2021

隆众资讯
WWW.OILCHEM.NET

尿素
产业周报

日期：20210510-20210513

重点数据趋势

- 供需层面偏紧 刺激市场上行；
- 煤头成本增加 利好行情支持；
- 期货连续走强 带动现货跟涨；
- 国内价格攀升 国际接轨困难。

编辑：于丽娟 吴迪

邮箱：lzhf@oilchem.net.cn

电话：0533-7026585

能源化工资讯和价格指数供应商
ENERGY AND CHEMICAL
INFORMATION AND
PRICE INDEX SUPPLIER

目录

1. 产业链产品行情波动分析 3
   a) *产业链利润分析 3*
   b) *产业链装置开工率分析 4*
   c) *下游复合肥行情分析 4*
2. 中国尿素市场周度综述 4
   a) *期现对比 5*
   b) *不同工艺盈利对比分析 6*
   c) *尿素库存/订单分析 6*
   d) *尿素产量/开工率分析 7*
   e) *尿素装置停开车统计 7*
3. 尿素国际市场周度综述 8
4. 装置生产相关产品行情分析 9
5. 运费参考 10
6. 尿素后市运行分析 10

声明 12

本周数据

- ✓ 本周国内尿素市场持续大幅走高，全国价格全面飘红；
- ✓ 本周期国内尿素日均产量 15.70 万吨，环比上周的 15.76 万吨减少 0.06 万吨，同比去年同期日产 15.88 万吨减少 0.18 万吨；
- ✓ 本周期国内尿素开工率 72.79%，环比上周的 73.06%下调 0.27%；
- ✓ 本周期国内尿素企业库存 17.47 万吨，环比上周的 21.62 万吨减少 4.15 万吨。
- ✓ 本周期国内尿素港口库存 33.1 万吨，环比上周的 35.97 万吨减少 2.87 万吨。

后市预测及分析

- ➢ **港口库存：**本周港口库存小幅下滑。
- ➢ **供应预测：**下周计划检修企业：唐山邦力晋银、鄂尔多斯化学工业、中煤鄂尔多斯。下周计划恢复企业：新疆天运。若不考虑突发故障，下周日产量将走低 0.5 万吨至 15.5 万吨上下。
- ➢ **需求预测：**工业复合肥开工将逐渐下降，农需零星跟进。
- ➢ **成本分析：**煤头企业成本增加幅度较大，气头企业成本变化不大。
- ➢ **综合来看：**隆众资讯分析，隆众资讯分析，近期市场价格大幅攀升，买涨不买跌心态下下游跟单情况良好，贸易商以及农业工业采购情绪被带动，因此虽供应量增加，但企业库存仍为减少趋势，且企业预收量也有增加，因此预计下周市场仍有上行空间。

1. 产业链产品行情波动分析

本周期（5 月 10 日-5 月 13 日，下同）产业链产品行情变化涨跌不一，上下游液氨、三聚氰胺价格小幅松动，复合肥价格平稳维持，而尿素期货和现货都大幅度上调，相关产品中，甲醇宏观利好带动，市场涨幅较大。

截至 5 月 13 日收盘，尿素 07 合约 2294 元/吨，环比增长 172 元/吨，涨幅 8.11%。

表 1 化肥产业链产品周度波动

单位：人民币/吨

产品	分项	5 月 13 日	5 月 8 日	涨跌值	涨跌幅
期货收盘	07 合约	2294	2122	+172	+8.11%
	09 合约	2219	2009	+210	+10.45%
上游价格	山东合成氨	3290	3368	-78	-2.32%
尿素价格	山东临沂	2250	2180	+70	+3.21%
	河南商丘	2260	2160	+100	+4.63%
	苏北沭阳	2280	2190	+90	+4.11%
	广东江高	2410	2320	+90	+3.88%
下游价格	山东 45%S(3*15)	2410	2410	0	0.00%
	山东 45%CL(3*15)	2150	2150	0	0.00%
	三聚氰胺均价	14430	14742	-312	-2.12%
尿素关联产品	内蒙古甲醇	2360	2260	+100	+4.42%

来源：隆众资讯

a) 产业链利润分析

本周期产业链利润涨跌不一，上游液氨因为价格下滑，以及成本面的提升，利润下滑幅度较大；下游三聚氰胺也在本周首次出现利润下行趋势；复合肥利润几乎无变化；尿素虽然价格持续上涨，由于成本面的上升，所以整体利润上涨幅度不大。

截止到 5 月 13 日收盘，

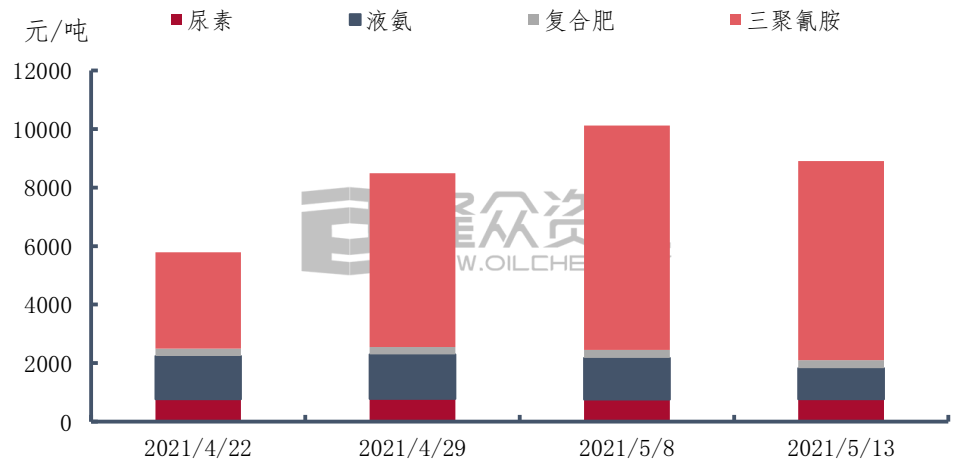
尿素水煤浆工艺利润约在 770 元/吨，涨幅在 1.32%。

液氨利润约在 1055 元/吨，降幅在 20.02%。

复合肥利润约在 280 元/吨，增幅在 0.36%。

三聚氰胺利润约在 6800 元/吨，降幅在 11.23%。

图 1 近期尿素产业链盈利概况



来源：隆众资讯

表 2 尿素产业链产品利润理论变化

单位：元/吨

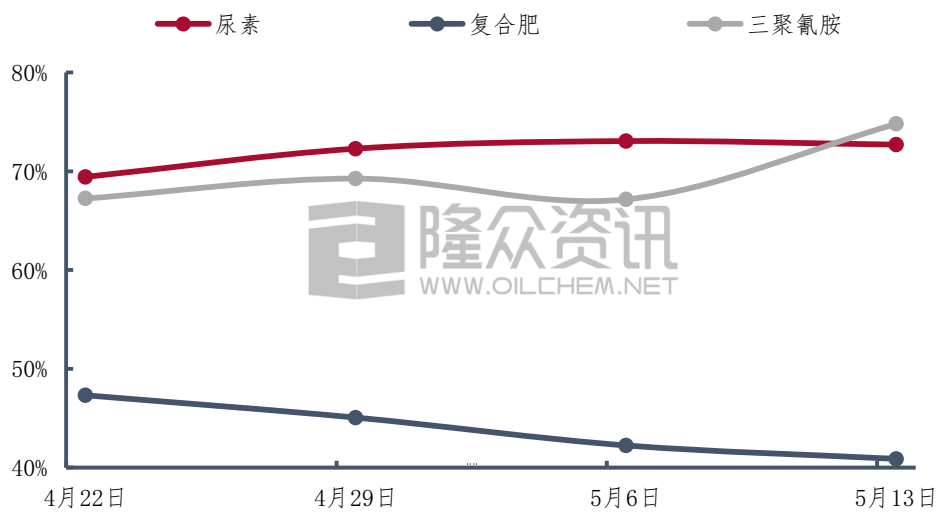
	5 月 13 日	5 月 8 日	涨跌值	涨跌幅
尿素	770	760	+10	+1.32%
液氨	1055	1319（修正）	-264	-20.02%
复合肥	280	279	+1	+0.36%
三聚氰胺	6800	7660	-860	-11.23%

来源：隆众资讯

b） 产业链装置开工率分析

本周期产业链开工率情况，复合肥装置开工率继续呈下降趋势，部分企业陆续计划停车；三聚氰胺近期在高利润影响下，开工率增加明显；尿素则因计划检修企业增加，开工率出现小幅下滑。

图 2 近期尿素产业链开工情况



来源：隆众资讯

表 3 尿素及下游行业开工统计

	5 月 13 日	5 月 8 日	涨跌值	涨跌幅(%)
尿素	72.79%	73.06%	-0.27%	-0.37%
复合肥	40.88%	42.24%	-1.36%	-3.22%
三聚氰胺	74.79%	67.15%	+7.64%	+11.38%
液氨外销量	20.39 万吨	20.46 万吨	-0.07	-0.34%

来源：隆众资讯

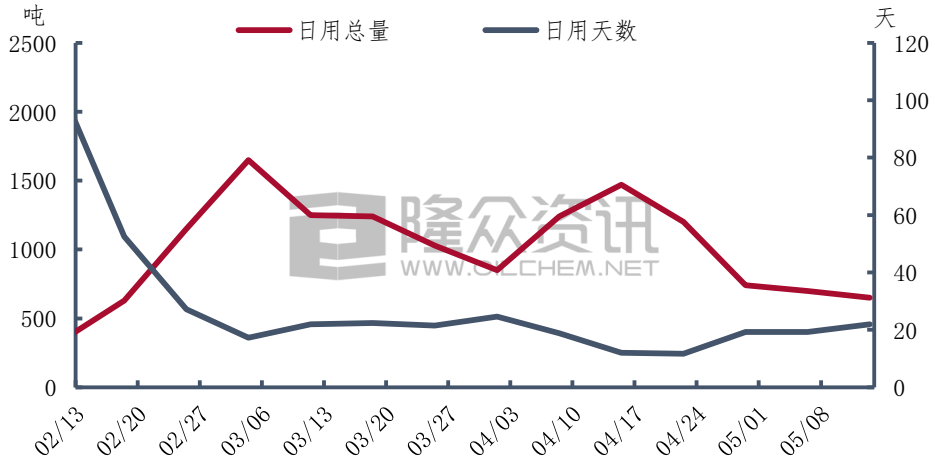
c） 下游复合肥行情分析

本周期，临沂复合肥尿素日用量延续缓慢下降趋势，主因复合肥新单成交不畅，开工率降低影响。

5 月 13 日临沂复合肥尿素日用量为 650 吨，跌幅 7.14%，日用量环比上周减少 50 吨。

5 月 13 日临沂复合肥尿素使用天数为 22 天，涨幅 15.79%，环比上周增加 3 日。

图 3 临沂复合肥尿素日用量及天数统计



来源：隆众资讯

表 4 临沂复合肥尿素日用量及天数对比表

	5 月 13 日	5 月 6 日	涨跌值	涨跌幅(%)
日用总量（吨）	650	700	-50	-7.14%
日用天数（日）	22	19	3	15.79%

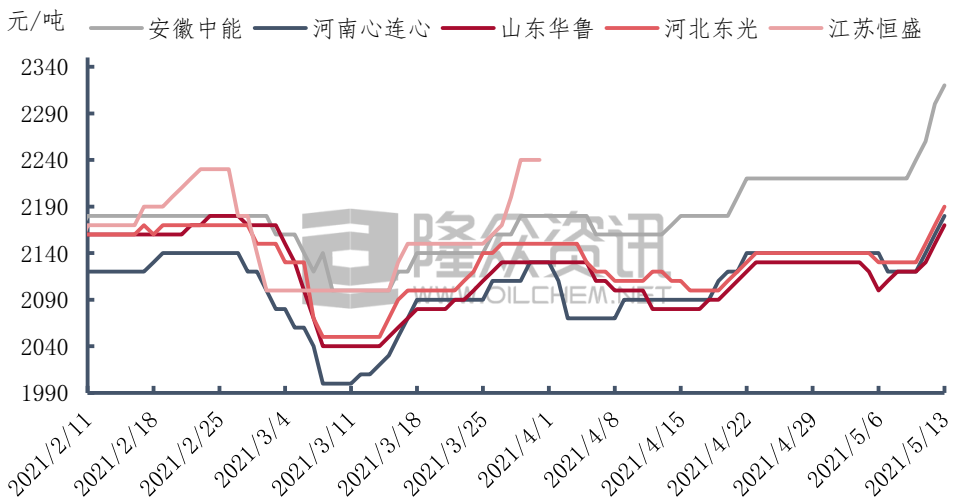
来源：隆众资讯

2. 中国尿素市场周度综述

图 4 国内尿素主流企业价格走势图

单位：元/吨

本周期国内尿素市场持续大幅走高，全国价格全面飘红。本周初始市场僵持运行，而期货盘面受大宗商品整体走势影响大幅攀高，此时国内尿素装置计划检修以及突发故障不断，使得供应量上行受阻，加上东北以及南方市场仍有空缺，市场各渠道库存量都维持低位，因此受盘面的带动现货市场价格也开始大幅拉涨，日拉涨幅度也是逐步走高，且涨价热潮向弱势区域辐射，整体呈现大幅攀升局面，本周涨幅在 60-160 元/吨。本周日供应量从 15.4 万吨增加至 15.9 万吨，企业库存量相比上周走低 4.15 万吨至 17.47 万吨，且待发量由上周的 7.35 日增加至 8.35 日，整体企业接单情况良好，且高端价格持续成交，企业惜售情绪升温，因此预计后期价格仍将继续拉涨。



来源：隆众资讯

表 5 国内主流市场价格变动对比表

单位：元/吨

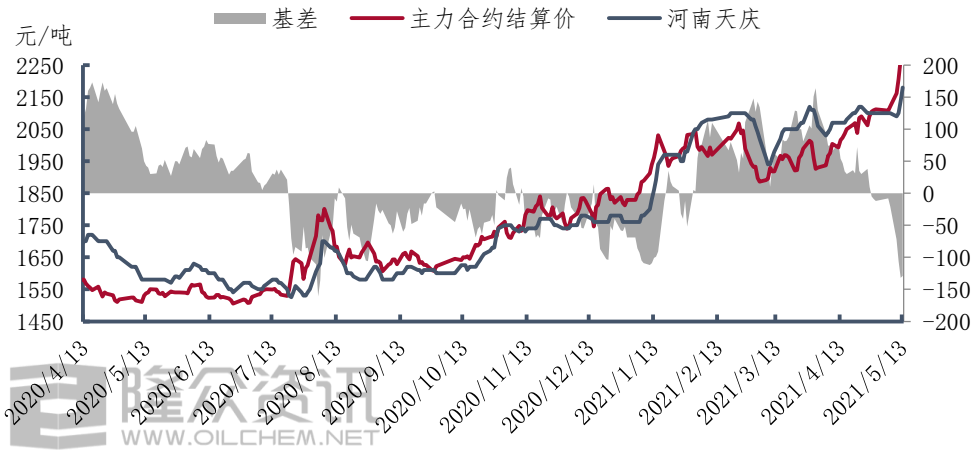
	5 月 13 日	5 月 10 日	涨跌值	涨跌幅(%)
山东临沂	2250	2170	+80	+3.69%
山东菏泽	2230	2150	+80	+3.72%
江苏沭阳	2280	2190	+90	+4.11%
安徽宿州	2290	2200	+90	+4.09%
河北文安	2220	2135	+85	+3.98%
辽宁铁岭	2220	2180	+40	+1.83%
河南商丘	2260	2160	+100	+4.63%
湖北荆门	2280	2200	+80	+3.64%
湖南岳阳	2330	2260	+70	+3.10%
四川眉山	2160	2150	+10	+0.47%
广西南宁	2400	2330	+70	+3.00%
广东江高	2410	2340	+70	+2.99%

来源：隆众资讯

a） 期现对比

本周期尿素期货盘面大幅上扬，不断刷新上市以来的高价点位，期货的大幅上扬也引领现货市场明显上调。主力 07 合约 10 日盘面开于 2130 元/吨，13 日收于 2294 元/吨，盘面上涨 164 元/吨、涨幅 7.7%；盘面高点不断刷新，今日盘面最高价 2361 元/吨。本轮上扬的主要原因是全球性的通胀导致投机资本涌入期货市场，煤炭、铁矿石等大宗商品上扬明显且供应偏紧，受原材料、资本等因素影响，尿素期货也出现了大幅上扬。

图 5 尿素期现及基差走势图



来源：隆众资讯

表 6 尿素合约结算价走势

单位：元/吨

	5 月 13 日	5 月 7 日	涨跌值	涨跌幅(%)

07 合约	2309	2121	+188	+8.86%
09 合约	2231	2001	+230	+11.49%

来源：隆众资讯

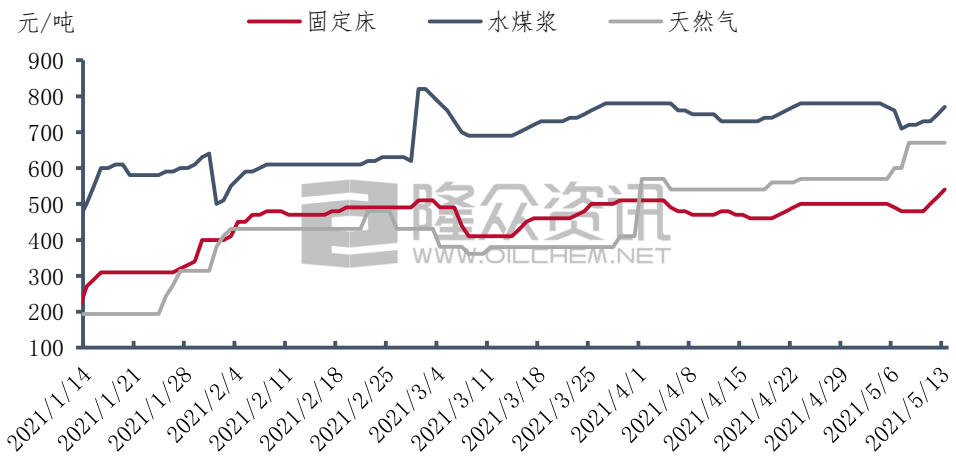
b） 不同工艺盈利对比分析

山西阳煤车板价格，洗中块 880 元/吨；晋煤车板价格，洗中块 1000 元/吨。

尿素企业成本推算：以块煤为例，吨氨耗煤在 1.1-1.5 吨之间，而吨尿素耗氨在 570Kg 到 620kg 之间，那么吨尿素耗煤在 0.6-0.9 吨，按照 0.7 吨来约算，电力成本 400 元/吨，水成本 300 元/吨，财务及人工折旧等成本 200 元/吨上下，0.7*（1000-1100）+400+300+200=1600-1670 元/吨。

尿素预估：无烟煤完全成本大约 1650-1750 元/吨上下；动力煤价格的大幅上涨，新型煤气化工艺的完全成本 1500-1600 元/吨；气头企业的完全成本在 1510 元/吨左右。

图 6 尿素利润走势对比图



来源：隆众资讯

表 7 不同生产工艺间的利润对比

单位：元/吨

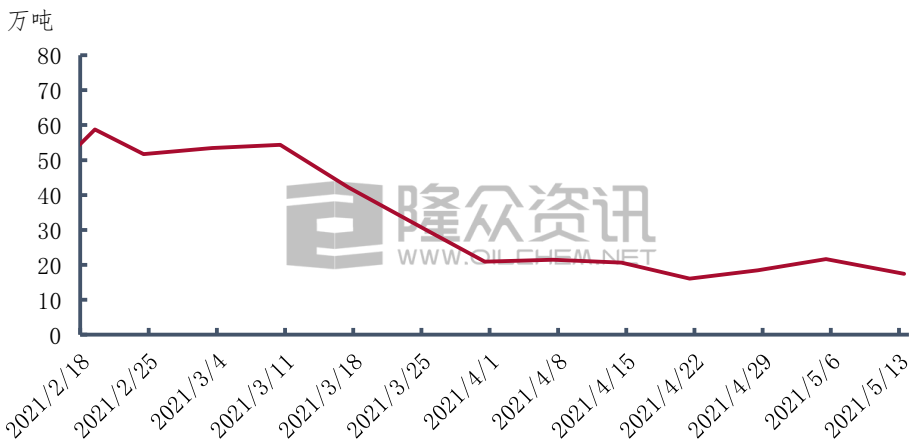
生产工艺	5 月 13 日	5 月 10 日	涨跌值	涨跌幅（%）
固定床	540	480	+60	+12.50%
水煤浆	770	730	+40	+5.48%
天然气	670	670	0	0.00%

来源：隆众资讯

c） 尿素库存/订单分析

本周期国内尿素企业库存量增加至 17.47 万吨。环比上周 21.62 万吨减少 19.20%，同比去年同期 65.57 万吨下降 73.36%。

图 7 国内尿素企业库存走势对比图



来源：隆众资讯

表 8 国内企业预收订单对比表

单位：日

省份	5 月 13 日		5 月 7 日		环比
	预收区间	主流预收	预收区间	主流预收	

本周期国内企业预收订单量增加，买涨不买跌心理使得下游跟单情绪高涨。5 月 13 日企业

预收天数 8.35 日，环比上周 7.35 日上涨 13.61%。

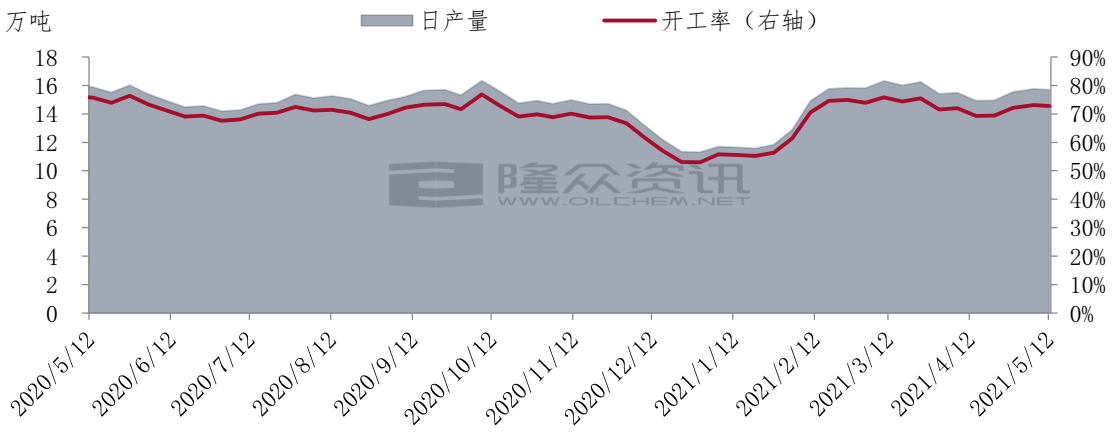
山东	2-20	8	2-7	3	+166.67%
江苏	7-18	7	7-10	7	0.00%
安徽	3-8	8	1-8	7	+14.29%
河北	4-8	4	5-6	6	-33.33%
山西	1-15	9	5-11	7	+28.57%
内蒙古	3-20	11	3-15	4	+175.00%
河南	1-25	5	1-25	4	+25.00%
湖北	1-4	4	0-3	3	+33.33%
陕西	6-16	9	6-11	6	+50.00%
甘肃	28	28	28	28	0.00%
宁夏	0-10	0	2-10	2	-100.00%
新疆	3-30	5	4-28	6	-16.67%
四川	4-9	9	5-8	8	+12.50%
重庆	7	7	3	3	+133.33%
云南	0-16	0	0-16	0	0.00%
贵州	20	20	20	20	0.00%
江西	8	8	11	11	-27.27%
平均		8.35		7.35	+13.61%

来源：隆众资讯

d） 尿素产量/开工率分析

本周期国内尿素日均产量 15.70 万吨，环比上周的 15.76 万吨减少 0.06 万吨，同比去年同期日产 15.88 万吨减少 0.18 万吨。国内尿素开工率 72.79%，环比上周的 73.06%下调 0.27%。煤头企业开工率 73.11%、环比上周的 72.62%上升 0.49%。气头企业开工率 71.91%、环比上周的 74.24%下调 2.33%。小中颗粒开工率 71.43%、环比上周的 71.92%下调 0.39%，大颗粒开工率 78.69%、环比上周的 78.38%上调 0.31%。

图 8 尿素产量/开工走势图



来源：隆众资讯

表 9 尿素产量/开工率对比表

单位：万吨

项目	5 月 12 日	5 月 5 日	涨跌值	涨跌幅
生产企业周度总产量	109.89	110.3	-0.41	-0.37%
生产企业周度开工率	72.79%	73.06%	-0.27%	-0.37%

来源：隆众资讯

e） 尿素装置停开车统计

表 10 尿素装置停开车统计表

企业名称	产能(万吨/年)	检修起始日	检修结束日	损失产量（万吨）	停车原因
湖北三宁化工股份有限公司	80	2021/5/8	2021/5/10	0.48	装置损坏
鄂尔多斯化学工业有限公司	95	2021/5/4	2021/5/11	2.02	装置损坏
河南晋煤天庆煤化工有限责任公司	52	2021/5/7	2021/5/11	0.63	计划检修

阳煤丰喜肥业(集团)有限责任公司	15	2021/3/26	2021/5/6	1.86	转产
山东晋煤明升达化工有限公司	80	2021/5/11	2021/5/12	0.24	装置损坏
安徽泉盛化工有限公司	30	2021/5/6	2021/5/12	0.55	转产
新疆天运化工有限公司	70	2021/5/11	2021/5/16	1.06	装置损坏
安徽六国化工股份有限公司	30	2021/4/21	2021/5/21	2.73	装置损坏
江苏晋煤恒盛化工股份有限公司	50	2021/3/30	2021/5/21	7.88	转产
阳煤平原化工有限公司	20	2021/5/8	2021/5/24	0.97	计划检修
河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	40	2021/3/12	2021/5/31	9.70	装置损坏

来源：隆众资讯

3. 尿素国际市场周度综述

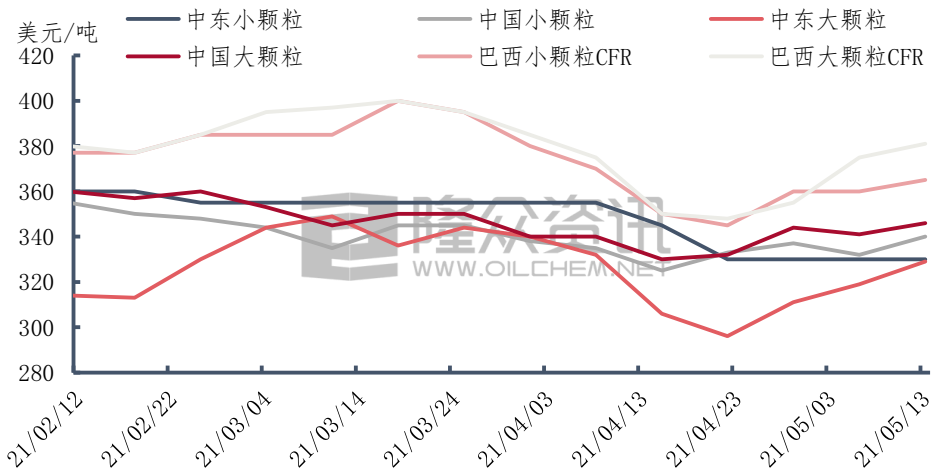
本周期有些不合逻辑的是，印度的招标规模相对较小，却令尿素市场行情看涨。贸易商认为印度将在 5 月再次招标，并可能不得不支付更高的价格，因此已经介入到 6 月和 7 月。

作物价格高企和几个主要市场的强劲需求支撑了这一举动，尤其是在美国，5 月到货价格仍接近 400 美元/吨 CFR，目前买家正在竞标 6 月初的到岸价格。

本周，交易员以 370 美元/吨的离岸价购买了埃及和阿尔及利亚的尿素，而据报道，7 月份中东的尿素以 345 美元/吨的离岸价出售。

如果中国国内尿素价格保持不变(目前正在上涨)，尿素市场似乎将在 6 月份站稳脚跟，这与 MMTC 招标前的前景相反。

图 9 国际尿素市场走势图



来源：隆众资讯

表 11 国际尿素价格收盘表

单位：美元/吨

地区	5 月 13 日	5 月 6 日	涨跌值	涨跌幅（%）
中东小颗粒	330	330	0	0.00%
中国小颗粒	340	332	+8	+2.41%
中东大颗粒	329	319	+10	+3.13%
中国大颗粒	346	341	+5	+1.47%
巴西小颗粒 CFR	365	360	+5	+1.39%
巴西大颗粒 CFR	381	375	+6	+1.60%

来源：隆众资讯

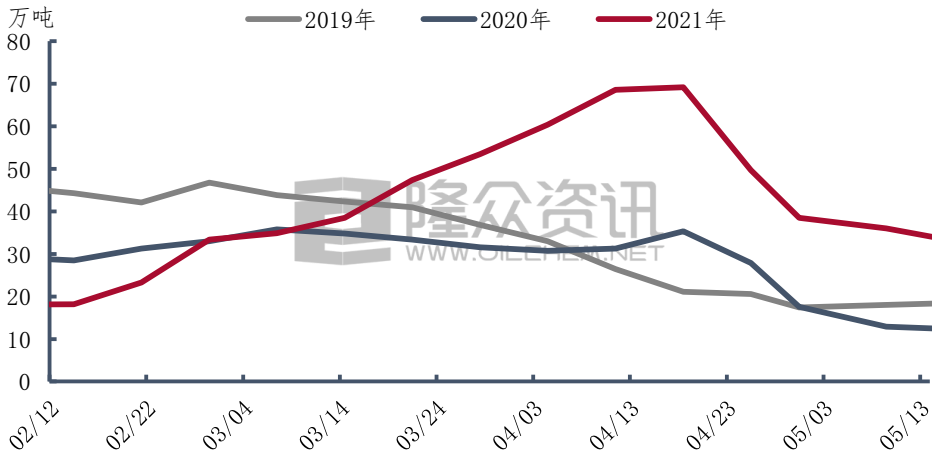
本周期港口库存量 33.1 万吨，较上周减少 2.87 万吨，比去年同期的 12.27 万吨增加 20.83 万吨。近期港口变动不大，整体呈小幅下降趋势。

本周期港口大颗粒库存量 9.6 万吨，环比减少 2.2 万吨，

图 10 尿素港口库存趋势图

跌幅 18.64%。

本周期港口小颗粒库存量 23.5 万吨，环比减少 0.67 万吨，跌幅 2.77%。



来源：隆众资讯

表 12 尿素港口库存对比表

单位：万吨

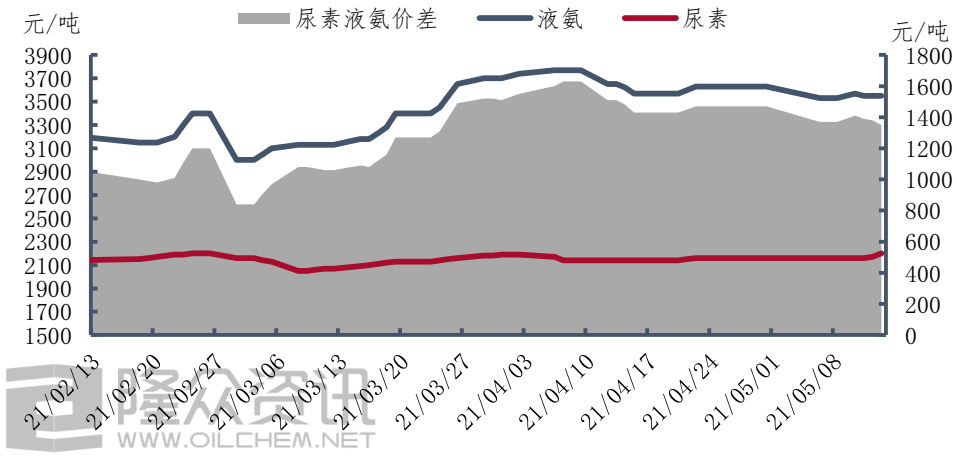
	5 月 13 日	5 月 6 日	涨跌值	涨跌幅（%）
尿素大颗粒	9.6	11.8	-2.2	-18.64%
尿素小颗粒	23.5	24.17	-0.67	-2.77%

来源：隆众资讯

4. 装置生产相关产品行情分析

液氨：本周期晋冀苏鲁豫地区合成氨市场稳中涨跌，整体重心向下运行；下周市场供需弱势状态或有缓解，但多呈现区域化，在利好大于利空行情下，市场多坚挺向上运行，局部供应充裕地区短时僵持整理。

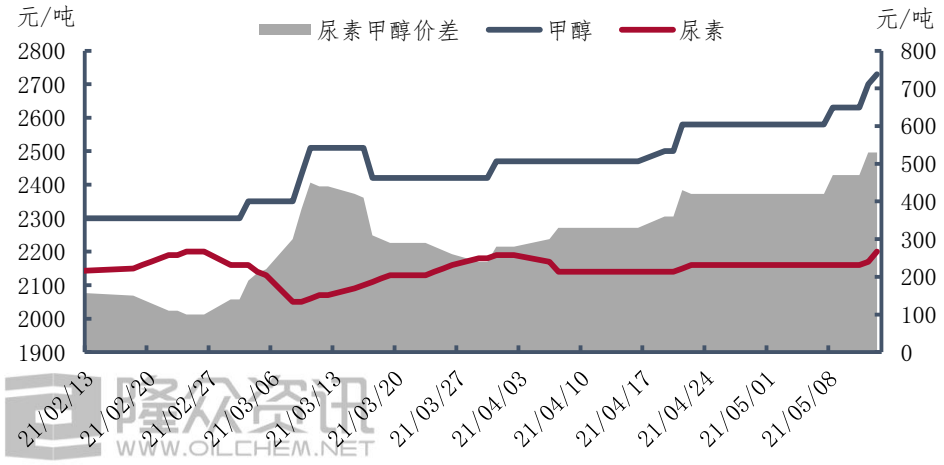
图 11 尿素液氨价格走势对比图



来源：隆众资讯

甲醇：本周期甲醇市场强势上涨，期货大涨 300 余点超出市场预期，但在相当程度上支撑了市场心态。下周，继续关注动力煤价格变化对上游企业成本影响。内地及港口库存依旧不高，业者心态相对坚挺，关注供应边际的变化。下游开工相对稳定，关注 MTO 等产品盈亏情况。预计下周甲醇市场或盘整为主。

图 12 尿素甲醇价格走势对比图



来源：隆众资讯

5. 运费参考

表 13 主要地区及厂家运费参考

单位：元/吨

	临沂	沭阳	江西	湖南	广州	南宁	云南	四川	辽宁
鲁西	90-100	110	--	--	--	--	--	--	--
联盟	65-70	100-110	--	--	--	--	--	--	--
瑞星	58	90	--	--	--	--	--	--	--
华鲁	85-90	120-125	--	--	--	--	--	--	--
平原	85-90	115-120		--	--	--	--	--	--
明水	58	95-100	--	--	--	--	--	--	--
鲁南	50-60	110	--	--	--	--	--	--	--
昊源	--	100	110-130	--	--	--	--	--	--
正元	--	--	--	--	220	--	--	--	--
东光	110	--	--	--	--	--	--	--	--
丰喜	180	--	150-200	190-200	275	250-260	--	--	--
天泽	101	100	140-180	--	--	--	--	--	180-230
金象	160	165	--	--	--	--	--	--	--
联合	--	--	--	--	--	--	340	230	270-280
天野	--	--	--	--	--	--	--	--	150-200
中煤	--	--	240-280	--	--	--	--	--	230-240
亿利	240	--	--	--	--	--	--	--	260
奎屯	480	--	--	--	600	600	560	420	--
陕化	--	--	140-170	170	250	230-240	260	--	--
心连心	100-110	--	180	--	--	--	--	--	--
晋开	105-110	115	--	180	240	240	--	--	--
中盈	82	95	--	--	--	--	--	--	--
天庆	90	130	--	--	--	--	--	--	--

来源：隆众资讯

6. 尿素后市运行分析

隆众资讯分析，近期市场价格大幅攀升，买涨不买跌心态下下游跟单情况良好，贸易商以及农业工业采购情绪被带动，因此

表 14 关键因素影响程度评价表

关键因素	影响评价	重点关注
供给	★★★★	周均日产处于同期正常水平，部分企业可实际外发普通尿素量减少，部分厂家惜售

虽供应量增加，但企业库存仍为减少趋势，且企业预收量也有增加，因此预计下周市场仍有上行空间。	需求	★★★★	工业复合肥开工呈下降趋势，农需零星备肥
	成本	★★☆	煤头企业成本面增加，气头企业成本面变化不大
	心态	★★★	高价下拿货情绪不高，对当前行情可持续性多存疑

来源：隆众资讯

声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信 pengt@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。