隆众资讯 OILCHEM.NET

WEEKLY REPORT

2024 尿素产业周报

日期：2024.03.22 -2024.03.28

重点数据趋势

- 下游逢低采购，价格推涨乏力；
- 需求支撑不足，市场氛围谨慎；
- 供应依旧充足，日产保持高位；
- 后市信心不足，收单压力显现。

编辑：郭淑华 邵琪

邮箱：lzhf@oilchem.net.cn

电话：0533-7027186 / 0533-7860063

版权拥有 隆众资讯
Copyright © Longzhong

隆众资讯
OILCHEM.NET

隆众资讯2023-2024年行业年度报告 | 正式预售 |

不忘初心 期冀春天

- 复盘行业历程
- 梳理行业现状
- 挖掘行业特点
- 了解行业问题
- 判断行业趋势
- 把握行业先机
- 规避行业风险
- 助力行业高质量发展

10 年数据 DATA

40 个产业链 INDUSTRIAL CHAIN

20 大产业 ESTATE

220 余个能化商品报告 COMMODITY REPORT

系统剖析行业供需格局，深入解读市场发展变化

全面研判中长期价格驱动因素

并对未来趋势做出预判的年度报告

年度通关指南 敬请验收

扫码获取样刊

1. 产业链产品行情波动分析 4

a) 产业链利润分析 4
b) 产业链产能利用率分析 5
c) 下游复合肥行情分析 5

2. 中国尿素市场周度综述 6

d) 尿素库存/订单分析 8
e) 尿素产量/开工率分析 10
f) 尿素装置停开车统计 10

3. 尿素国际市场周度综述 10

4. 装置生产相关产品行情分析 12

5. 运费参考13

注：仅供参考。 13

..... 13

错误!未定义书签。

本周数据

- 本周期尿素市场降价收单；
- 本周期国内尿素日均产量 18.35 万吨，较上周期+0.23 万吨；
- 本周期国内尿素产能利用率 84.75%，较上周期+1.08%；
- 本周期国内尿素企业库存量 75.74 万吨，环比-0.27 万吨；
- 本周期中国主要港口尿素库存统计 19.6 万吨，环比+0.25 万吨。

后市预测及分析

- 港口库存：印标发布，业者对价格数量关注不断，但当前出口面管控依旧未见放开，市场集港热情仍旧偏弱，港口货源短期内依旧维持在当前水平。
- 供应预测：本周期部分企业检修：辽宁北方煤化工。本周期恢复的企业：山东华鲁恒升化工、安徽泉盛化工、宁夏和宁化学、安徽昊源化工。预计，下周尿素日产量将在 18.6-19 万吨附近。
- 需求预测：返青肥基本结束，水稻用肥虽有拿货预期，但启动相对缓慢，终端农户观望态度明显，工业复合肥因原料价格波动较为频繁，生产计划谨慎，且成品走货迎来新一波压力，采购积极性欠佳，整体需求面支撑相对有限，预计短期内依旧是逢低阶段性采购格局。
- 成本分析：晋城市场价格，洗小块 1070 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 800 元/吨，水蒸汽成本 200 元/吨，财务及人工折旧等成本 400 元/吨上下，0.7*1220（块煤+运费）+800+200+400=2254 元/吨。尿素预估：因为参考晋煤价格，而晋煤价格偏高，所以参考实际市场煤炭价格，推算行业成本水平，固定床完全成本大约 1800-2100 元/吨上下，新型煤气化完全成本 1700-1800 元/吨不等，而对应主流区域企业的利润水平，大约 100-400 元/吨左右。
- 综合来看：从供应面来看，下周国内尿素日产预期在 18.6-19 万吨附近，日产突破 19 万吨。从需求面来看，复合肥因库存高，成本走货不及预期，开工率呈现下降，对尿素刚需走弱。农业在本周结束最后一波返青肥后，进入需求空档期。工农业短期呈现需求走弱预期。虽然印度启动尿素招标，但国内在收紧的出口政策下，短期尿素供应仍集中在国内。利空大于利好，尿素行情将迎来新一轮降价。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

1. 产业链产品行情波动分析

山东合成氨价格：

+20

+0.64%

尿素山东临沂价格：

-80

-3.62%

尿素理论利润：

-50

-10.78%

复合肥理论利润：

+208

+385.19%

图表 1 化肥产业链产品周度波动

单位：元/吨

产品	分项	03 月 28 日	03 月 21 日	涨跌值	涨跌幅
期货收盘	2405 合约（主力）	1971	2011	-40	-1.99%
	2409 合约	1869	1951	-82	-4.20%
上游价格	山东合成氨	3130	3110	+20	+0.64%
尿素价格	山东临沂	2130	2210	-80	-3.62%
下游价格	山东 45%S(3*15)	2820	2860	-40	-1.40%
	山东 45%CL(3*15)	2520	2550	-30	-1.18%
	三聚氰胺均价	6635	6650	-15	-0.23%
尿素关联产品	内蒙古甲醇	2045	2065	-20	-0.97%

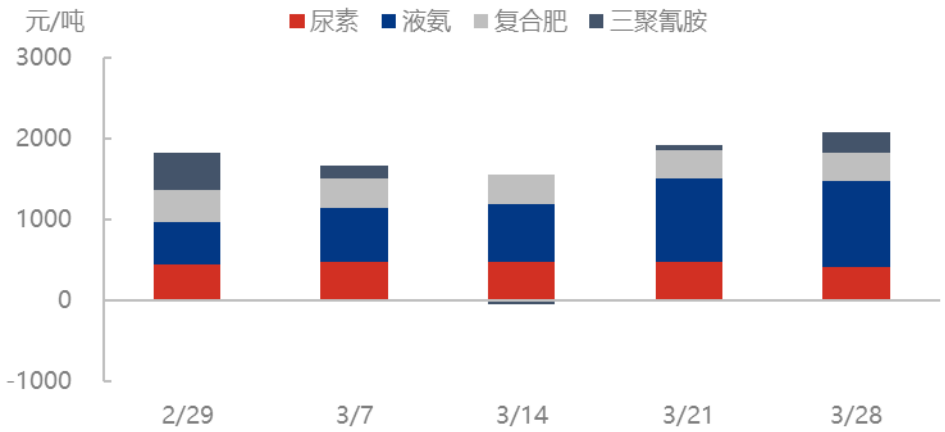
本周期（2024 年 3 月 22 日-2024 年 3 月 28 日，下同）产业链产品行情表现涨跌不一。

尿素：本周期国内尿素市场先跌后小涨，因前半周跌幅超预期，尿素成交重心整体下移明显。；合成氨：本周主产区合成氨市场挺市运行，部分价低区域补涨追高，但伴随部分检修氨企恢复，下半周市场氛围明显转弱，重心出现下滑；复合肥：本周国内复合肥市场稳中偏弱；三聚氰胺：本周期国内三聚氰胺市场先涨后稳，随着前期三胺价格的持续下行，逐渐触及厂家的成本线，三胺厂家挺价意愿强烈。甲醇：本周国内甲醇市场下跌为主。

截至 3 月 28 日收盘，尿素 2405 合约 1971 元/吨，环比-1.99%。

a) 产业链利润分析

图表 2 近期尿素产业链盈利概况



数据来源：隆众资讯

图表 3 尿素产业链产品利润理论变化

单位：元/吨

	03 月 28 日	03 月 21 日	涨跌值	涨跌幅
尿素	414	464	-50	-10.78%
合成氨	1055	1035	+20	+1.93%
复合肥	351	359	-8	-2.23%

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

三聚氰胺	262	54	+208	+385.19%

本周期产业链利润涨跌不一。尿素成本波动不大之下，价格走弱之下利润空间收窄；合成氨价格上涨之下利润继续增加；复合肥利润窄幅下降；三聚氰胺利润明显提升。

截止到 3 月 28 日收盘,尿素新型煤气化工艺利润为 414 元/吨，环比-10.78%。

合成氨煤头利润约在 1055 元/吨，环比+1.93%。

复合肥利润约在 351 元/吨，环比-2.23%。

三聚氰胺利润约 262 元/吨，环比+385.19%。

b) 产业链产能利用率分析

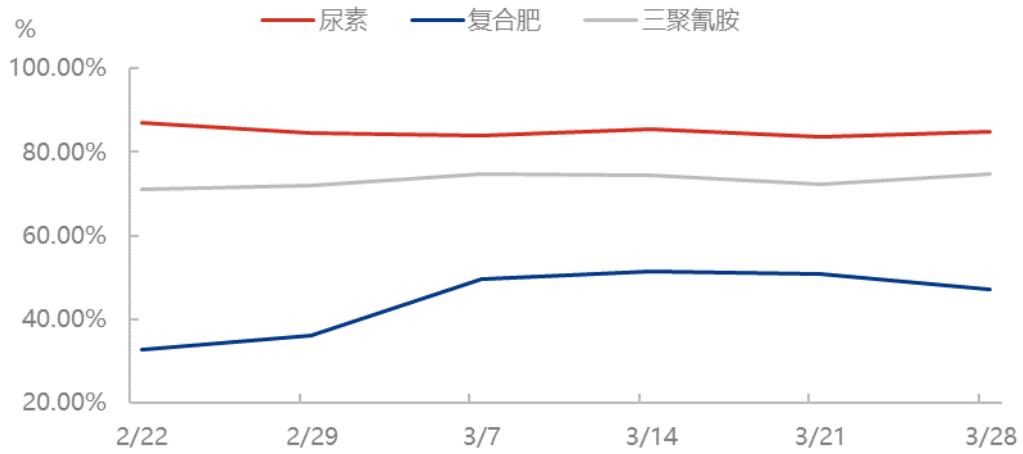
图表 4 近期尿素产业链产能利用率情况

三聚氰胺产能利用率：

+2.60%

复合肥产能利用率：

-3.43%



数据来源：隆众资讯

图表 5 尿素及下游行业产能利用率统计

	03 月 28 日	03 月 21 日	涨跌值
尿素	84.75%	83.67%	+1.08%
复合肥	47.27%	50.70%	-3.43%
三聚氰胺	74.84%	72.24%	+2.60%
液氨外销量	17.27 万吨	17.60 万吨	-0.03 万吨

本周期产业链产能利用率涨跌不一。本周期尿素装置恢复，开工有所提升；复合肥开工逐渐回落，三聚氰胺产能利用率小幅增加。

c) 下游复合肥行情分析

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

临沂复合肥日用量：

-70

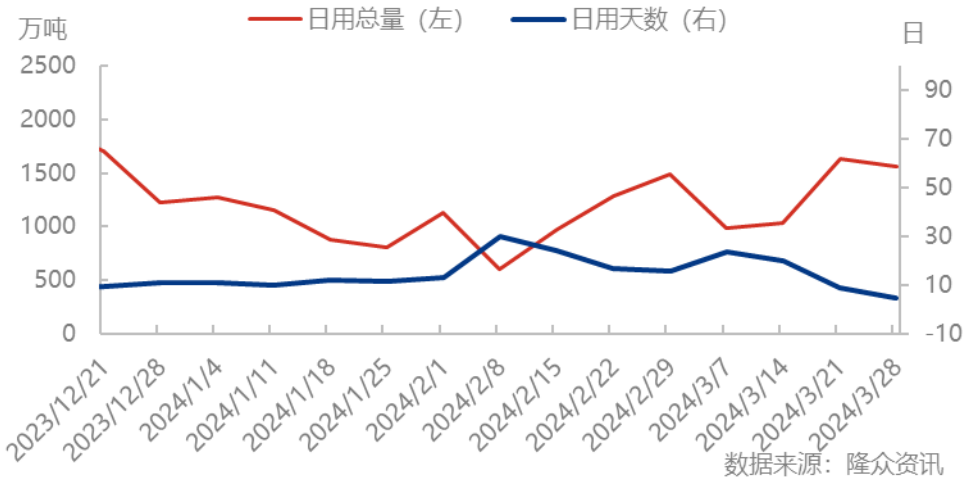
-4.29%

临沂复合肥日用天数：

-5

-55.56%

图表 6 临沂复合肥尿素日用量及天数统计



图表 7 临沂复合肥尿素日用量及天数对比表

	03 月 28 日	03 月 21 日	涨跌值	涨跌幅
日用总量（吨）	1560	1630	-70	-4.29%
日用天数（日）	4	9	-5	-55.56%

03 月 28 日临沂复合肥尿素日用量为 1560 吨，环比-4.29%。

03 月 28 日临沂复合肥厂家日用天数 4 日（实际操作可参考性较低），环比-55.56%。

2. 中国尿素市场周度综述

图表 8 国内尿素主流企业价格

图表 9 国内主流市场价格变动对比表

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

云南大理价格：

-150

-5.88%

内蒙古通辽价格：

-120

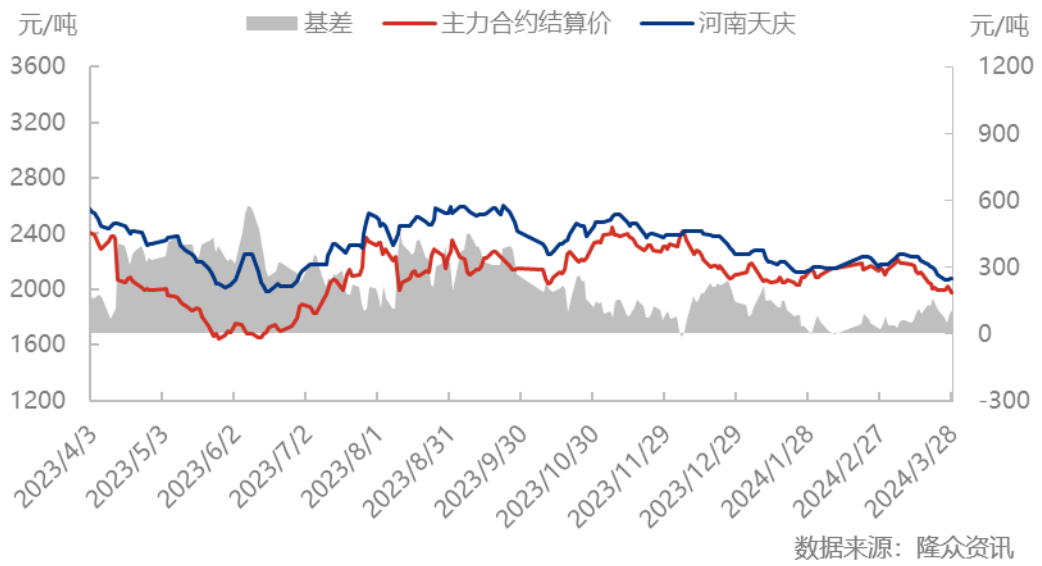
-5.26%

单位：元/吨

	03 月 28 日	03 月 21 日	涨跌值	涨跌幅(%)
山东临沂	2130	2210	-80	-3.62%
山东菏泽	2120	2200	-80	-3.64%
江苏沭阳	2150	2240	-90	-4.02%
安徽宿州	2170	2260	-90	-3.98%
河北文安	2130	2150	-20	-0.93%
辽宁铁岭	2160	2230	-70	-3.14%
内蒙古通辽	2160	2280	-120	-5.26%
河南商丘	2130	2190	-60	-2.74%
湖北荆门	2120	2170	-50	-2.30%
湖南岳阳	2210	2300	-90	-3.91%
江西南昌	2240	2300	-60	-2.61%
四川眉山	2120	2200	-80	-3.64%
云南大理	2400	2550	-150	-5.88%
广西南宁	2230	2300	-70	-3.04%
广东江高	2240	2300	-60	-2.61%
福建漳州	2320	2340	-20	-0.85%

本周期国内尿素市场先跌后小涨，因前半周跌幅超预期，尿素成交重心整体下移明显。截止本周四山东中小颗粒主流出厂 2080-2130 元/吨，均价环比下跌 65 元/吨。上周末至周一主产销区尿素工厂报价下调后，刺激最后一波农业返青肥补仓，复合肥工厂适当增加原料采购量，尿素工厂一时出货好转。但尿素工厂报价小幅调涨两日后，市场却开始走弱，一方面考虑到国际价格下跌，印标对国内暂无向好提振。另一方面，持续走高的日产与走弱的刚需，对市场形成压力。虽然周四尿素工厂多数报价稳定，但局部区域价格已经开始松动。月底下游复合肥开工率下降，尿素市场暂无明显利好，大概率未来一周迎来新一轮下跌行情。

图表 10 尿素期现及基差走势



版权拥有 隆众资讯

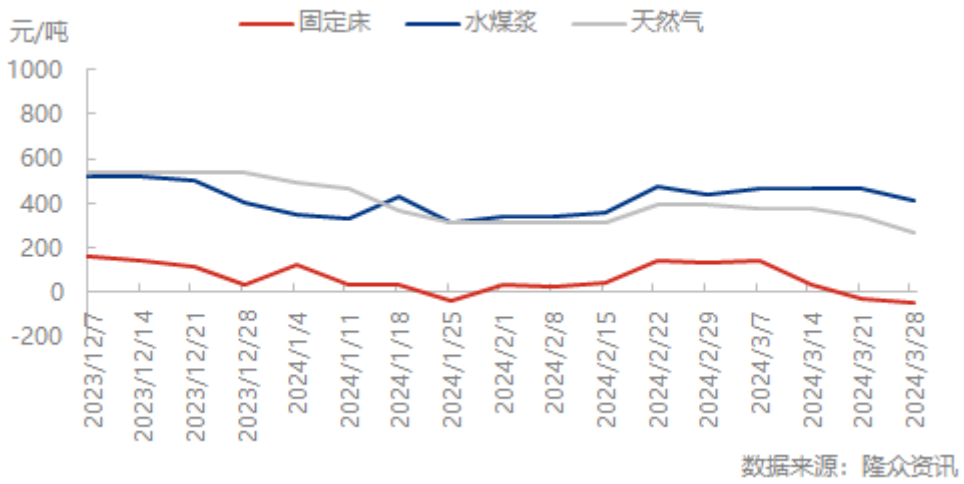
Copyright ©2024 Longzhong

图表 11 尿素合约结算价走势

单位：元/吨

	03 月 28 日	03 月 21 日	涨跌值	涨跌幅
2405 合约	1971	2008	-37	-1.84%
2409 合约	1876	1950	-74	-3.79%

图表 12 尿素利润走势对比图



煤炭最新报价：晋城市场价格，洗小块 1070 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 800 元/吨，水蒸汽成本 200 元/吨，财务及人工折旧等成本 400 元/吨上下，0.7*1220（块煤+运费）+800+200+400=2254 元/吨。尿素预估：因为参考晋煤价格，而晋煤价格偏高，所以参考实际市场煤炭价格，推算行业成本水平，固定床完全成本大约 1800-2100 元/吨上下，新型煤气化完全成本 1700-1800 元/吨不等，而对应主流区域企业的利润水平，大约 100-400 元/吨左右。

图表 13 不同生产工艺间的利润对比

单位：元/吨

生产工艺	03 月 28 日	03 月 21 日	涨跌值	涨跌幅
固定床	-46	-26	-20	76.92%
水煤浆	414	464	-50	-10.78%
天然气	267	337	-70	-20.77%

d) 尿素库存/订单分析

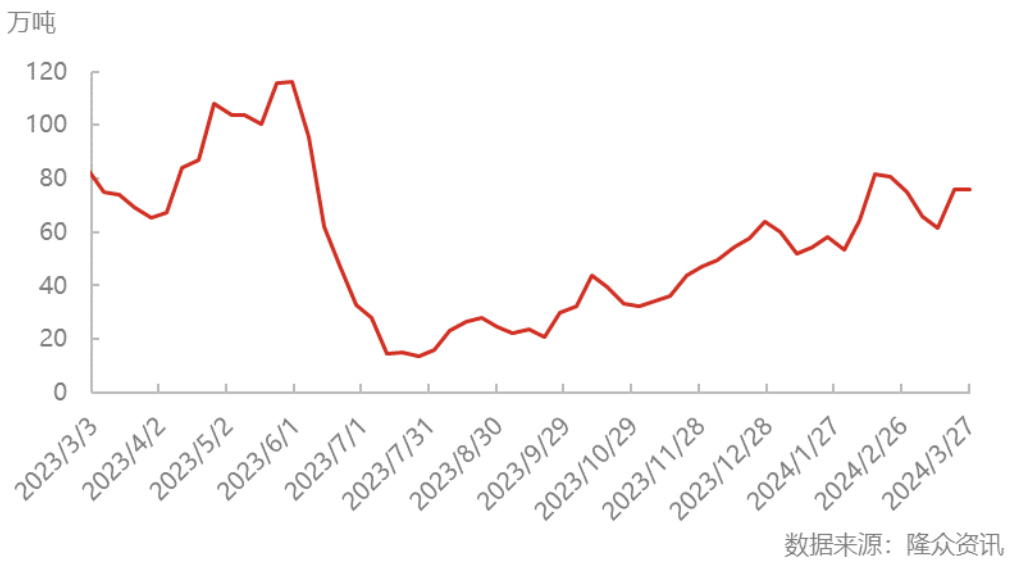
图表 14 国内尿素企业库存走势对比图

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

尿素企业库存：

75.74 万吨

-0.36%



本周期国内尿素企业总库存量 75.74 万吨，较上周减少 0.27 万吨，环比减少 0.36%。

图表 15 国内企业预收订单对比表

单位：日

省份	03 月 27 日		03 月 20 日		环比
	预收区间	主流预收	预收区间	主流预收	
山东	1-8	1	1-6	1	0.00%
江苏	4	4	4-7	4	0.00%
安徽	1-4	4	1-3	3	+33.33%
河北	3-6	6	3-6	6	0.00%
山西	1-18	5	1-13	5	0.00%
内蒙古	1-13	13	2-11	3	+333.33%
河南	1-7	5	1-3	3	+66.67%
湖北	0-3	2	2-3	2	0.00%
陕西	3-21	6	4-18	6	0.00%
甘肃	0	0	0	0	--
宁夏	6-8	6	6-8	6	0.00%
新疆	1-12	1	1-10	1	0.00%
四川	0-3	3	0-3	3	0.00%
重庆	7	7	10	10	-30.00%
云南	0-7	7	0-7	7	0.00%
贵州	10	10	11	11	-9.09%
江西	3	3	2	2	+50.00%
平均		4.88		4.29	+13.75%

本周期尿素价格先降后小幅反弹，主产销区尿素工厂大幅降价吸单，刺激下游增加补货量，不过尿素小涨后，持续接货意愿不强。虽然订单有所增加，但企业仍面临出货承压。截止 03 月 27 日，主流企业平均预收天数为 4.88 日，

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

环比+13.75%。

尿素周度总产量：

128.47 万吨

+1.29%

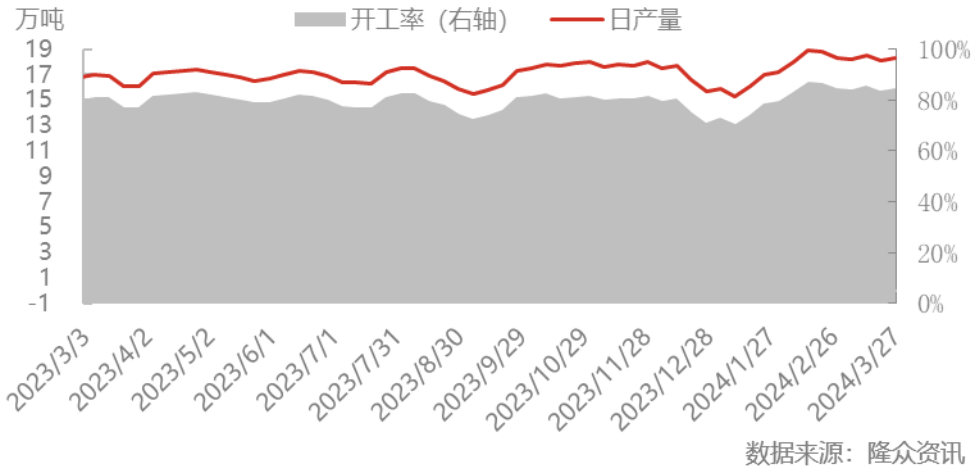
尿素开工率：

84.75%

+1.29%

e) 尿素产量/开工率分析

图表 16 尿素产量/开工走势图



据隆众资讯统计，本周期中国尿素产能利用率 84.75%，环比涨 1.08%，比同期上调 7.87%。煤制尿素 86.23%，环比涨 0.93%，比同期上调 7.48%。气制尿素 80.19%，环比涨 1.53%，比同期上调 8.80%。小中颗粒 84.74%，环比涨 1.40%，比同期上调 7.03%；大颗粒 84.81%，环比跌 0.27%，比同期上调 11.68%。

图表 17 尿素产量/开工率对比表

单位：万吨

项目	03 月 27 日	03 月 20 日	涨跌值	涨跌幅
生产企业周度总产量	128.47	126.83	+1.64	+1.29%
生产企业周度开工率	84.75%	83.67%	+1.08%	+1.29%

f) 尿素装置停开车统计

图表 18 尿素装置停开车统计表

单位：万吨/年，万吨

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
山东华鲁恒升化工股份有限公司	100	2024/3/18	2024/3/21	1.21	常规性检修
安徽泉盛化工有限公司	30	2024/3/14	2024/3/22	0.82	故障性检修
宁夏和宁化学有限公司	76	2024/3/15	2024/3/24	2.30	故障性检修
安徽昊源化工集团有限公司	70	2024/3/15	2024/3/27	2.76	常规性检修
辽宁北方煤化工（集团）股份有限公司	13	2024/3/27	2024/4/8	0.51	常规性检修

3. 尿素国际市场周度综述

图表 19 国际尿素市场走势图

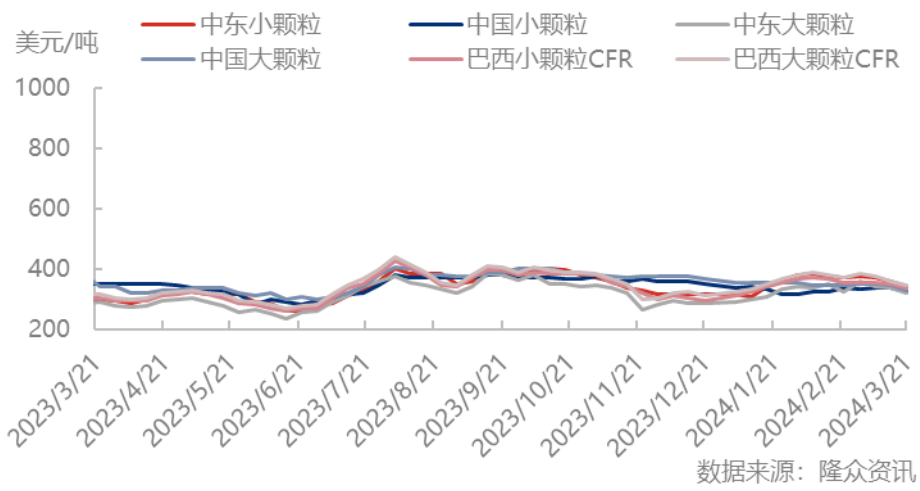
版权拥有 隆众资讯

Copyright ©2024 Longzhong

中东小颗粒：

-20

-5.56%



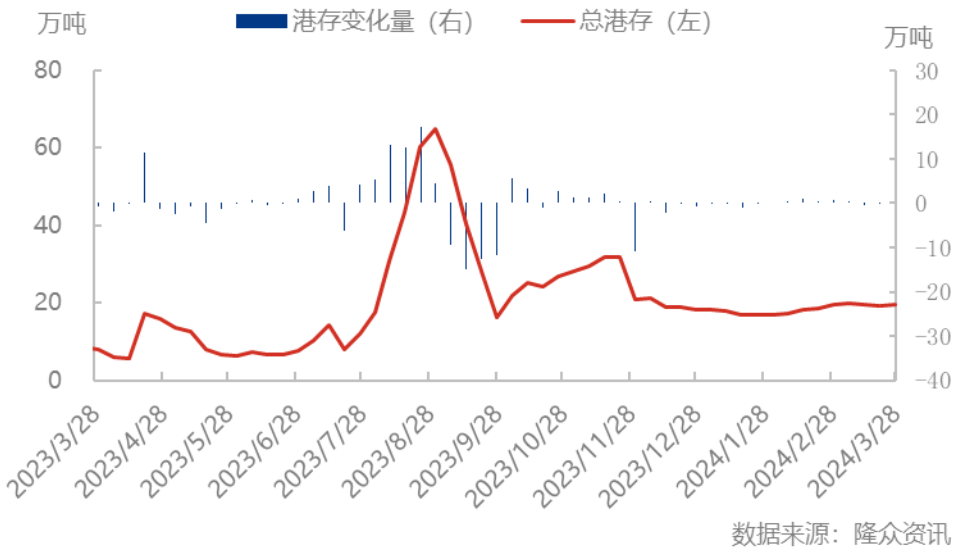
图表 20 国际尿素价格收盘表

单位：美元/吨

地区	03 月 21 日	03 月 14 日	涨跌值	涨跌幅
中东小颗粒	340	360	-20	-5.56%
中国小颗粒	323	337	-14	-4.15%
中东大颗粒	321	336	-15	-4.46%
中国大颗粒	330	344	-14	-4.07%
巴西小颗粒 CFR	335	350	-15	-4.29%
巴西大颗粒 CFR	345	360	-15	-4.17%

由于最新国际数据晚于周报上传日期一天，明天更新最新国际数据。

表 21 尿素港口库存趋势图



尿素小颗粒港存：

+0.35

+4.83%

图表 22 尿素港口库存对比表

单位：万吨

尿素总港存：

	03 月 28 日	03 月 21 日	涨跌值	涨跌幅
尿素大颗粒	12	12.1	-0.1	-0.83%

版权拥有 隆众资讯

Copyright ©2024 Longzhong

+0.25

+1.29%

尿素小颗粒	7.6	7.25	+0.35	+4.83%
尿素总港存	19.6	19.35	+0.25	+1.29%

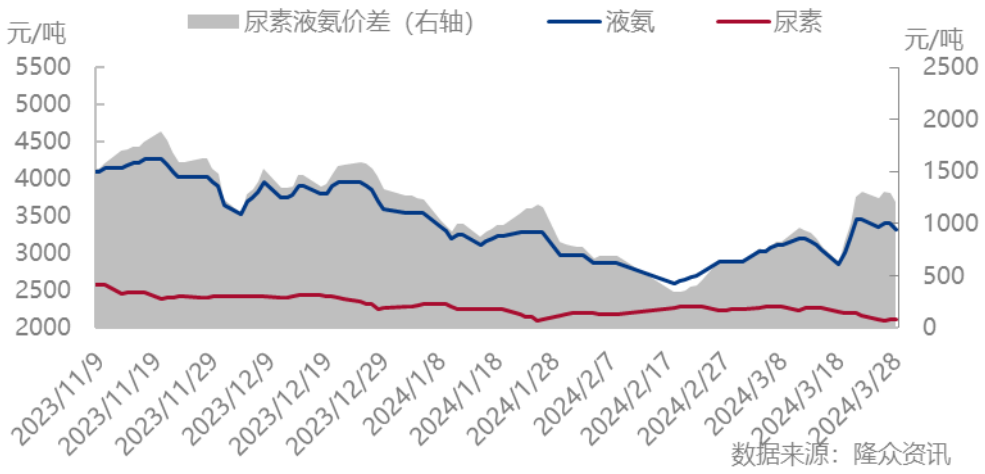
03 月 28 日中国主要港口尿素总库存统计 19.6 万吨，环比+1.29%。

03 月 28 日中国港口大颗粒库存量 12 万吨，环比-0.83%。

03 月 28 日中国港口小颗粒库存量 7.6 万吨， 环比+4.83%。

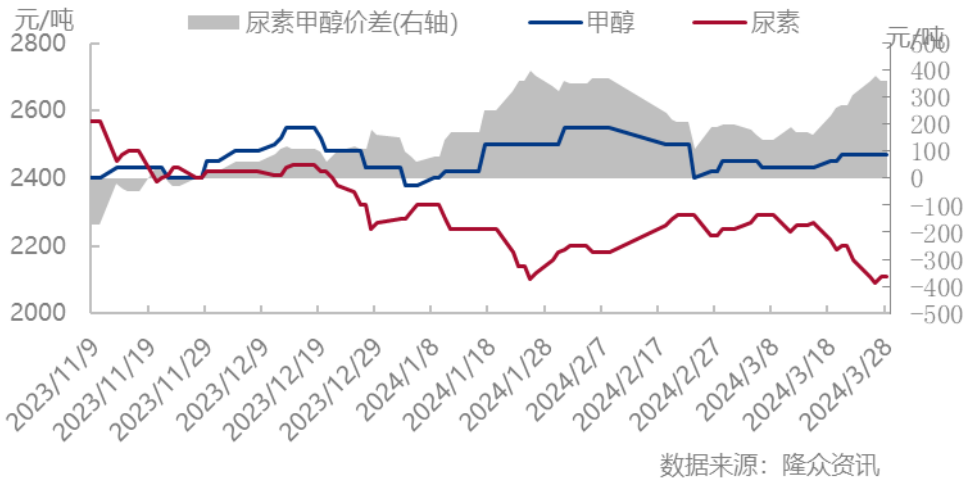
4. 装置生产相关产品行情分析

图表 23 尿素液氨价格走势对比图



液氨：本周主产区合成氨市场挺市运行，部分价低区域补涨追高，但伴随部分检修氨企恢复，下半周市场氛围明显转弱，重心出现下滑。周内检修、故障氨企恢复有限，局部需求有所提升，供需氛围仍偏好。虽然部分下游行业对高位有所抵触，但合成氨供应恢复相对有限，近期装置波动频繁，氨企多继续挺市，低位有所追涨。不过伴随周中部分检修、故障氨企多临近恢复时间，场内观市氛围浓厚，局部重心出现明显下滑。

图表 24 尿素甲醇价格走势对比图



甲醇：本周国内甲醇市场下跌为主。港口烯烃工厂对内地甲醇的采购量减量，内地下游采购情绪也一般，维持刚需采购为主，内地样本企业库存虽处去库通道，但部分工厂仍存出货需求，西北企业出厂价格震荡走弱为主；港口市场，本周虽由于外轮抵港少，库存大幅去库，但预计 4 月进口存增量

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

预期，加之部分下游亏损，对高价存抵触心理，表需偏弱，基差和绝对价格均下跌为主。

5. 运费参考

图表 25 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
联盟	60-65	100-110	--	--	--	--	--	--	--
瑞星	53	80	--	--	--	--	--	--	--
华鲁	90-100	150	--	--	--	--	--	--	--
平原	90-100	115-120		--	--	--	--	--	--
明水	60	95-100	--	--	--	--	--	--	--
明升达	50	80	--	--	--	--	--	--	--
昊源	--	110	140-180	--	--	--	--	--	--
正元	--	--	--	--	270-280	--	--	--	180
东光	100	--	--	--	--	--	--	--	180
丰喜	170-180	--	180 火运	190-200 火运	250-260 火运	250-260 火运	--	--	--
天泽	--	170	140-180 火运	--	--	--	--	--	180-230 火运
金象	160	165	--	--	--	--	--	--	--
联合	--	--	--	--	--	--	340 火运	230 火运	270-280 火运
天润	--	--	--	--	--	--	--	--	200 火运
中煤	--	--	280 火运	--	--	330 火运	--	--	230-240 火运
亿利	240	--	--	--	--	--	--	--	260 火运
奎屯	480	--	--	--	600 火运	550-570 火运	560 火运	420 火运	--
陕化	--	--	150-160 火运	150-160 火运	240-245 火运	220 火运	260 火运	--	180-190
心连心	100	130	--	--	--	--	--	--	--
晋开	110	115-120	--	150-210 火运	250-260 火运	230-240 火运	--	--	--
中盈	85	110	--	--	--	--	--	--	--
天庆	120	130	--	--	--	--	--	--	--

注：仅供参考。

服务

资讯
企业、市场、国际价格
市场快讯
分析评述

产业大数据
数据采集、统计
数据挖掘、分析
数据定制、可视化

咨询
市场研究咨询
数据管理咨询
投资金融咨询
战略规划咨询

活动
行业峰会
走访调研
会展服务

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

隆众资讯 OILCHEM.NET

让大宗商品及相关产业数据为客户创造价值

CREATE VALUE FOR CUSTOMERS WITH BULK COMMODITIES AND RELATED INDUSTRIAL DATA

联系我们 CONTACT

全国统一销售热线：400-658-1688

24h 客户服务热线：0533-7026993

网址：www.oilchem.net

地址：淄博 · 北京 · 上海 · 广州 · 青岛 · 烟台

隆众简介 ABOUT US

山东隆众信息技术有限公司（母公司上海钢联：SZ300226）是行业领先的能化大宗商品及相关产业数据服务商。深耕能源化工行业 30 余年，围绕能源、化工、塑料、橡胶、化纤、煤化工、聚氨酯、盐化工等 18 大领域、100 余条产业链、800 多个品种，以价格为核心，构建贯穿产业链各环节的多维度数据体系，深度挖掘价格波动背后的数据逻辑，辅助国家部委、产业及金融客户等进行市场运行情况的监测和发展趋势的研判，让大宗商品及相关产业数据为用户创造价值。

产能 | 开工 | 产量 | 需求 | 库存 | 成本 | 利润 | 进出口……

18,000
日均市场沟通电话量

50,000
日均更新数据量

70,000
大宗商品数据项目数

190,000
全球大宗商品企业样本覆盖量

100,000,000
20余年非价格类行业数据

800+
深度跟踪品种

300+
每年行业会议、走访调研