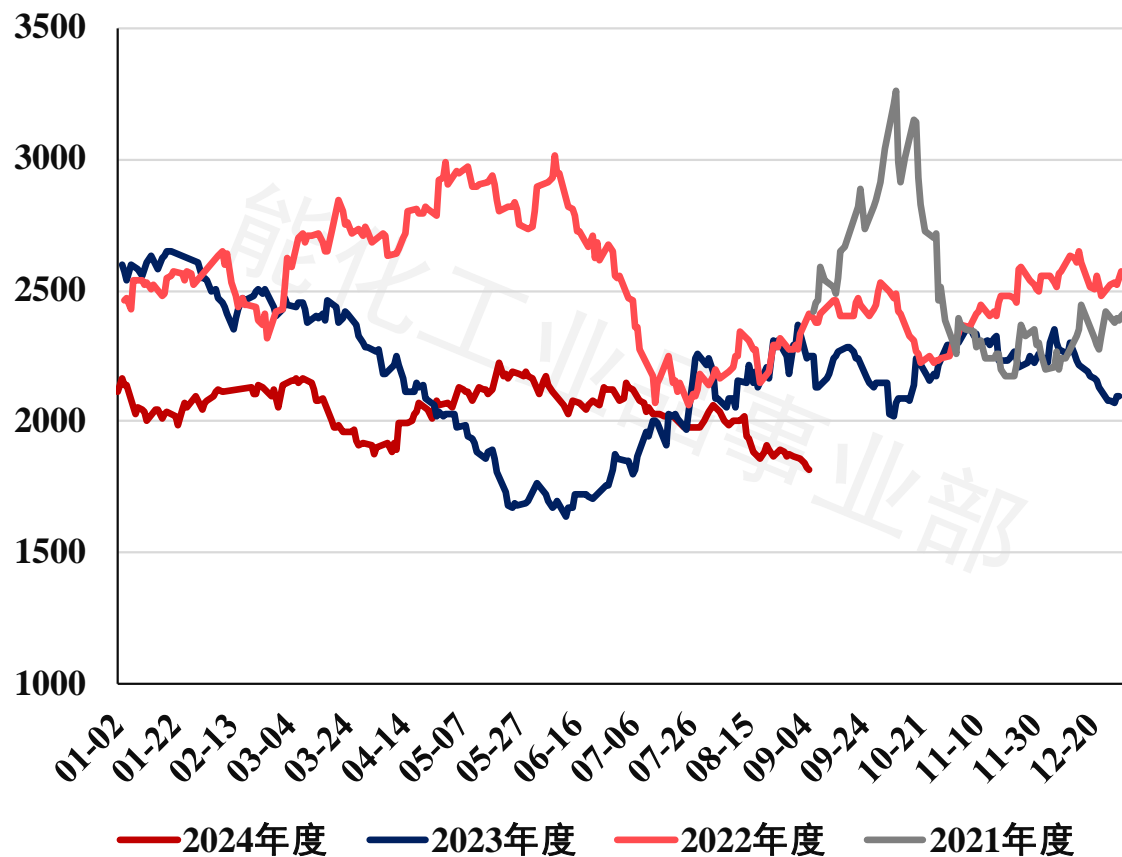


能化工业品事业部 梁明月
从业资格号：F03088702
投资咨询号：Z0019572

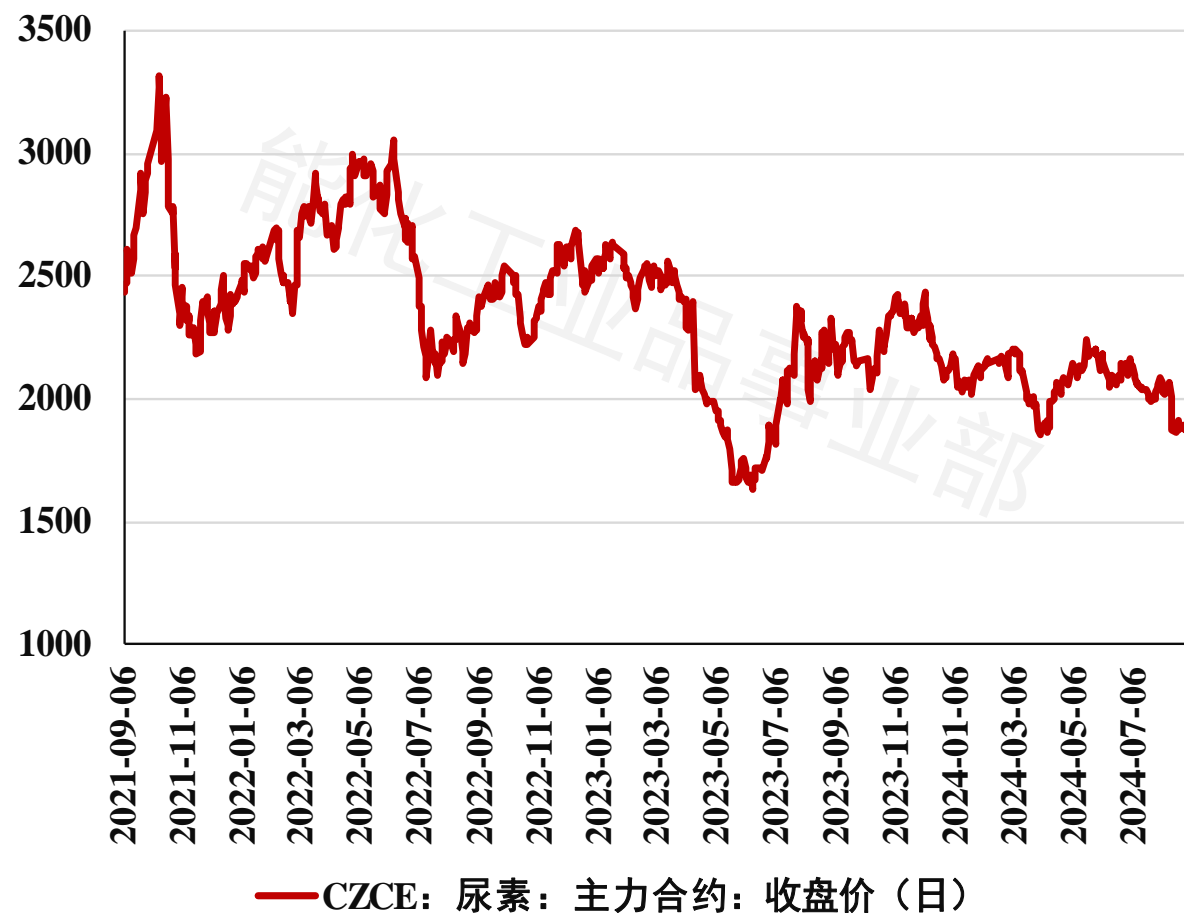


- 尿素市场周内供应高位运行，需求力度不足，呈现下跌走势，截至9月6日，UR2501报收1817，周内跌幅3.09%；山东临沂市场价1910元/吨，较上周下跌4.02%。
- 成本方面，固定床完全成本大约处在1800-2000元/吨一带，新型煤气化完全成本处在1700-1800元/吨一带，而对应主流区域企业的利润水平，大约维持-100-300元/吨一带。
- 供应方面，本周周均开工率82%，环比上涨4.44%，同比上涨9.54%。日均产量环比上涨5.73%至18.08万吨。下个周期预计1家企业检修，前期停车装置已陆续恢复生产，产量预计较本周会有所提升。
- 需求方面，农业需求处于季节性淡季，复合肥厂由于成品走货欠佳，库存压力较大，排产谨慎，周内复合肥厂开工环比下降2.41%至42.01%，对尿素采购偏谨慎。
- 库存方面，截至9月4日，国内尿素企业总库存63.62万吨，较上周增加8.77万吨，环比增加15.99%；国内港口样本库存20.5万吨，环比增加51.85%。
- 行情研判：下周供应预计高位运行，农业需求虽然依然处在淡季里，但中秋节临近，或有一定的备货需求，复合肥方面，随着备肥时间进一步缩短，复合肥走货有随时好转的预期，或带动对尿素的需求好转。综上，下周上半程市场或在供应的压力下存在继续下探的可能，下半程随着中秋节的临近，节前备货需求或带动市场边际好转，存企稳的可能。
- 风险点：大规模检修、政策扰动

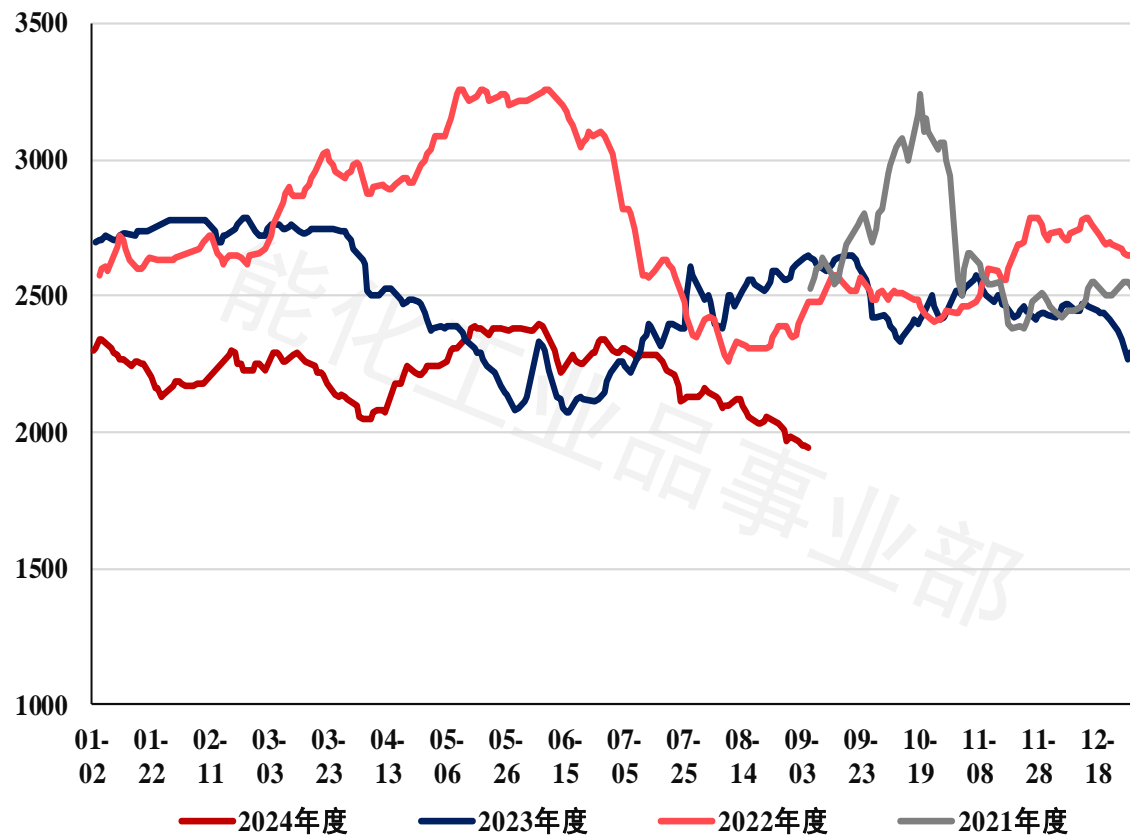
尿素指数收盘价（元/吨）



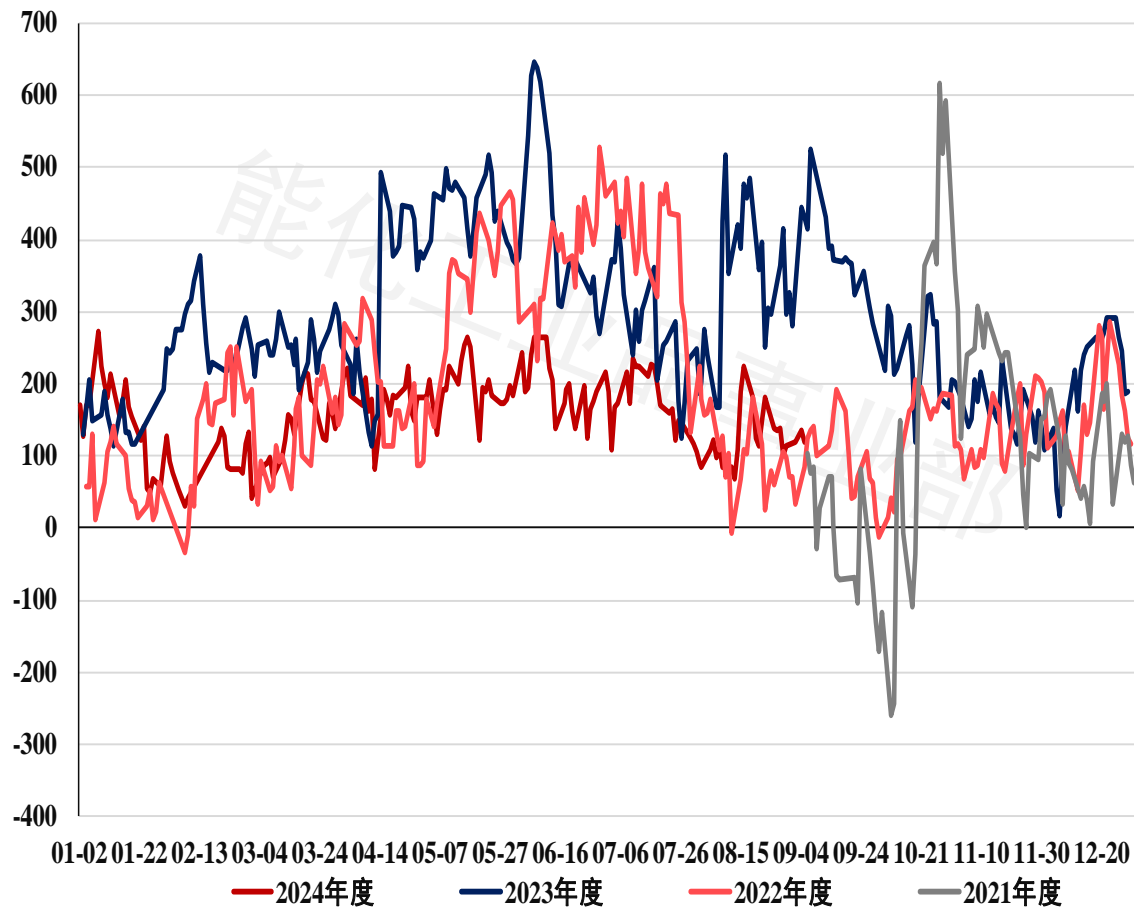
尿素主力合约收盘价（元/吨）



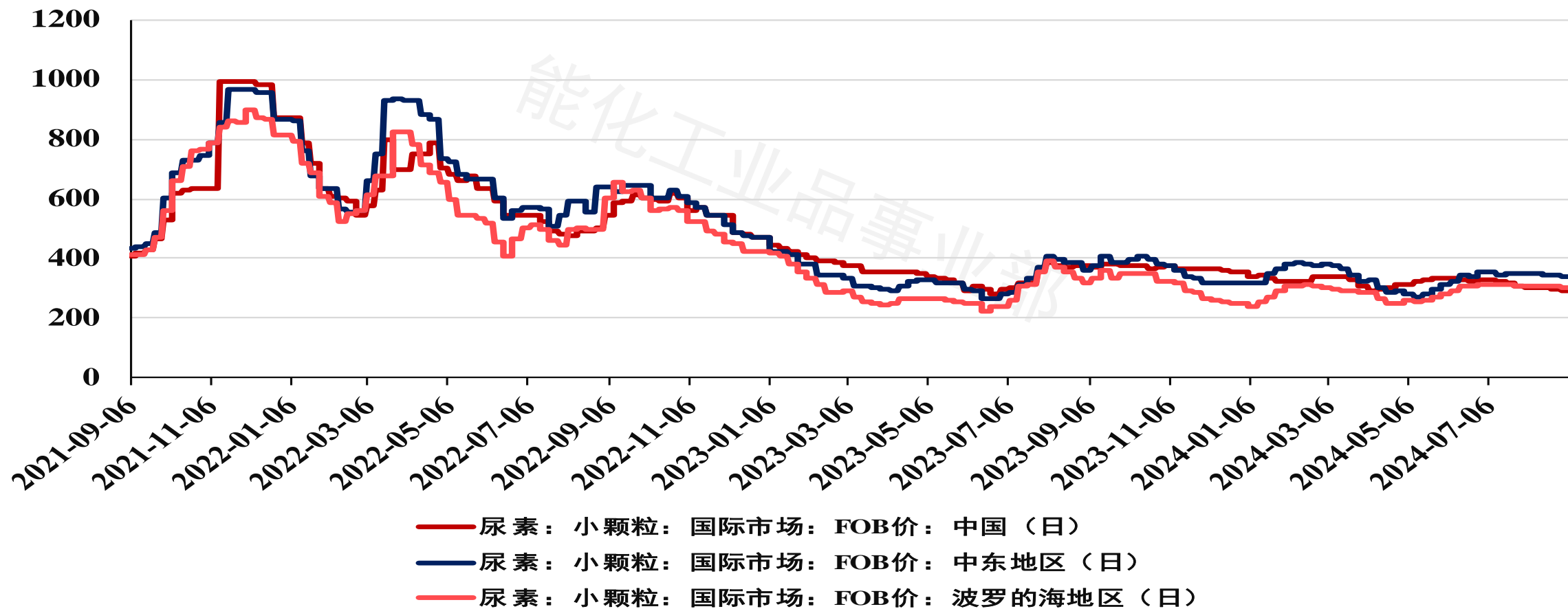
山东尿素小颗粒市场主流价（元/吨）



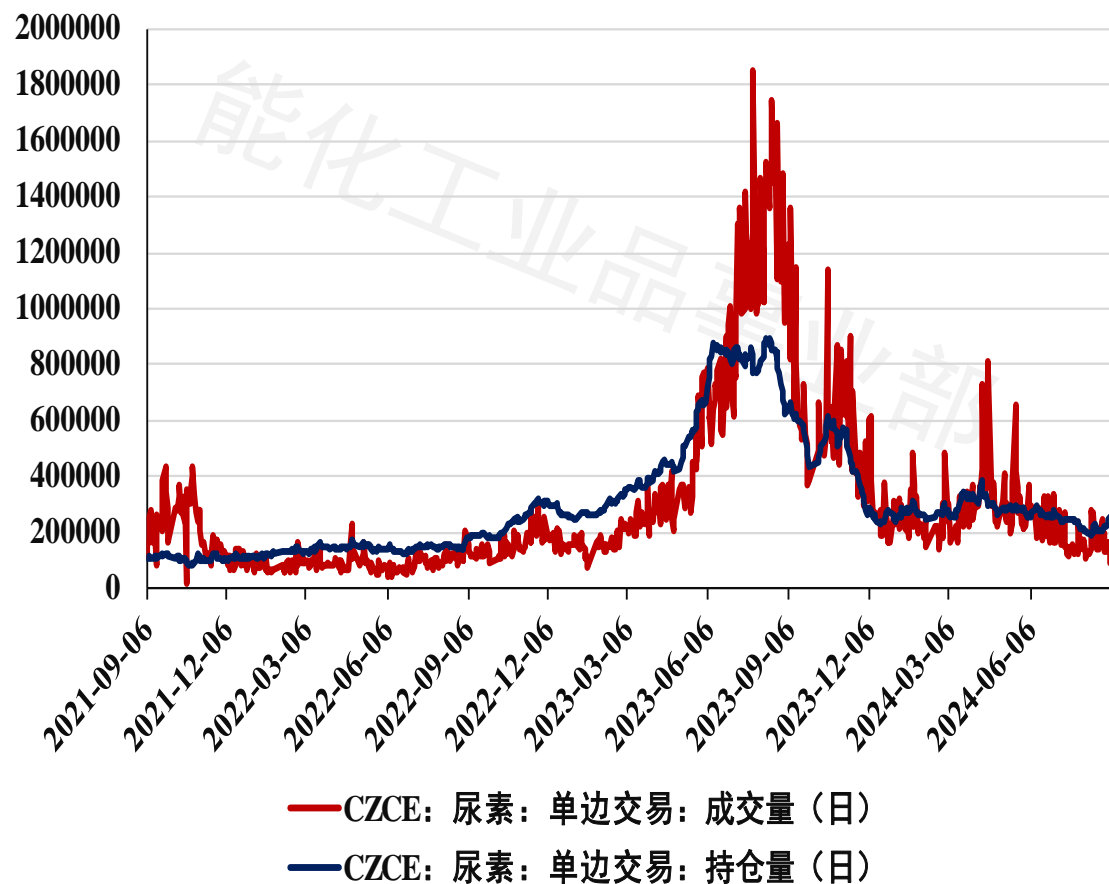
尿素基差（元/吨）



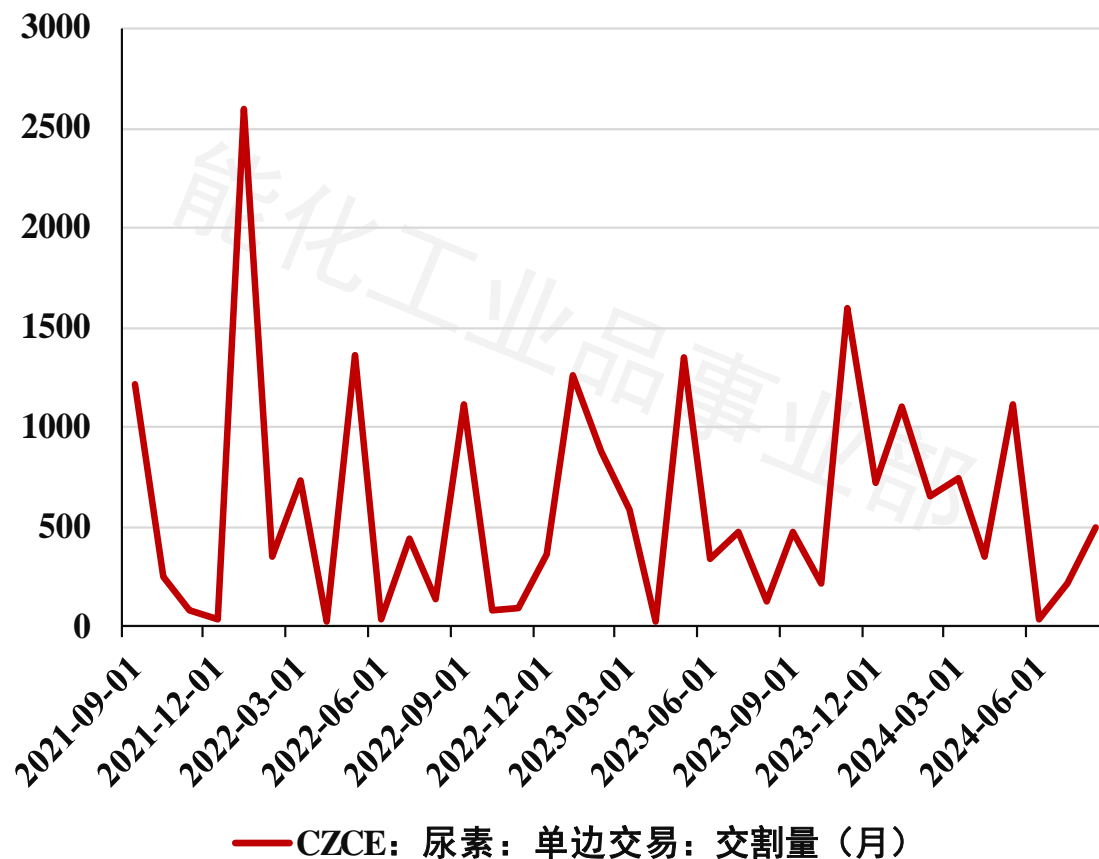
国际尿素价格（美元/吨）



尿素交易量、持仓量（手）



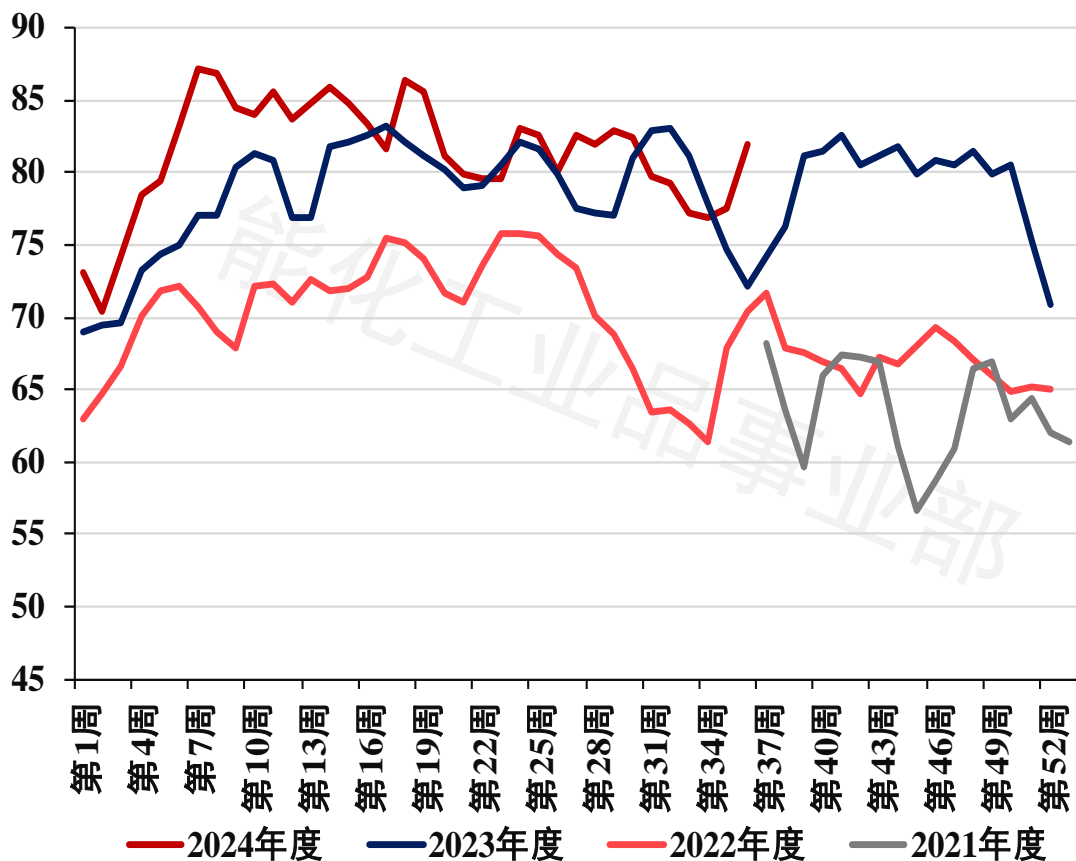
尿素交割量（手）



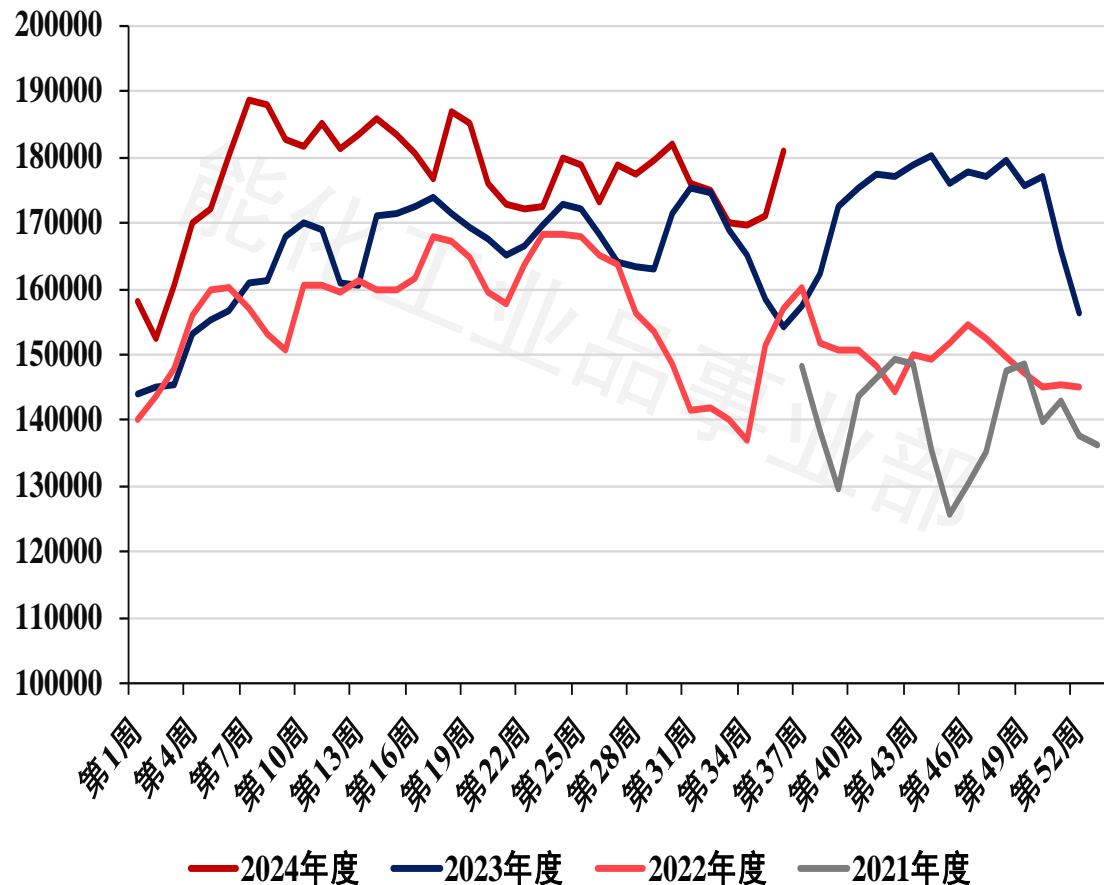
河南合成氨市场主流价（元/吨）



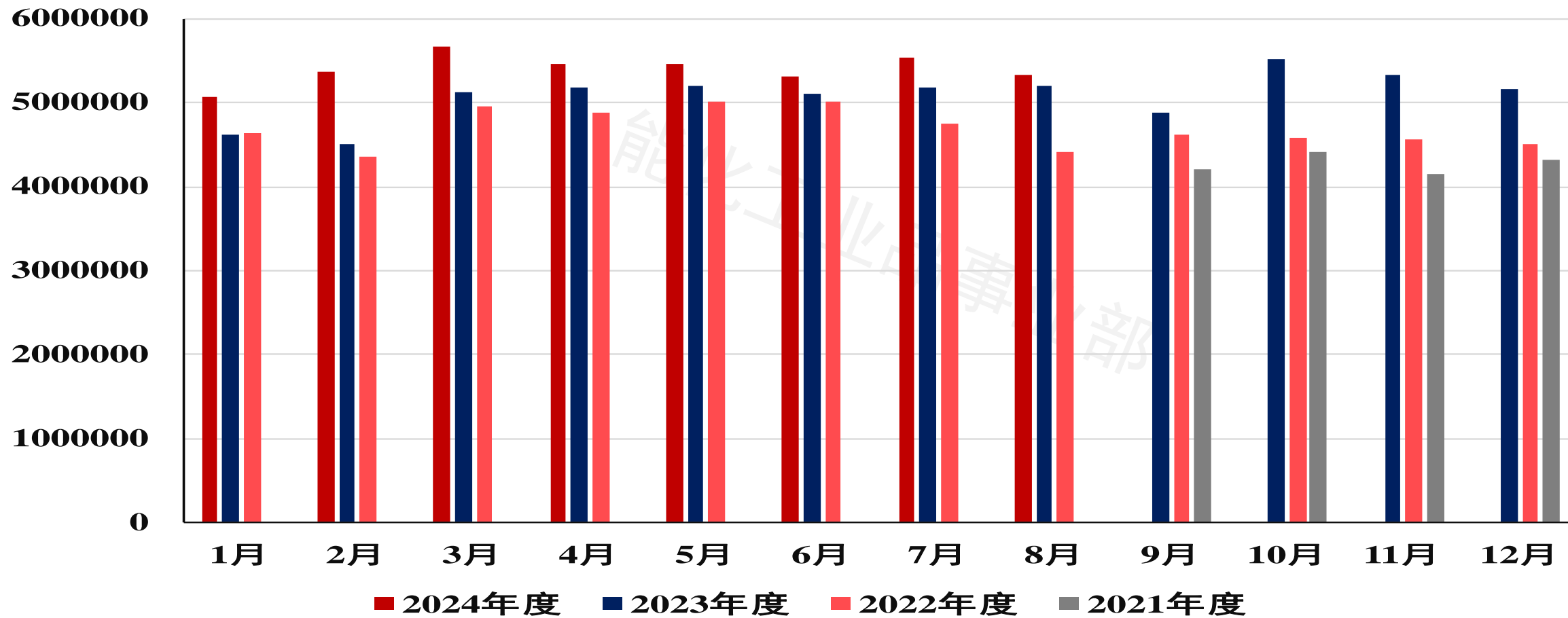
尿素开工率 (%)



尿素周度日均产量 (吨)



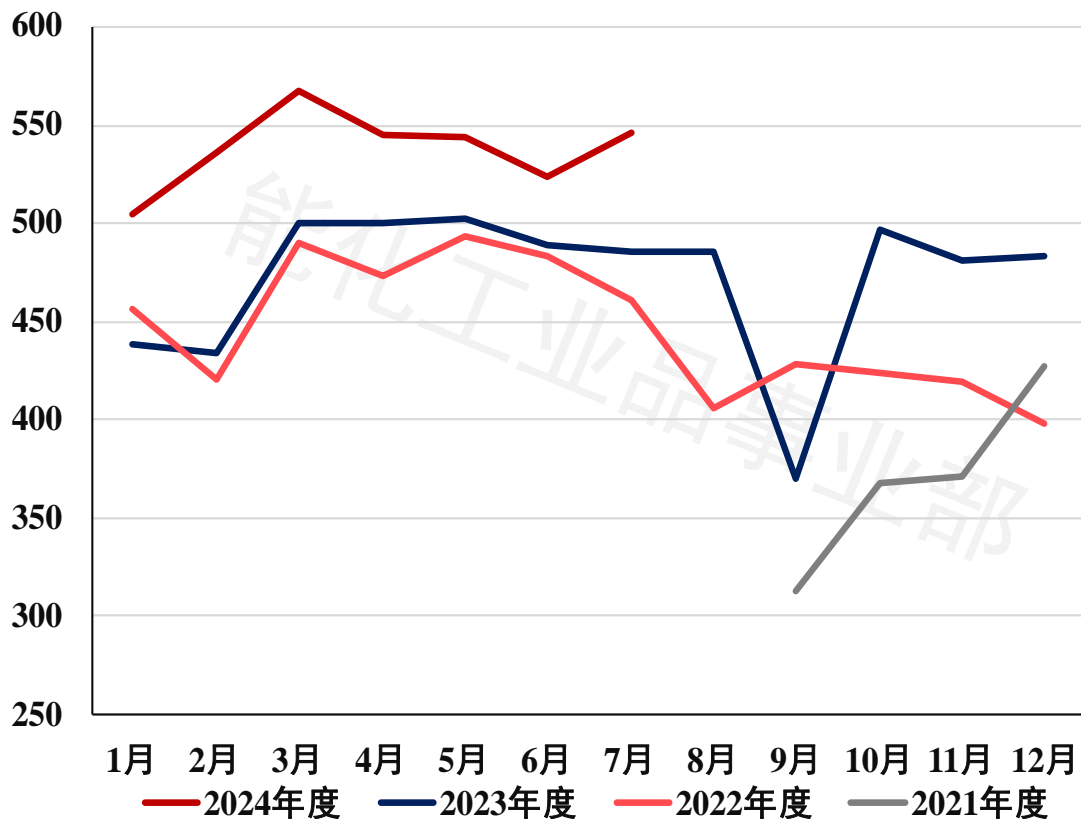
尿素月产量（吨）



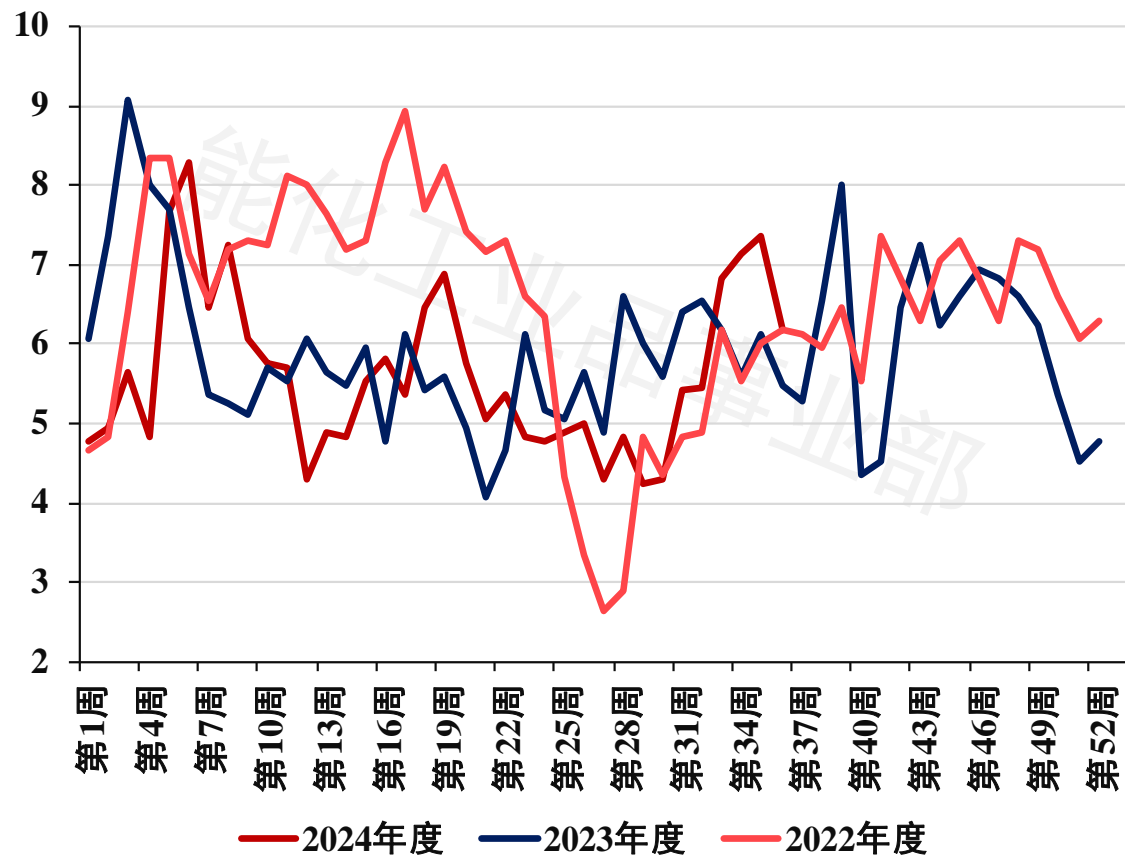
中国尿素样本计划检修企业周数据统计（万吨）

企业名称	产能（万吨）	原料	预计停车日期	停车周期
新疆中能万源化工有限公司	60	烟煤	9月7日	10
兖矿新疆煤化工有限公司	52	烟煤	9月20日	20-30
陕西奥维乾元化工有限公司	52	烟煤	9月22日	30
奎屯锦疆化工有限公司	70	烟煤	9月底	10-15
华阳集团氨基合成材料有限责任公司	30	无烟煤	10月	25

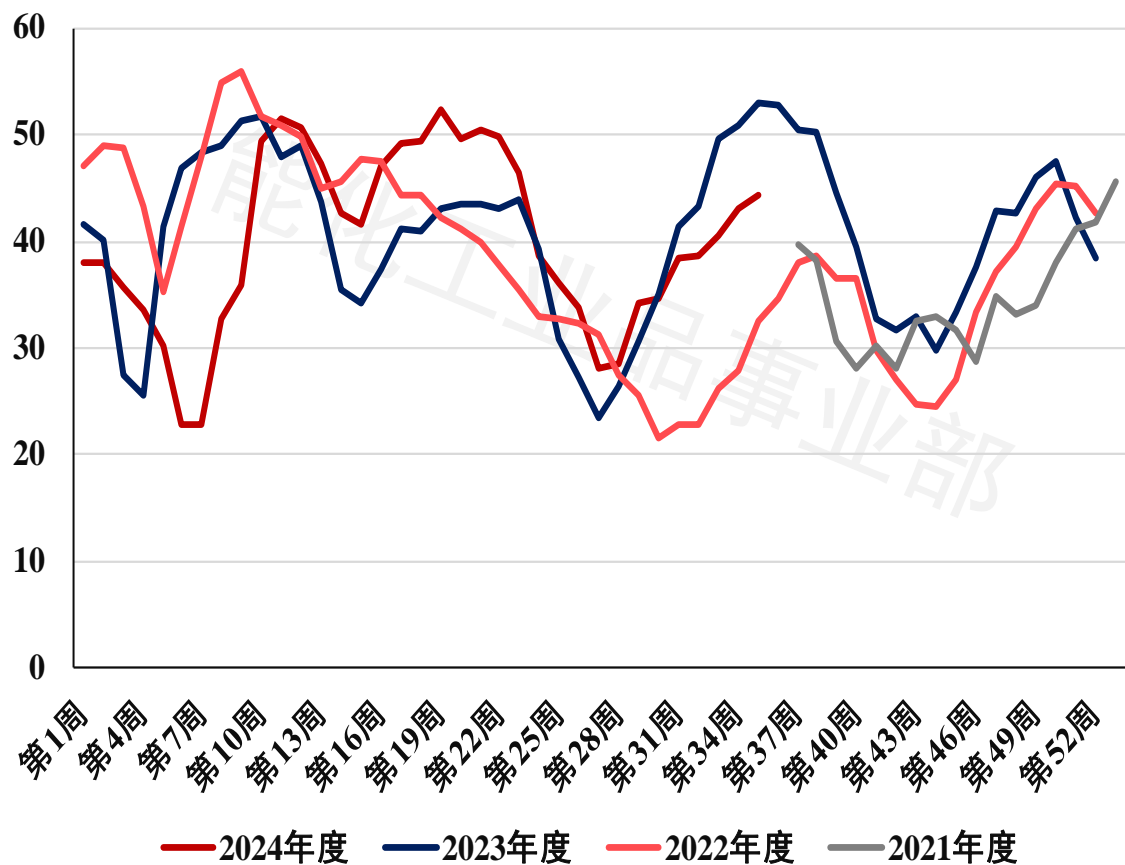
尿素表观消费量（万吨）



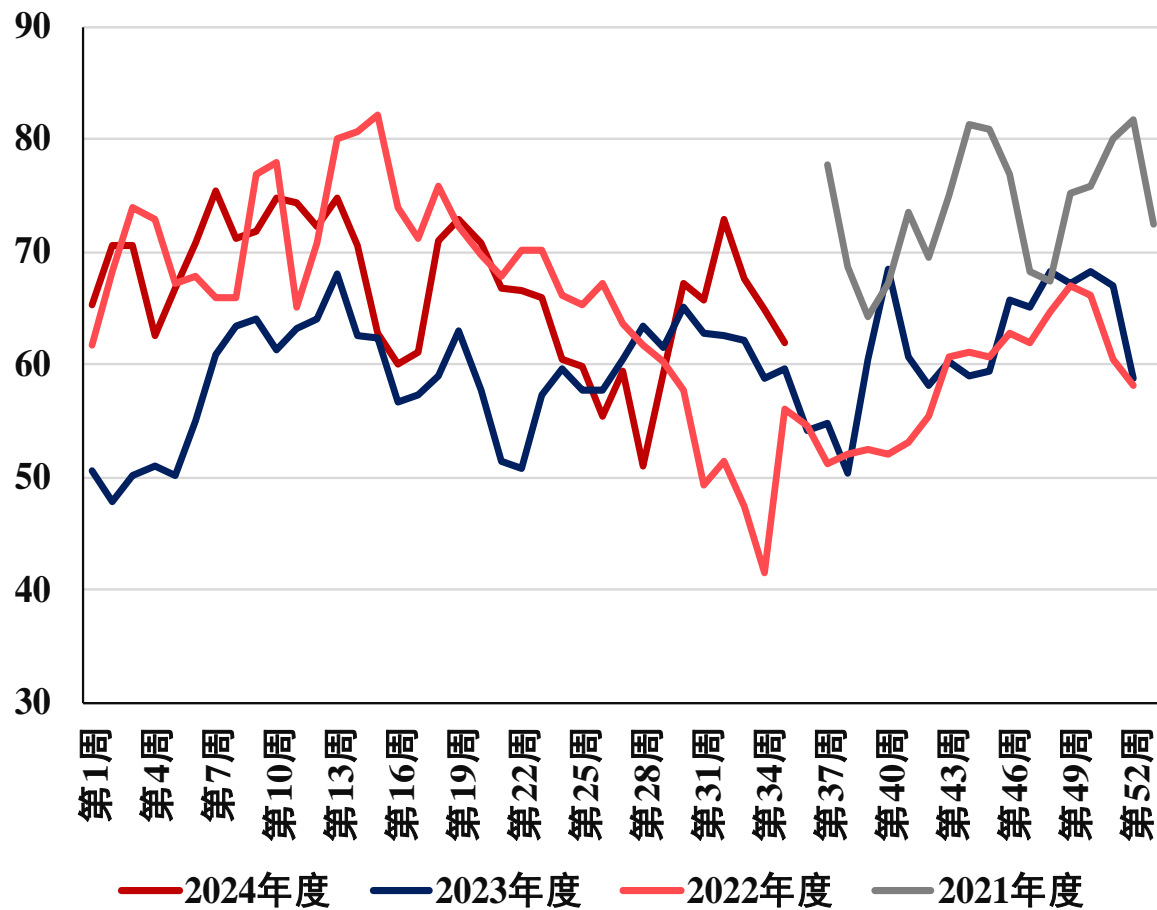
尿素代发订单（天）



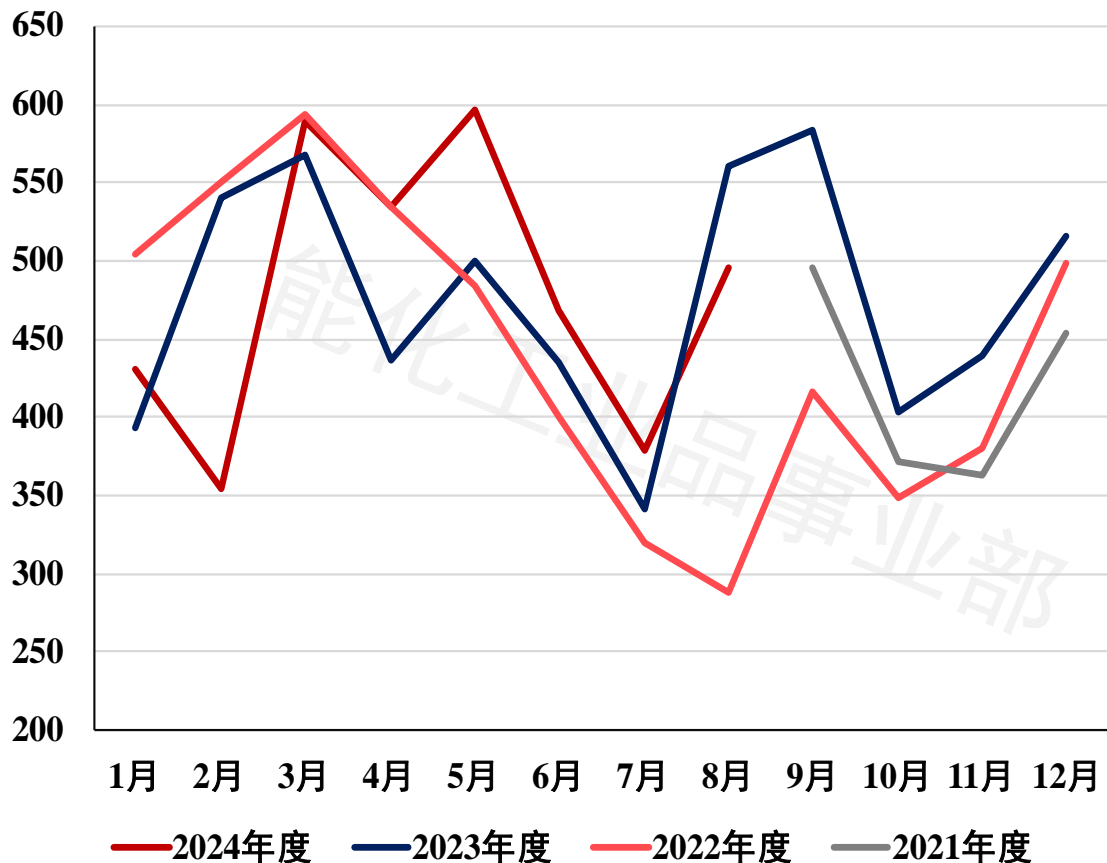
复合肥开工率 (%)



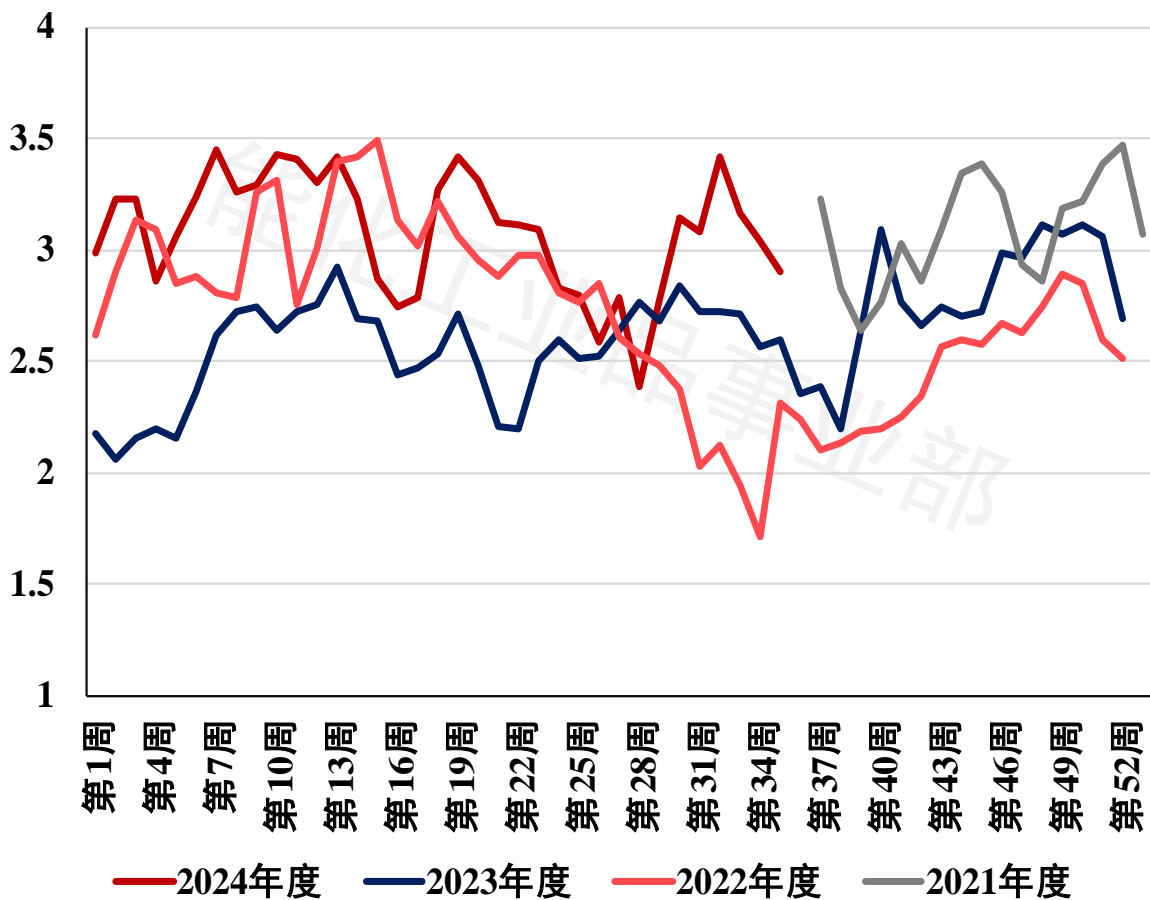
三聚氰胺开工率 (%)



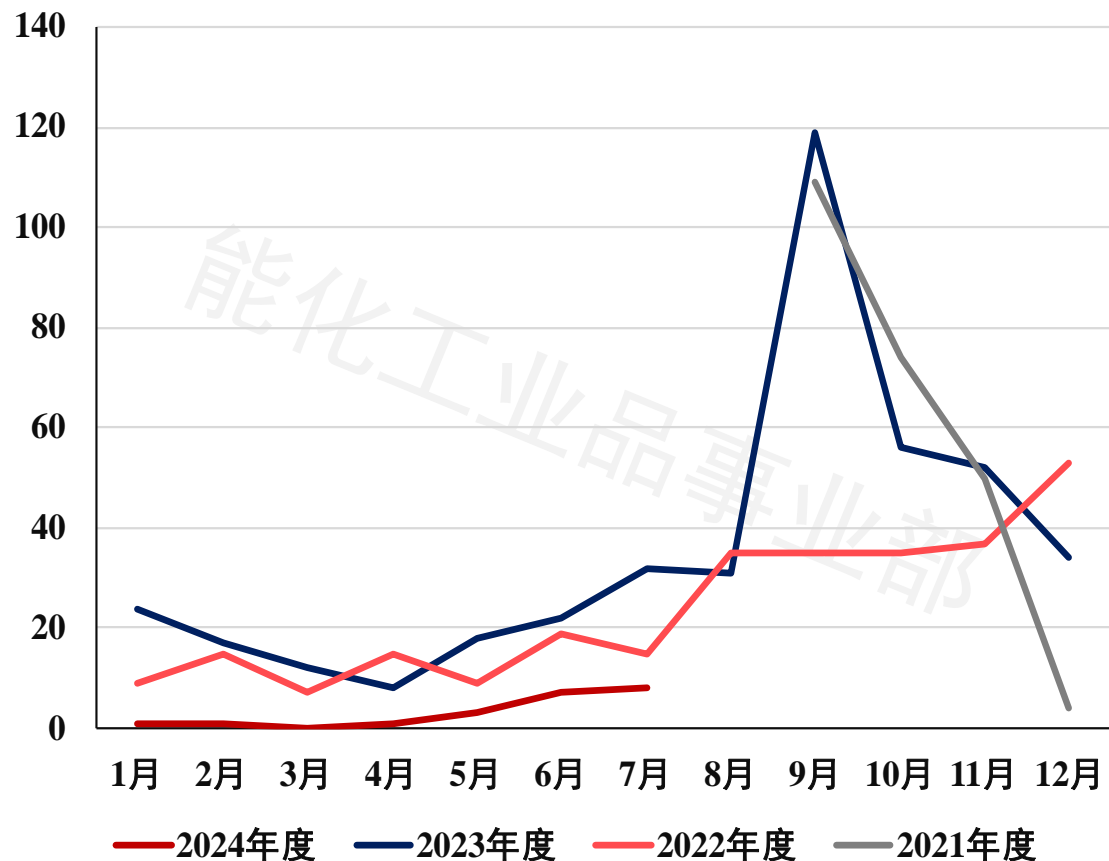
复合肥产量（万吨）



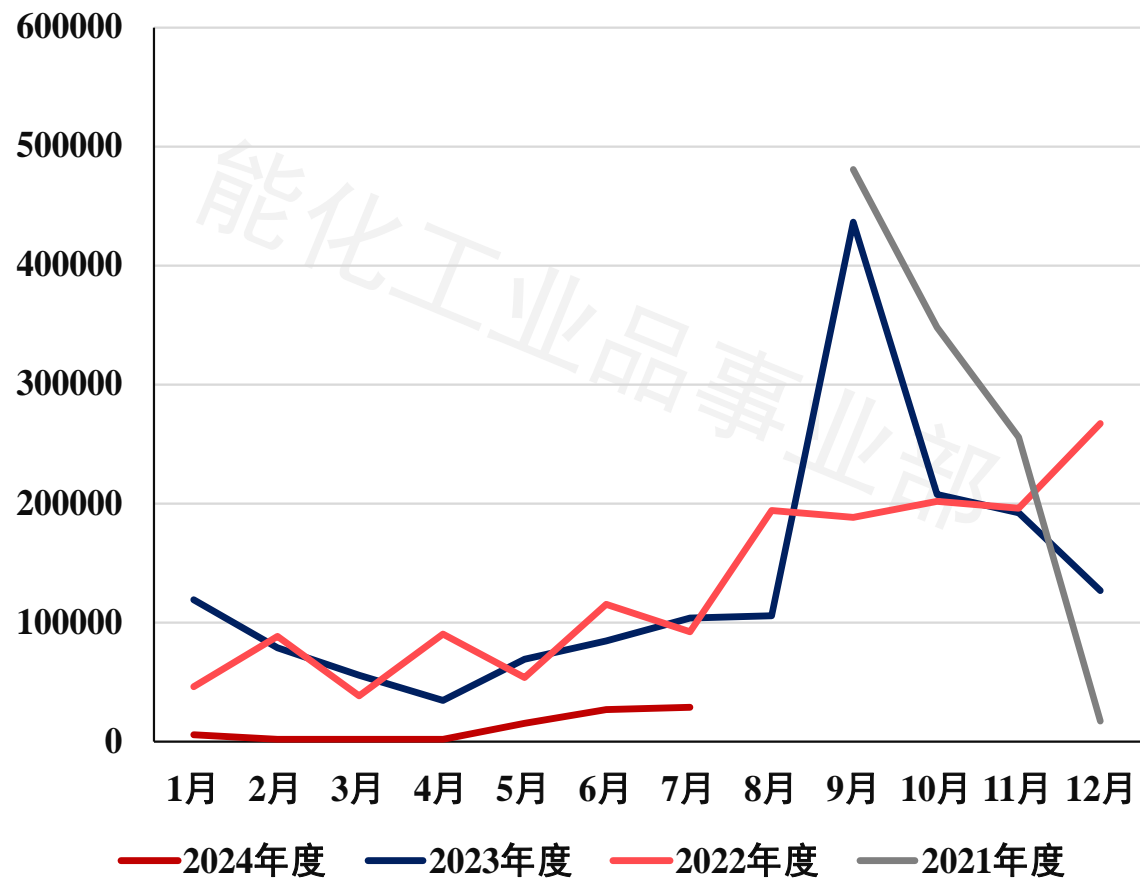
三聚氰胺产量（万吨）



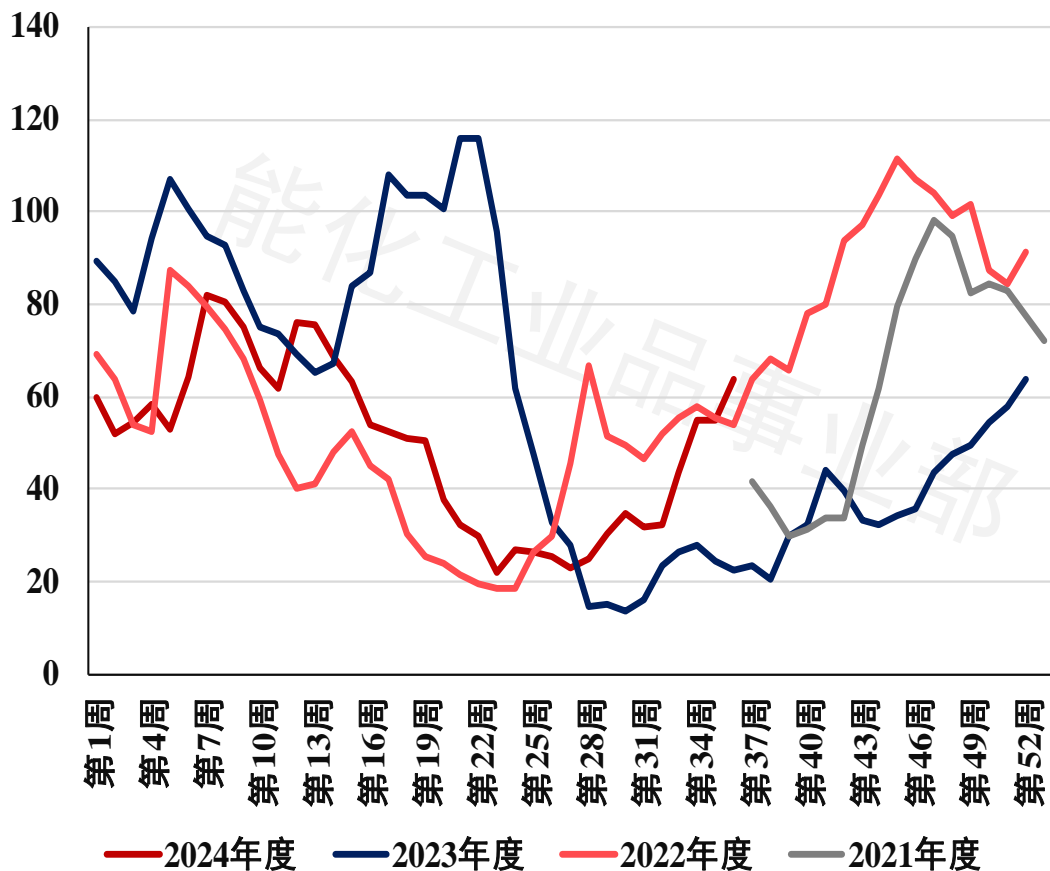
出口数量终值（万吨）



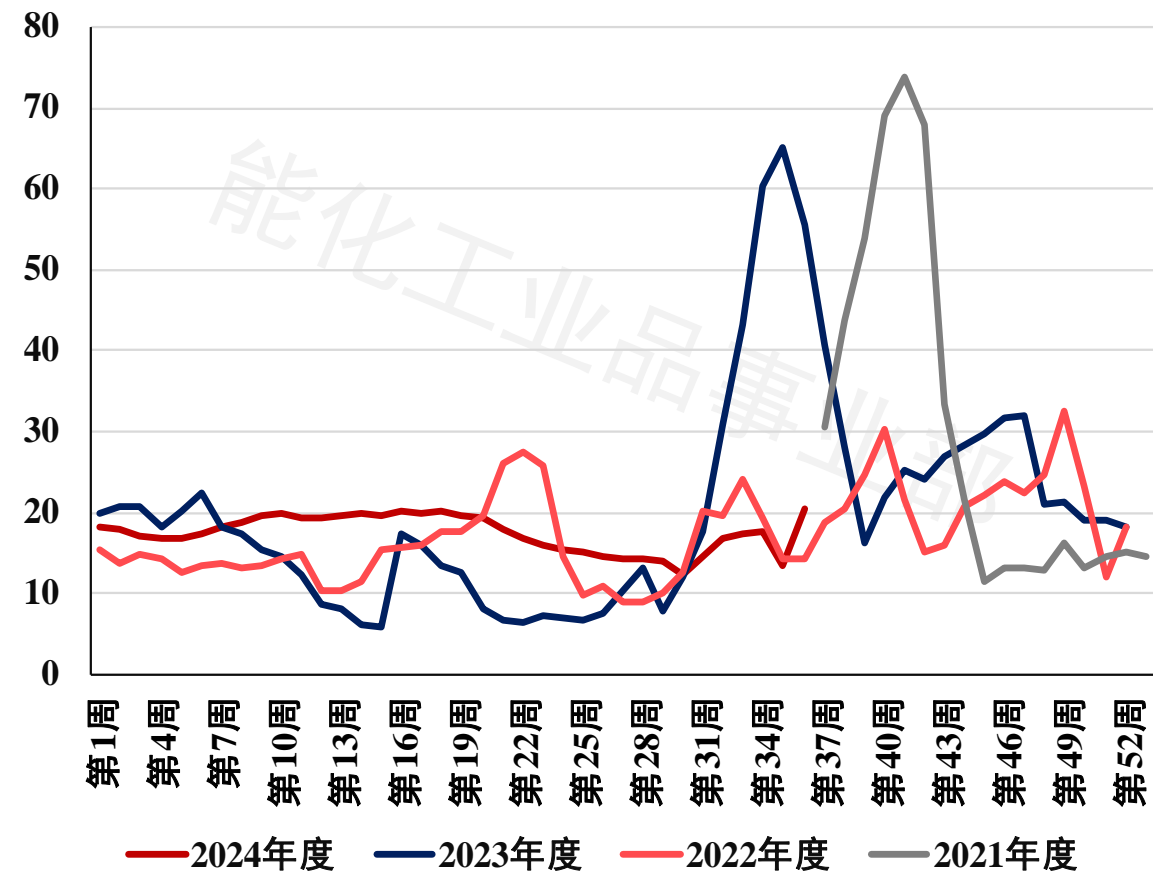
出口金额终值（千美元）



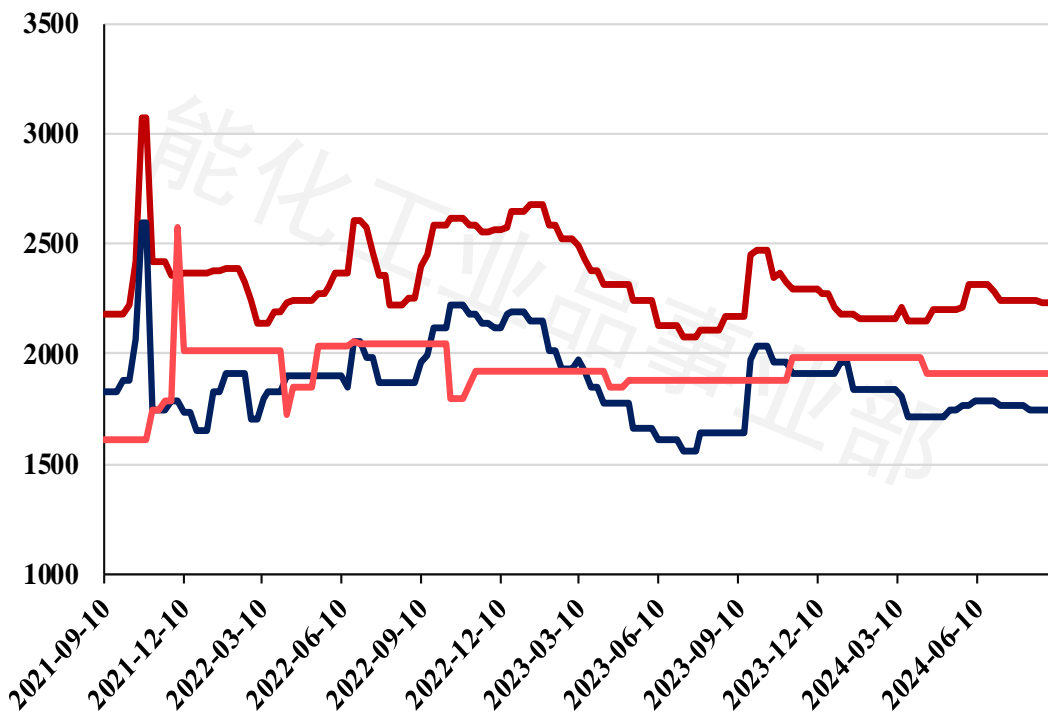
厂内库存（万吨）



港口库存（万吨）

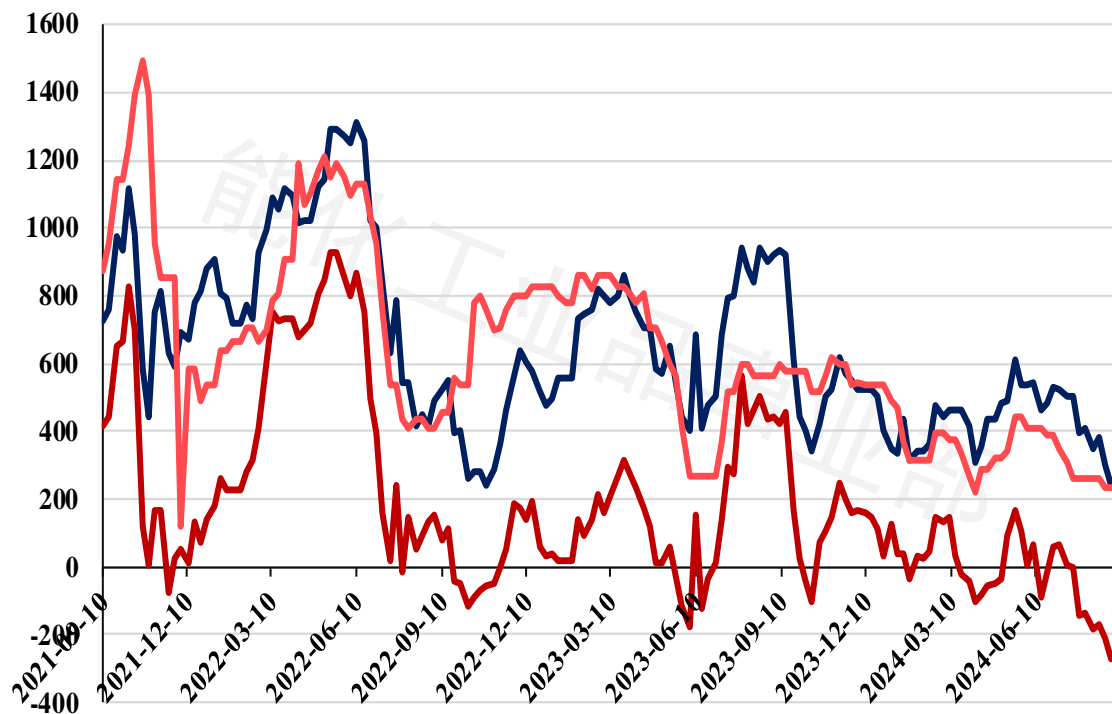


尿素生产成本（元/吨）



- 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）

尿素生产利润（元/吨）



- 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）

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。
