

WEEKLY REPORT

2024 尿素产业周报

日期：2024.04.19 - 2024.04.25

重点数据趋势

- 市场高位波动，下游适时跟进；
- 去库幅度收窄，工厂灵活报盘；
- 消息持续发酵，开工窄幅下降；
- 业者谨慎观望，情绪波动频繁。

编辑：郭淑华 邵琪

邮箱：lzhf@oilchem.net.cn

电话：0533-7027186 / 0533-7860063

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

大宗商品
2023-2024年度报告

编辑：隆众
邮箱：longzhong@oilchem.net
电话：400-658-1688

隆众资讯
OILCHEM.NET
记录商品变化·表达产业未来

本周数据

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

- 本周期尿素市场高位波动运行;
- 本周期国内尿素日均产量 17.69 万吨, 较上周期-0.37 万吨;
- 本周期国内尿素产能利用率 81.70%, 较上周期-1.69%;
- 本周期国内尿素企业库存量 52.36 万吨, 环比-1.69 万吨;
- 本周期中国主要港口尿素库存统计 19.9 万吨, 环比-0.3 万吨。

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

后市预测及分析

- 港口库存: 当前出口政策依旧存在管控迹象, 且国内外套利空间有限之下, 业者出口热情表现一般, 在出口面政策波动之前, 预计短期内港存维持当前水平运行。
- 供应预测: 本周期部分企业检修: 新疆宜化、四川天华、海洋石油富岛、中盐安徽红四方、阳煤丰喜肥业。本周期恢复的企业: 阳煤丰喜肥业、辽宁北方煤化工、昊华骏化、新疆宜化化工、兴安盟博源化学、四川天华、河南心连心、山东润银生物化工、海洋石油富岛、阿克苏华锦。预计, 下周尿素日产量将在 18.3-18.9 万吨附近。

3. 尿素国际市场周度综述 11

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。 14

..... 14

错误!未定义书签。

- 需求预测: 农业方面, 山东、河南等地处于用肥空档期, 其他区域水稻用肥相对分散, 阶段性补货为主, 农业市场渗透相对较慢。主要支撑来自于工业复合肥等刚需拿货, 夏季肥生产正当时, 贸易商也有适时跟进情况, 不过五一假期来临, 预计短期内需求面逐渐趋于谨慎。
- 成本分析: 晋城市场价格, 洗小块 1120 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, 0.7×1270 (块煤+运费) + 800 + 200 + 400 = 2289 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 1850-2100 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 18.3-18.9 万吨附近, 日产较本周提升。从需求面来看, 工业复合肥生产高峰期, 开工率维持高位, 刚需推进支撑尿素企业出货。农业则主要为备肥阶段, 备肥进度缓慢。临近五一, 下游一定程度或适当增加补货进度, 但追高谨慎情绪依旧存在, 考虑到后期部分尿素企业存有检修, 尿素工厂让利收单概率偏小。下周市场或陷入挺价僵持行情。

1. 产业链产品行情 图表 1 化肥产业链产品周度波动

波动分析

单位: 元/吨

尿素山东临沂价格:

+30

+1.36%

三聚氰胺均价:

+186

+2.97%

产品	分项	04月25日	04月18日	涨跌值	涨跌幅
期货收盘	2405 合约	2162	2144	+18	+0.84%
	2409 合约 (主力)	2082	2036	+46	+2.26%
上游价格	山东合成氨	2850	2875	-25	-0.87%
尿素价格	山东临沂	2230	2200	+30	+1.36%
下游价格	山东 45%S(3*15)	2780	2780	0	0.00%
	山东 45%CL(3*15)	2450	2450	0	0.00%
尿素关联产品	三聚氰胺均价	6450	6264	+186	+2.97%
	内蒙古甲醇	2245	2210	+35	+1.58%

本周期 (2024年4月19日-2024年4月25日, 下同) 产业链产品行情表现涨跌不一。

尿素: 本周国内尿素市场先跌后涨; 合成氨: 本周合成氨市场整体跌幅有所收窄, 但高价区域重心继续联动下行; 复合肥: 本周国内复合肥市场夏季肥走货为主, 价格大稳小动; 三聚氰胺本周国内三聚氰胺市场稳中上行, 受上周企业预收订单尚可支撑, 本周北方地区及西南、新疆多数企业报价继续上探。甲醇: 本周国内甲醇市场高位回落。

截至4月25日收盘, 尿素 2409 合约 2082 元/吨, 环比+2.26%。

a) 产业链利润分析

图表 2 近期尿素产业链盈利概况

合成氨理论利润:

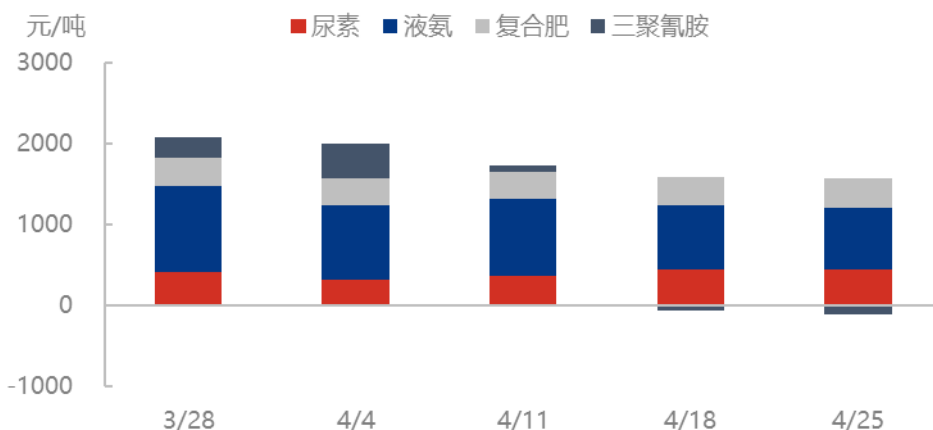
-35

-4.38%

复合肥理论利润:

+17

+4.89%



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

	04月25日	04月18日	涨跌值	涨跌幅
尿素	434	434	0	0.00%
合成氨	765	800	-35	-4.38%
复合肥	365	348	+17	+4.89%

三聚氰胺 -123 -70 -- --

本周期产业链利润涨跌不一。尿素利润相对平稳；合成氨利润窄幅下降；复合肥利润窄幅提升；三聚氰胺利润持续倒挂状态。

截止到4月25日收盘：尿素新型煤气化工艺利润为434元/吨，环比持平。

合成氨煤头利润约在765元/吨，环比-4.38%。

复合肥利润约在365元/吨，环比+4.89%。

三聚氰胺利润约-123元/吨。

b) 产业链产能利用率分析

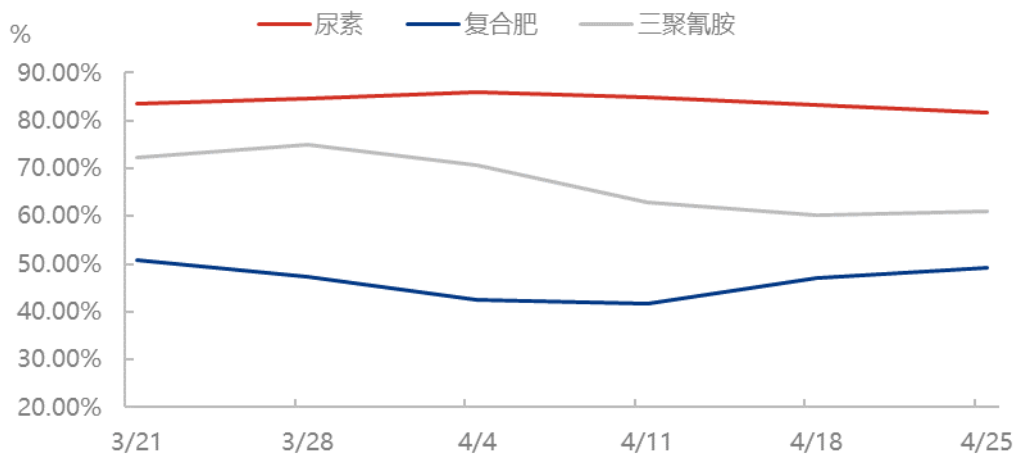
图表 4 近期尿素产业链产能利用率情况

复合肥产能利用率：

+2.25%

尿素产能利用率：

-1.69%



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

	04月25日	04月18日	涨跌值
尿素	81.70%	83.39%	-1.69%
复合肥	49.30%	47.05%	+2.25%
三聚氰胺	61.12%	60.10%	+1.02%
液氨外销量	17.75万吨	18.78万吨	-1.03万吨

本周期产业链产能利用率涨跌不一。本周期尿素装置检修存在，开工继续下降；复合肥开工延续小幅上升，三聚氰胺产能利用率窄幅回温。

c) 下游复合肥行情分析

临沂复合肥日用量:

+780

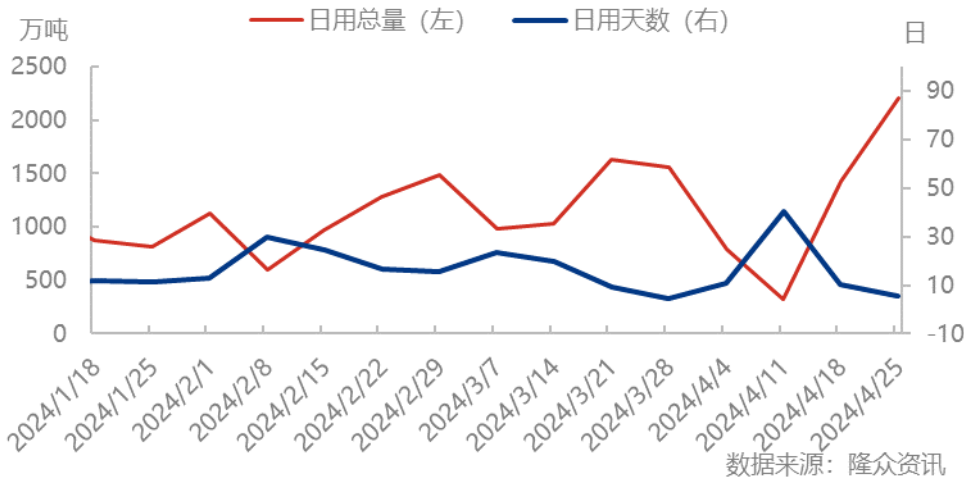
+54.55%

临沂复合肥日用天数:

-5

-50.00%

图表 6 临沂复合肥尿素日用量及天数统计



数据来源: 隆众资讯

图表 7 临沂复合肥尿素日用量及天数对比表

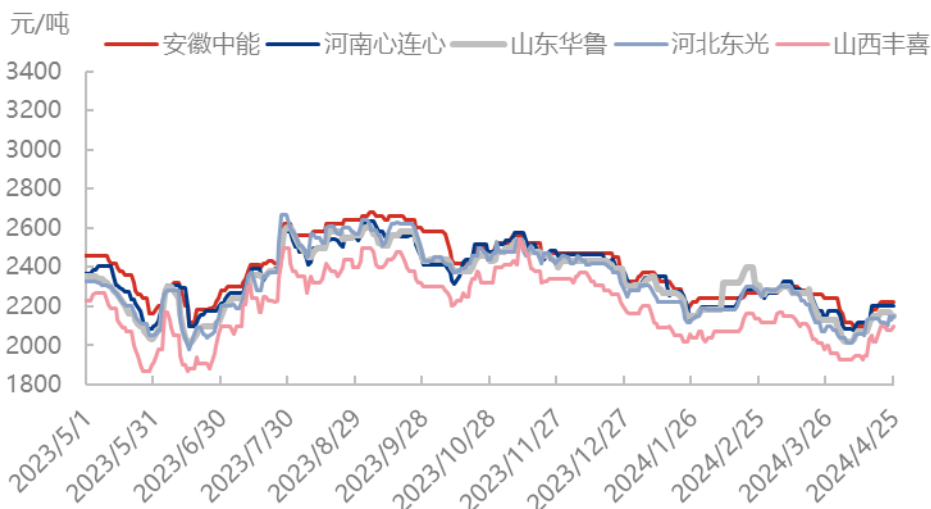
	04月25日	04月18日	涨跌值	涨跌幅
日用总量 (吨)	2210	1430	+780	+54.55%
日用天数 (日)	5	10	-5	-50.00%

04月25日临沂复合肥尿素日用量为2210吨, 环比+54.55%。

04月25日临沂复合肥厂家日用天数5日(实际操作可参考性较低), 环比-50.00%。

2. 中国尿素市场周度综述

图表 8 国内尿素主流企业价格



数据来源: 隆众资讯

图表 9 国内主流市场价格变动对比表

单位：元/吨

	4月25日	4月18日	涨跌值	涨跌幅(%)
安徽宿州价格:				
山东临沂	2230	2200	+30	+1.36%
山东菏泽	2220	2200	+20	+0.91%
江苏沐阳	2240	2230	+10	+0.45%
安徽宿州	2240	2170	+70	+3.23%
河北文安	2200	2170	+30	+1.38%
辽宁铁岭	2190	2230	-40	-1.79%
内蒙古通辽	2210	2240	-30	-1.34%
河南商丘	2230	2220	+10	+0.45%
湖北荆门	2210	2200	+10	+0.45%
湖南岳阳价格:				
湖南岳阳	2260	2220	+40	+1.80%
江西南昌	2300	2270	+30	+1.32%
四川眉山	2200	2200	0	0.00%
云南大理	2450	2450	0	0.00%
广西南宁	2330	2360	-30	-1.27%
广东江高	2350	2360	-10	-0.42%
福建漳州	2340	2320	+20	+0.86%

+70

+3.23%

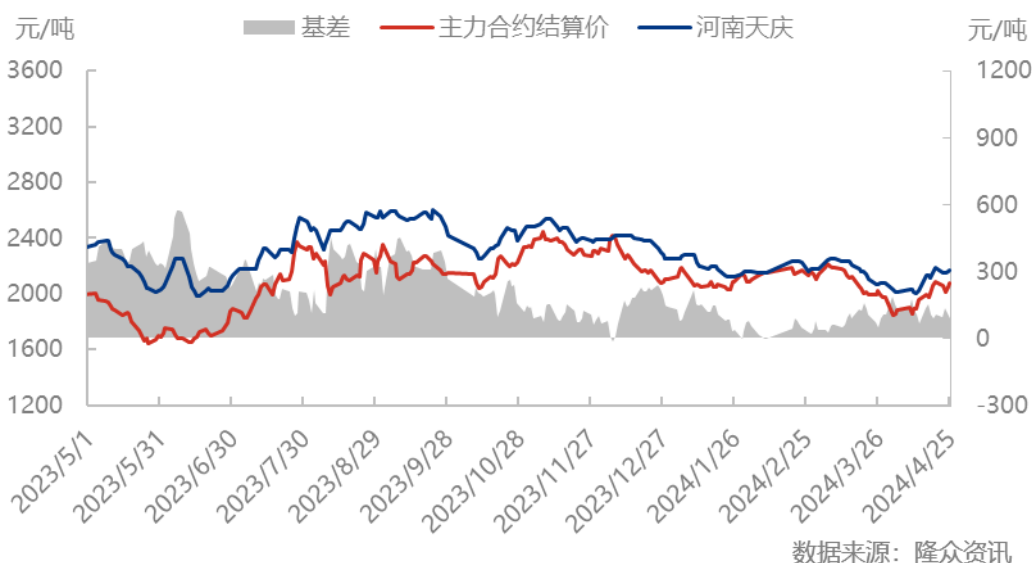
+40

+1.80%

本周期国内尿素市场先跌后涨，截止本周四山东中小颗粒主流出厂 2140-2200 元/吨，均价环比上涨 10 元/吨。

因在相关出口消息面的利空冲击下，周初国内尿素市场偏弱整理，部分尿素企业降价出货。周中，在预期企业库存降库中，加之下游工业刚需推进，市场情绪好转，尿素工厂收单明显好转，主产销区尿素企业报价小幅探涨，贸易商及终端工业适当跟进。虽然临近五一，上游尿素工厂有预收计划，但随着本周尿素价格反弹，工厂订单逐渐增加，五一降价收单概率较小，尿素企业或挺价出货为主，下游谨慎追高下，下周尿素市场行情偏强僵持运行为主。

图表 10 尿素期现及基差走势



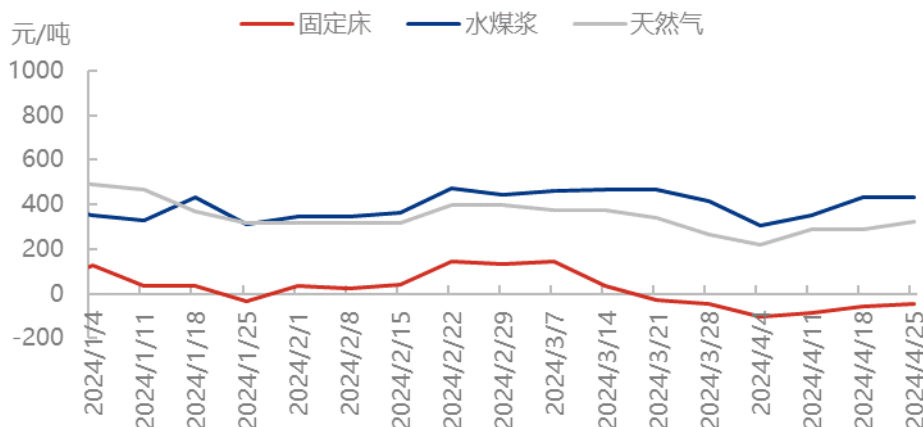
数据来源：隆众资讯

图表 11 尿素合约结算价走势

单位：元/吨

	04月25日	04月18日	涨跌值	涨跌幅
2405 合约	2165	2170	-5	-0.23%
2409 合约 (主力)	2079	2062	+17	+0.82%

图表 12 尿素利润走势对比图



数据来源：隆众资讯

煤炭最新报价：晋城市场价格，洗小块 1120 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， 0.7×1270 (块煤+运费) + 800 + 200 + 400 = 2289 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 1850-2100 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	04月25日	04月18日	涨跌值	涨跌幅
固定床	-47	-57	+10	-17.54%
水煤浆	434	434	0	0.00%
天然气	320	290	+30	+10.34%

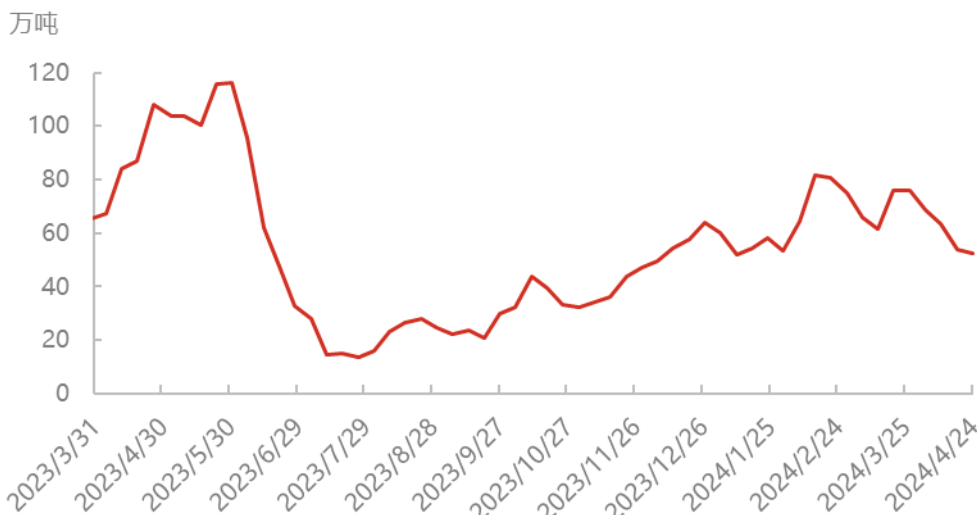
d) 尿素库存/订单分析

图表 14 国内尿素企业库存走势对比图

尿素企业库存:

52.36 万吨

-3.13%



数据来源: 隆众资讯

本周期国内尿素企业总库存量 52.36 万吨, 较上周减少 1.69 万吨, 环比减少 3.13%。

图表 15 国内企业预收订单对比表

单位: 日

省份	04月24日		04月17日		环比
	预收区间	主流预收	预收区间	主流预收	
山东	1-7	1	1-7	1	0.00%
江苏	4-7	4	4-7	4	0.00%
安徽	2-6	4	2-7	4	0.00%
河北	4-6	4	3-4	4	0.00%
山西	1-16	8	2-15	9	-11.11%
内蒙古	1-12	12	2-15	10	+20.00%
河南	1-5	3	1-9	4	-25.00%
湖北	0-4	1	0-4	2	-50.00%
陕西	4-23	6	5-21	6	0.00%
甘肃	0	0	0	0	--
宁夏	8-9	8	8-9	8	0.00%
新疆	1-11	7	1-12	10	-30.00%
四川	0-5	5	0-7	7	-28.57%
重庆	7	7	7	7	0.00%
云南	0-7	7	0-7	7	0.00%
贵州	12	12	10	10	+20.00%
江西	2	2	6	6	-66.67%
平均		5.35		5.82	-8.08%

本周期因尿素行情过快上涨, 尿素企业控制收单, 加之下游提货加快, 前期订单逐渐兑现下, 国内尿素企业主流待发天数下降。截止 04 月 24 日, 主流企业平均预收天数为 5.35 日, 环比-8.08%。

e) 尿素产量/开工率分析

图表 16 尿素产量/开工走势图

尿素周度总产量:

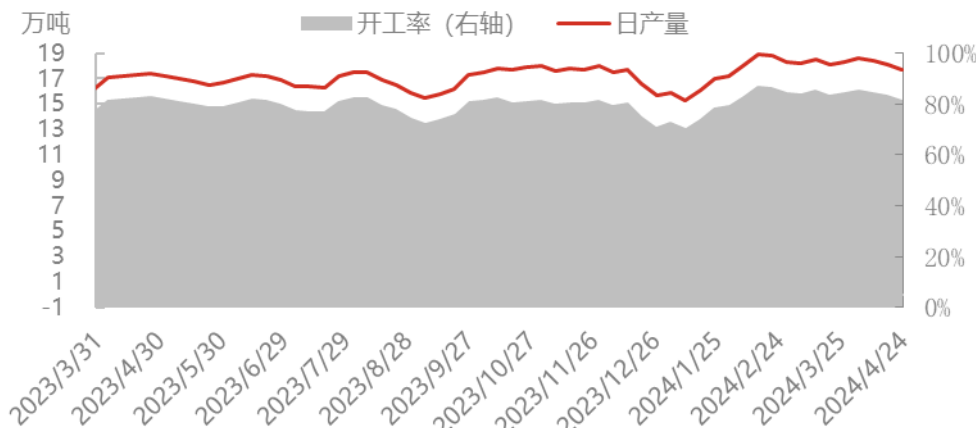
123.84 万吨

-2.03%

尿素开工率:

81.70%

-2.03%



数据来源: 隆众资讯

据隆众资讯统计, 本周期中国尿素产能利用率 81.70%, 环比跌 1.69%, 比同期下调 1.56%。煤制尿素 85.69%, 环比涨 0.92%, 比同期下调 0.51%。气制尿素 69.40%, 环比跌 9.74%, 比同期下调 5.28%。小中颗粒 81.55%, 环比跌 0.46%, 比同期下调 2.67%; 大颗粒 82.34%, 环比跌 6.96%, 比同期上调 3.36%。

图表 17 尿素产量/开工率对比表

单位: 万吨				
项目	04月24日	04月17日	涨跌值	涨跌幅
生产企业周度总产量	123.84	126.4	-2.56	-2.03%
生产企业周度开工率	81.70%	83.39%	-1.69%	-2.03%

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
阳煤丰喜肥业(集团)有限责任公司	40	2024/4/8	2024/4/18	1.33	故障性检修
辽宁北方煤化工(集团)股份有限公司	13	2024/3/27	2024/4/21	1.02	常规性检修
昊华骏化集团有限公司	40	2024/4/8	2024/4/21	1.70	常规性检修
新疆宜化化工有限公司	60	2024/4/18	2024/4/21	0.73	故障性检修
兴安盟博源化学有限公司	52	2024/4/10	2024/4/21	1.89	常规性检修
四川天华股份有限公司	52	2024/4/19	2024/4/22	0.63	故障性检修
河南心连心化学工业集团股份有限公司	60	2024/4/10	2024/4/23	2.55	常规性检修
河南心连心化学工业集团股份有限公司	20	2024/4/10	2024/4/23	0.85	常规性检修

山东润银生物化工股份有限公司	60	2024/4/8	2024/4/24	3.09	常规性检修
海洋石油富岛有限公司	52	2024/4/19	2024/4/24	0.95	常规性检修
阿克苏华锦化肥有限公司	80	2024/3/2	2024/4/24	13.09	常规性检修
中盐安徽红四方股份有限公司	30	2024/4/22	2024/4/30	0.82	常规性检修
阳煤丰喜肥业(集团)有限责任公司	52	2024/4/22	2024/5/12	3.31	常规性检修

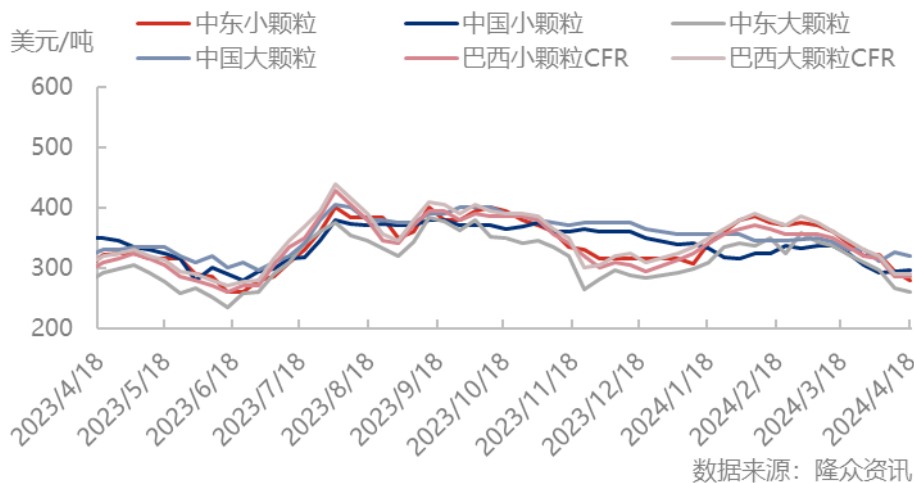
3. 尿素国际市场周度综述

图表 19 国际尿素市场走势图

中东小颗粒:

-15

-5.08%



图表 20 国际尿素价格收盘表

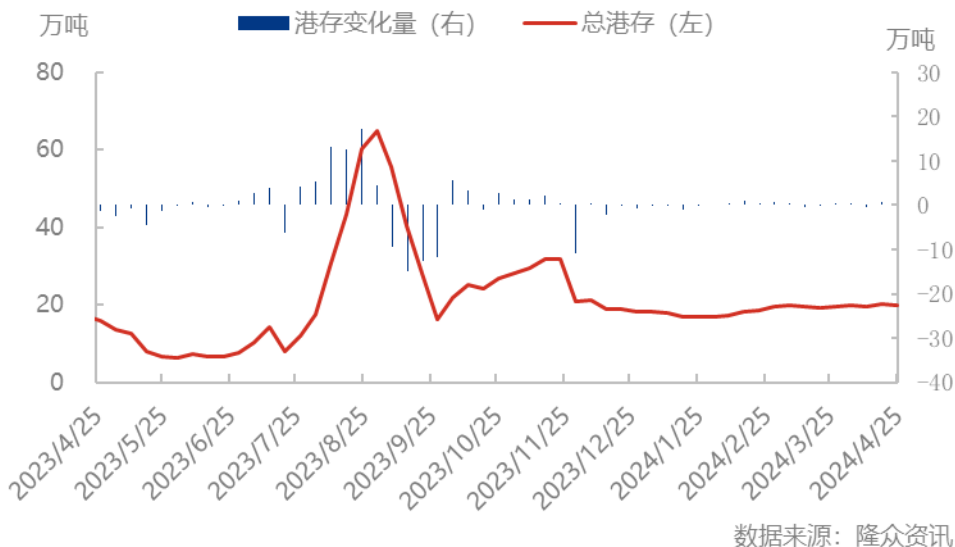
地区	04月18日	04月11日	涨跌值	涨跌幅
中东小颗粒	280	295	-15	-5.08%
中国小颗粒	297	295	2	0.68%
中东大颗粒	260	267	-7	-2.62%
中国大颗粒	320	327	-7	-2.14%
巴西小颗粒 CFR	285	285	0	0.00%
巴西大颗粒 CFR	290	290	0	0.00%

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:

-0.2
-2.56%
尿素总港存:
-0.3
-1.49%



图表 22 尿素港口库存对比表

	单位: 万吨			
	04月25日	04月18日	涨跌值	涨跌幅
尿素大颗粒	12.3	12.4	-0.1	-0.81%
尿素小颗粒	7.6	7.8	-0.2	-2.56%
尿素总港存	19.9	20.2	-0.3	-1.49%

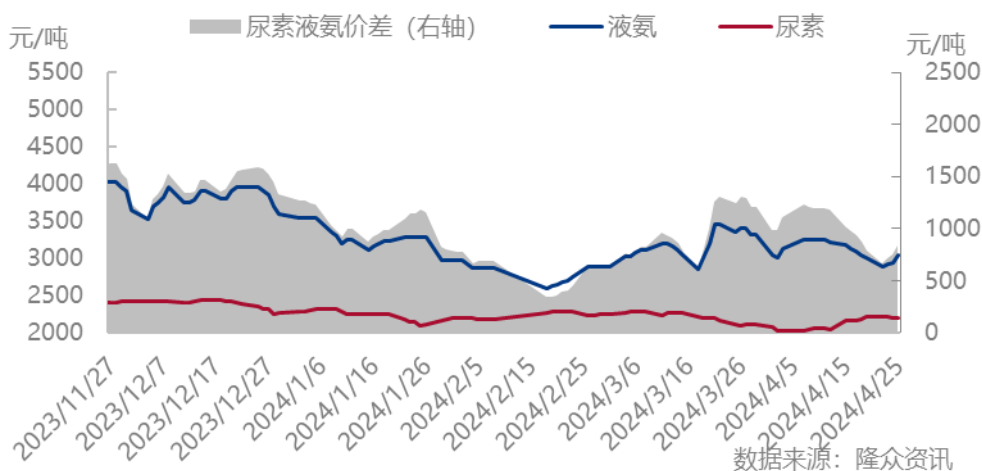
04月25日中国主要港口尿素总库存统计 19.9万吨, 环比-1.49%。

04月25日中国港口大颗粒库存量 12.3万吨, 环比-0.81%。

04月25日中国港口小颗粒库存量 7.6万吨, 环比-2.56%。

4. 装置生产相关产品行情分析

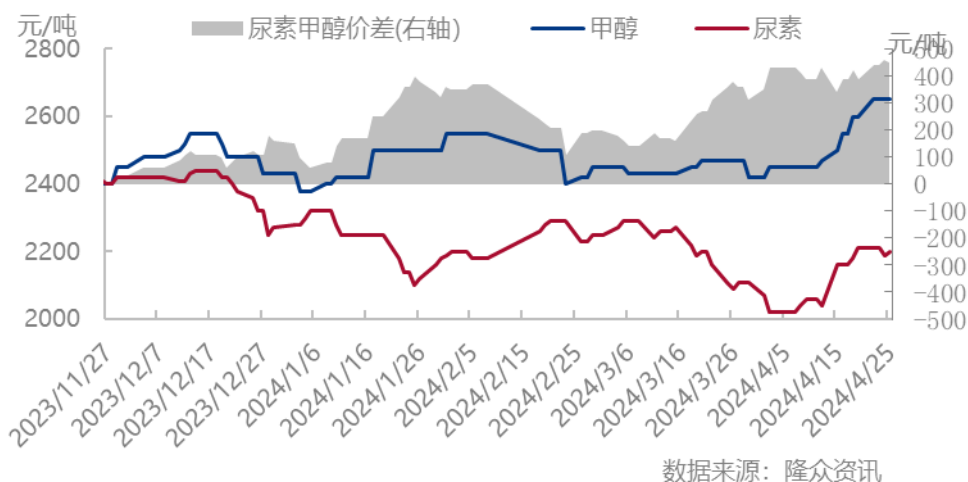
图表 23 尿素液氨价格走势对比图



液氨: 本周合成氨市场整体跌幅有所收窄, 但高价区域重心继续联动下行为主, 整体跌幅 150 元/吨上下。南弱北强市场现象持续, 五一节前各区域多以降库出货为主, 自湖北、宁夏价格提前下滑以来, 对于高价区市场形成明显联动, 本周市场继续明朗下滑, 调整合理区域价差为主。不过伴随价

位的不断探低及明朗，业内操作者入市拿货积极性明显提高，工厂出货压力有所缓解，局部减量区域有拉涨。不过考虑近期市场仍存部分增减量行为，氛围尚可，多根据自身出货情况灵活调整。

图表 24 尿素甲醇价格走势对比图



数据来源：隆众资讯

甲醇：本周国内甲醇市场高位回落。上周末至本周初受地缘局势影响，加之部分下游存节前备货需求，市场氛围较为高涨，整体市场强势运行为主；随后地缘因素影响减弱，市场气氛恢复理性，贸易商拿货情绪走弱，西北产区价格高位回落，而主销区由于运费上涨，跌幅受限，市场稳中偏弱运行；港口市场，由于现货可流通量仍偏少，现货基差报盘坚挺为主，但受市场氛围影响，绝对价格也于本周高位回落。

5. 运费参考

图表 25 主要地区及厂家运费参考

	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。

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。

联系我们

山东隆众信息技术有限公司

地址：山东淄博高新区柳泉路 125 号陶瓷创新谷 B 座 6.7.8 层

24 小时客服热线：400-658-1688 / 0533-7026993

传真：0533-2591717

邮编：255086

山东隆众信息技术有限公司临淄分公司

地址：山东省淄博市临淄区大顺路石化大厦

(茂业广场西 50 米)4.5.6 楼

24 小时销售热线：400-658-1688 / 0533-7026993

邮编：255400

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





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