

2019年4月21日

尿素周报

 产业投研部  
 煤化工分析师 胡欣 Z0012133 TEL:13512440327  
 张琦 F3038274 TEL:13302061668

**农需持续转淡，价格弱稳运行**
**主要观点**

供给方面：根据卓创化肥网数据，本周河南晋开、陕西渭河、新疆中能、海南富岛、安徽红四方等5家企业装置检修；鄂尔多斯联合、云南云维、黑龙江华鹤等3家企业装置复产。本周总产量为103.16万吨，产量出现下滑，环比减少3.84%。本周尿素整体开工率为66.75%，环比下滑2.67，气头开工率67.72%，整体开工率处于同比高位。（注：进入2019年后，由于部分长期停车装置产能剔除，尿素企业装置利用率略有提升）

需求方面，农业：本周东北、西南地区春季采购持续转淡；工业方面：本周复合肥价格延续稳定，开工率继续小幅提升（大幅提升空间不大），企业库存略微增加，开工率较高情况下，尿素采购量较稳定；三聚氰胺方面，本周前期检修企业如期复产，但下游需求较差，厂家出货压力增大，市场价格随之下滑，对原料采购或产生影响；胶板厂开工稳定，保持原料采购。

价格方面：本周拟设尿素期货交割仓（厂）库的地区市场成交气氛一般，厂家预收订单量微微下滑，市场价格先涨后跌，重点地区平均价格环比下滑10元/吨左右。

总结：本周企业开工率如期出现下滑，尿素产量环比回落，预计下周部分检修企业开始复产，开工或小幅回升。四月下旬，全国仅新疆地区（棉花小麦）需求稳定，其他地区都属于零星采购。农需的持续下滑也导致了企业出货转差，订单数量略微减少，库存小幅增加，预计下周尿素市场价格弱稳运行。

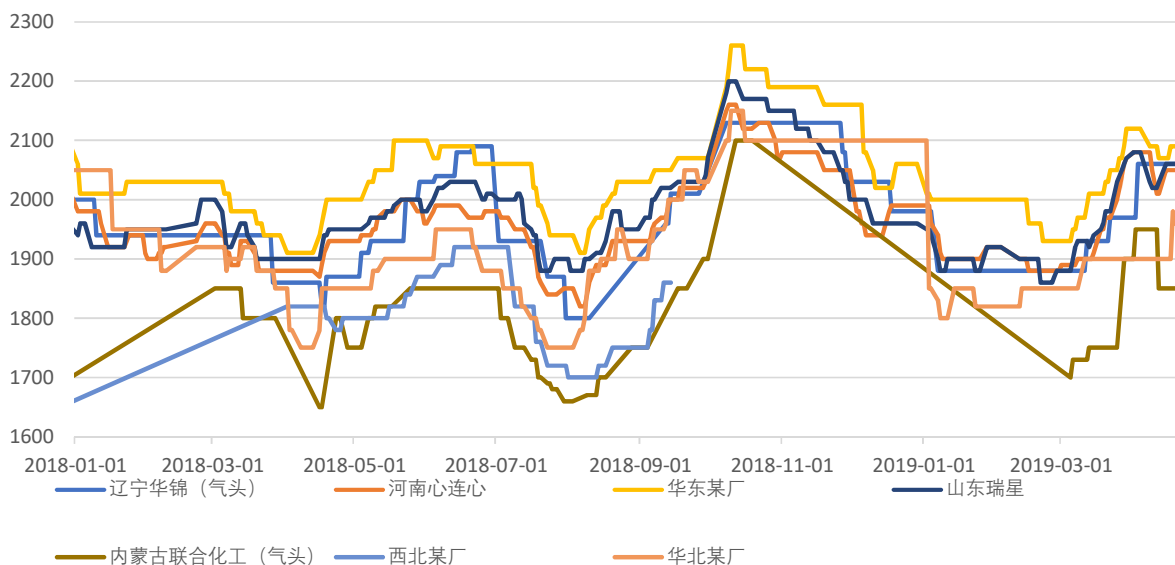
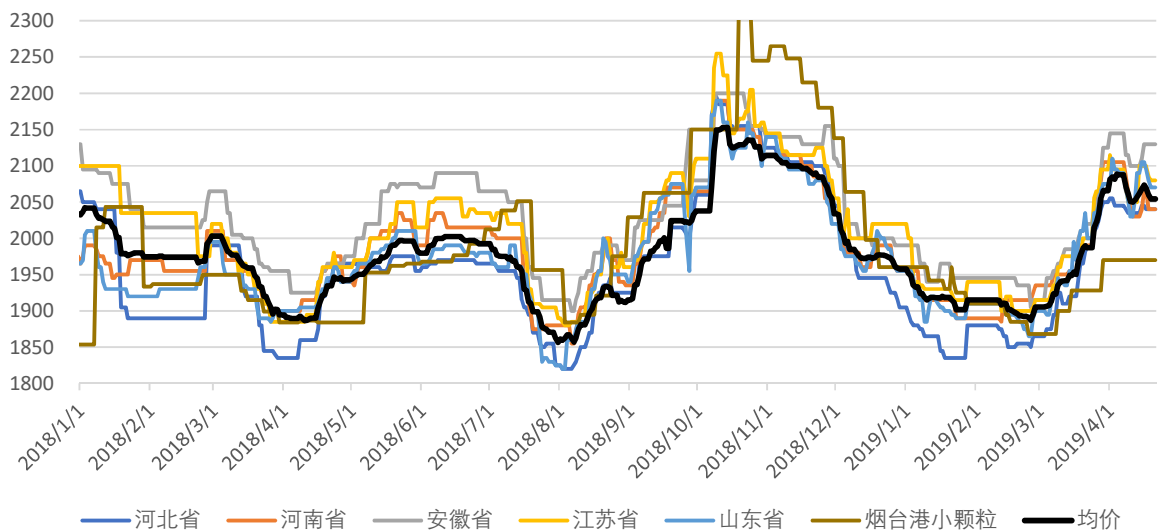
**重点提示**

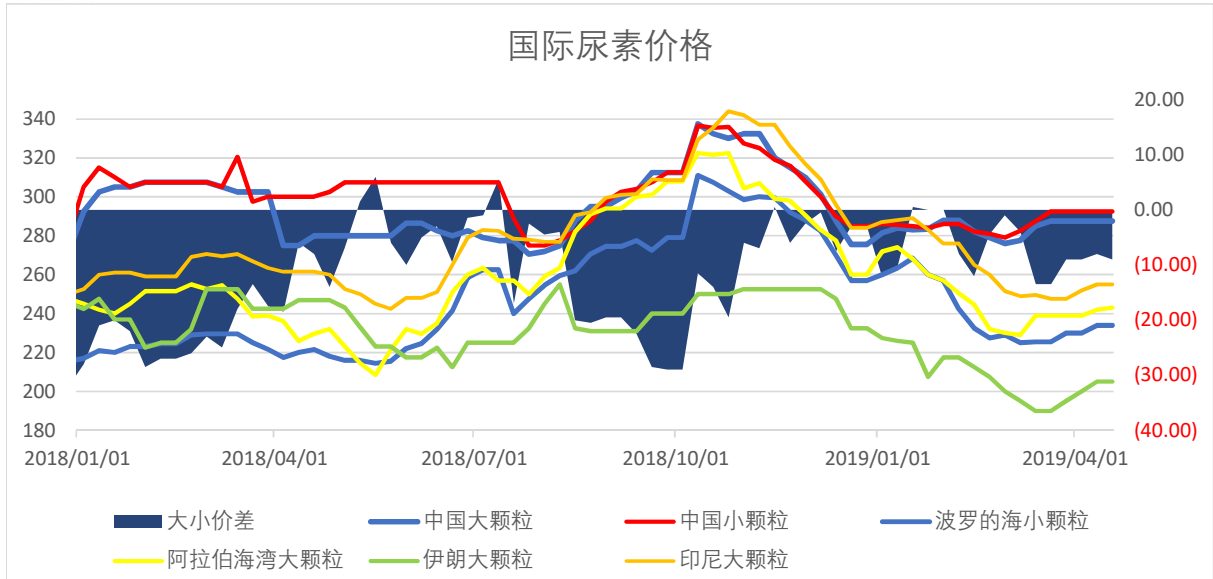
2019/4/21			
供应	装置及开工	企业开工66.75%，同比高位	利空
需求	农业需求	东北、西南地区需求持续下滑	利空
	工业需求	复合肥厂、胶板厂随用随采	利多
库存	企业库存	库存持续增加，但同比处于低位	利多
	港口库存	库存处于同期位置	中性
成本	无烟煤价格	价格保持弱势	利空
国际	国际市场价格	印度招标价格低	中性

### 一、价格数据

	价格类型	单位	4/21	4/14	3/24	周涨跌	周涨跌幅	月涨跌	月涨跌幅
国内市场	山东市场	元/吨	2070	2090	2000	-20	-0.97%	70	3.38%
	河南市场	元/吨	2040	2030	1990	10	0.49%	50	2.45%
	江苏市场	元/吨	2080	2100	2000	-20	-0.96%	80	3.85%
	河北市场	元/吨	2040	2035	1988	5	0.25%	52	2.55%
	安徽市场	元/吨	2130	2100	2020	30	1.41%	110	5.16%
	烟台港	元/吨	1970	1970	1928	0	0.00%	42	2.13%
重点厂家	辽宁华锦	元/吨	2060	2060	1930	0	0.00%	130	6.31%
	心连心	元/吨	2050	2030	1970	20	0.98%	80	3.90%
	江苏灵谷	元/吨	2090	2090	2030	0	0.00%	60	2.87%
	山东瑞星	元/吨	2060	2020	1980	40	1.94%	80	3.88%
国际市场	中国FOB	美元/吨	292.5	292.5	292.5	0	0.00%	0	0.00%
	伊朗FOB	美元/吨	205	205	190	0	0.00%	15	7.3%
	波罗的海	美元/吨	234	234	225.5	0	0.00%	8.5	3.6%
	阿拉伯海湾	美元/吨	243	242	239	1	0.41%	4	1.6%

#### 各省尿素市场价格





## 二、供需面

### 1. 重点检修及复产情况

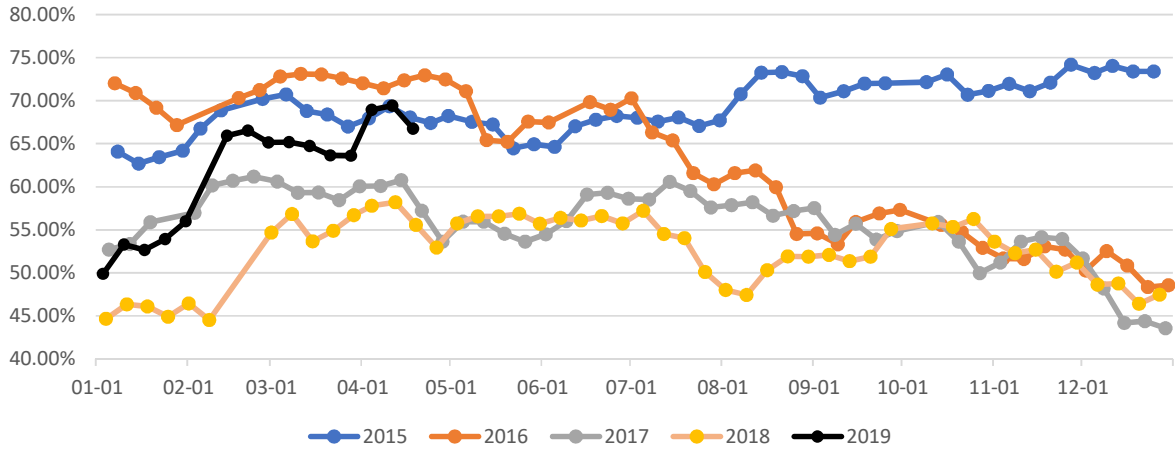
重点减产检修企业			
企业名称	总产能	减产 (吨/天)	备注
河南晋开	180	2800	4月12日中颗粒停车
陕西渭河	52	1700	4月16日起故障停车
新疆中能	60	1700	近期临时停车
海南富岛	140	2000	4月13日起一套装置检修
安徽红四方	30	1000	4月17日起停车检修
重点增产企业			
企业名称	总产能	增产 (吨/天)	备注
河南晋开	180	2800	4月15日中颗粒陆续恢复
鄂尔多斯联合化工	104	3400	4月15日恢复生产
云南云维	60	1300	4月13日恢复生产
黑龙江华鹤	52	900	4月14日装置提负荷生产

### 2、开工数据

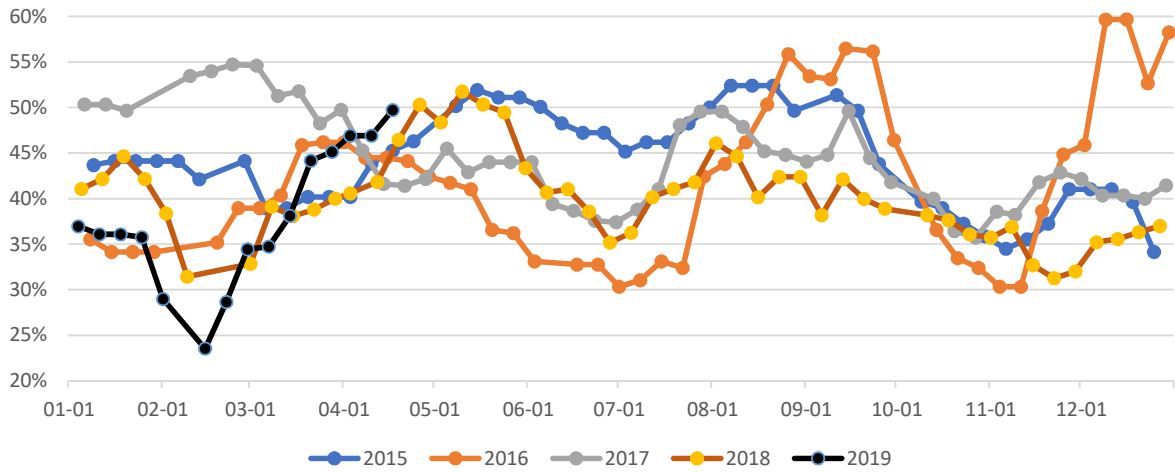
	类型	19/4/21	19/4/14	19/3/24	18/4/8	周环比	月环比	年环比
上游	整体开工	66.75%	69.42%	63.63%	57.80%	-2.67%	3.12%	8.95%
	气头开工	67.72%	73.71%	60.79%	62.70%	-5.99%	6.93%	5.02%
下游	复合肥	49.71%	46.91%	44.17%	40.57%	2.80%	5.54%	9.14%
	三聚氰胺	52.92%	46.78%	57.62%	63.30%	6.14%	-4.7%	-10.4%

注：进入2019年后，由于部分长期停车装置产能剔除，尿素企业装置利用率略有提升（开工率数据来源：卓创资讯）

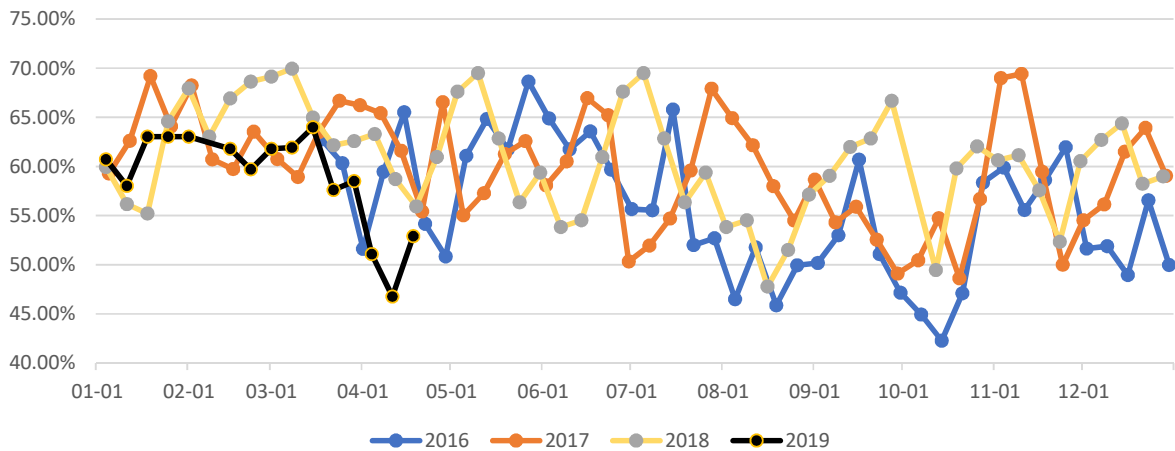
### 尿素企业开工率



### 复合肥开工率

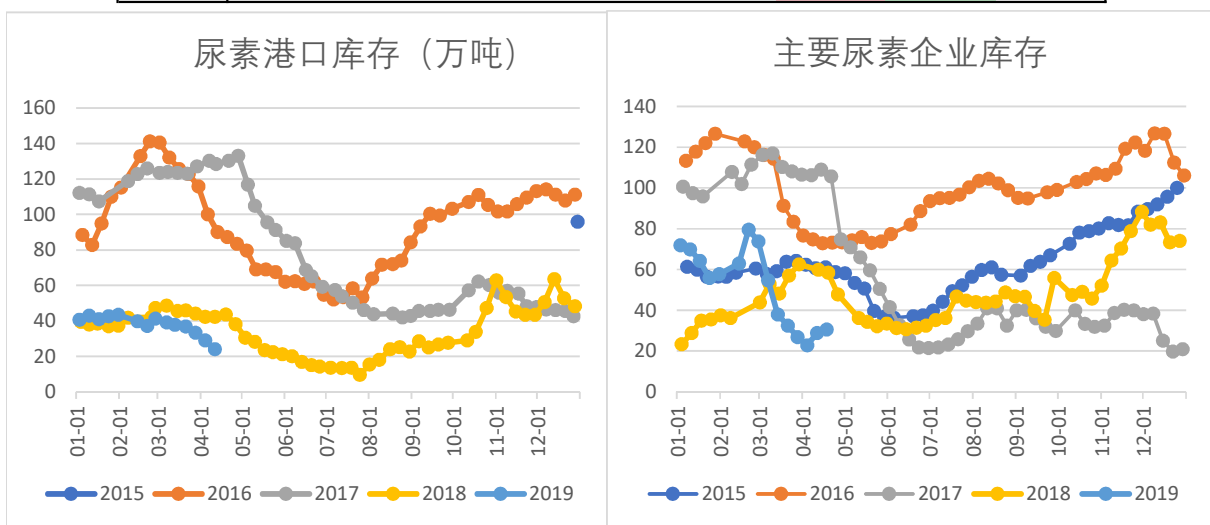


### 三聚氰胺开工率

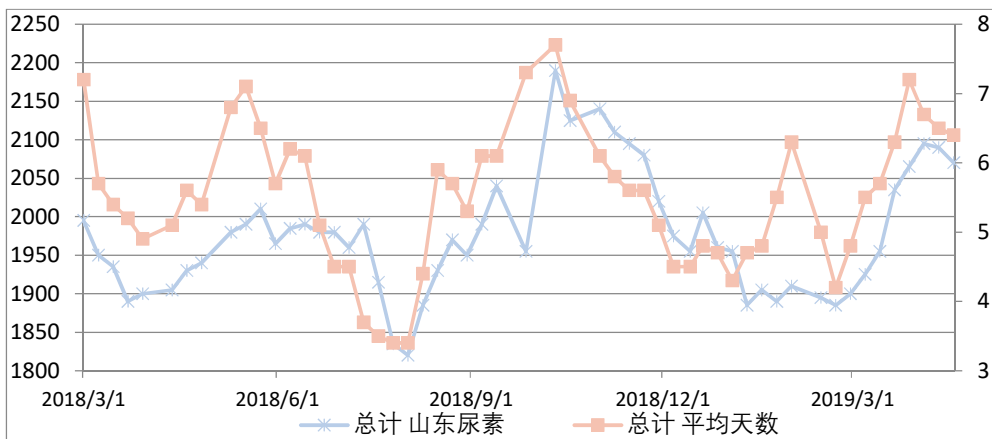


### 3.库存数据(万吨)

	区域	19/4/21	19/4/14	19/3/24	18/4/8	周环比	月环比	年环比
港口	烟台港	11.9	13.5	20.4	16.9	-1.6	-8.5	-5
	青岛港	0.2	0.2	0.2	7.1	0	0	-6.9
	日照港	0.3	0.3	1.4	1.9	0	-1.1	-1.6
	莱州港	0	0	0	0	0	0	0
	鲅鱼圈港	0.75	2	0	0	-1.25	0.75	0.75
	锦州港	2.4	2.4	6.3	10.5	0	-3.9	-8.1
	秦皇岛港	1.78	1.96	4.4	1	-0.18	-2.62	0.78
	天津港	1.8	3.6	4	4.8	-1.8	-2.2	-3
	总计	19.13	23.96	36.7	42.2	-4.83	-17.57	-23.07
内地	东北	1.6	1.1	2.2	#N/A	0.5	-0.6	#N/A
	华北	12.9	12.1	13.9	#N/A	0.8	-1	#N/A
	西北	7.2	6.9	9.2	#N/A	0.3	-2	#N/A
	江苏	1	0.8	1.1	#N/A	0.2	-0.1	#N/A
	华中	2.1	2.4	1.1	#N/A	-0.3	1	#N/A
	福建	0.1	0.1	0.1	#N/A	0	0	#N/A
	西南	5.7	5.4	4.9	#N/A	0.3	0.8	#N/A
	全国	30.6	28.8	32.5	#N/A	1.8	-1.9	#N/A



### 4.企业预收天数与尿素价格

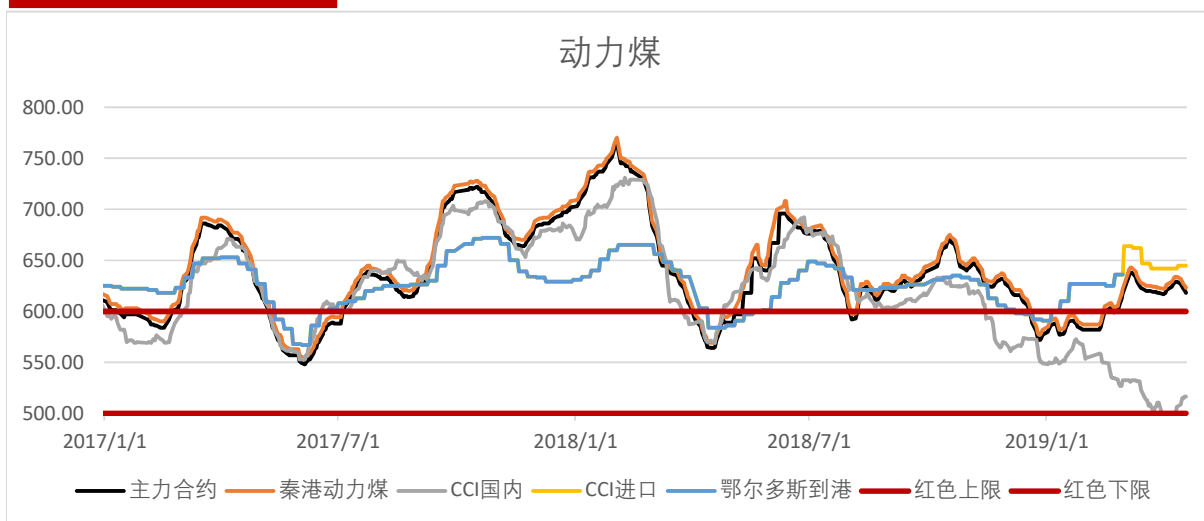


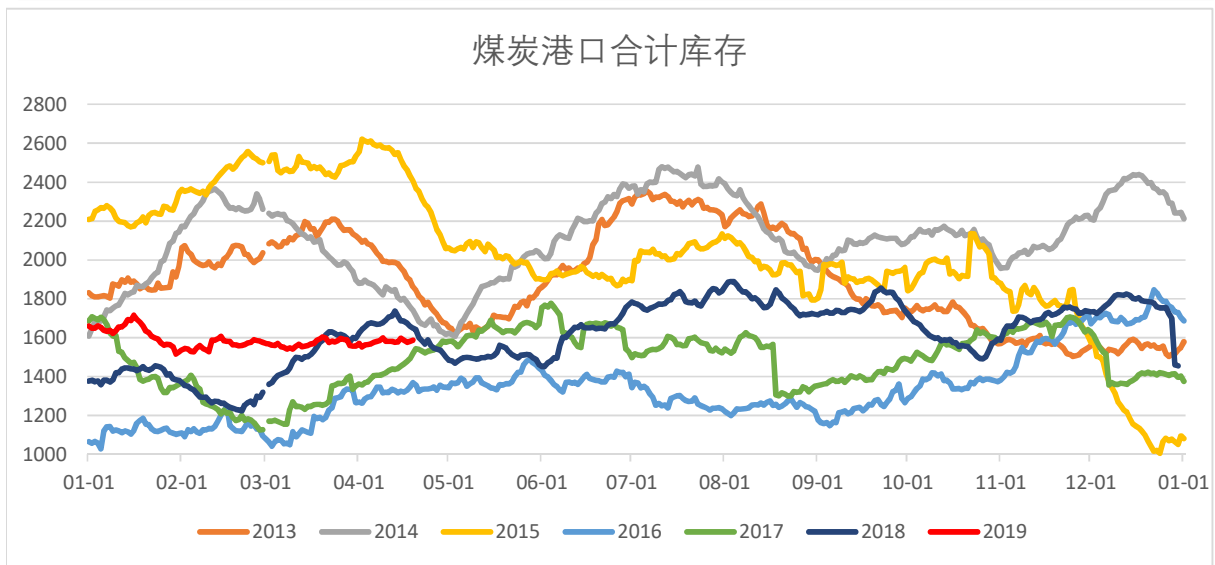
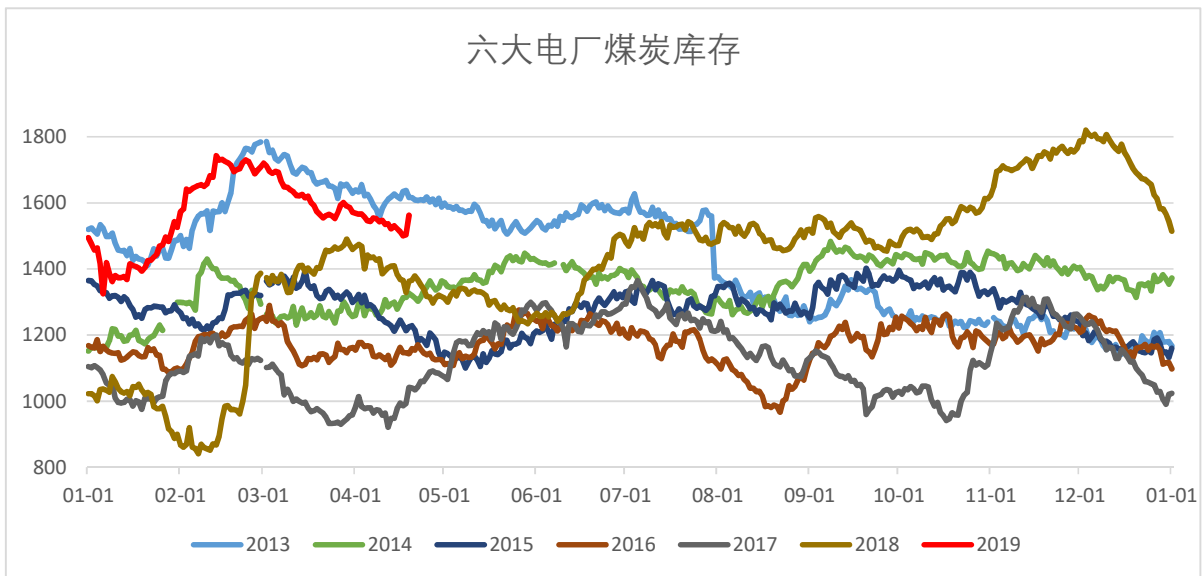
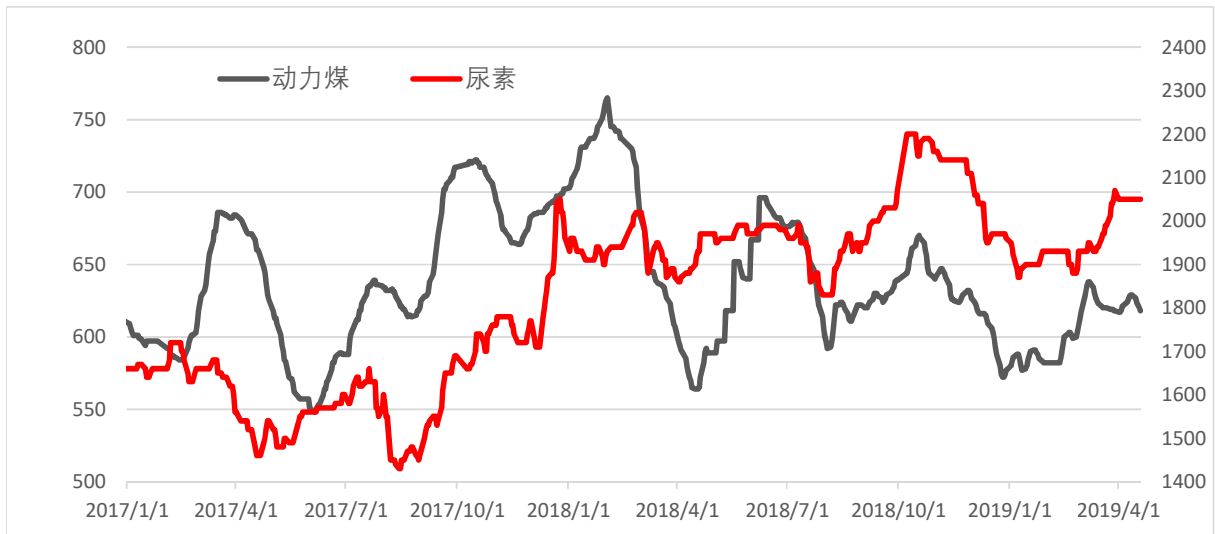
### 三、平衡表预测

单位：万吨

2017年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度数据
国产量	433.93	433.08	520.61	511.50	511.36	553.48	501.52	513.91	513.26	470.43	466.81	405.75	5835.65
进口量	0.001	0.132	5.028	6.028	0.006	0.006	0.002	0.017	0.004	0.231	0.005	0.005	11.46
出口量	23.65	55.62	44.80	39.00	52.00	61.00	33.00	25.00	19.00	21.00	37.00	55.00	466.07
表观需求	410.28	377.59	480.84	478.53	459.37	492.48	468.52	488.93	494.27	449.67	429.81	350.75	5381.05
累计表需	410.28	787.88	1,268.72	1,747.24	2,206.61	2,699.10	3,167.62	3,656.55	4,150.82	4,600.48	5,030.30	5,381.05	
表需同比	-11.33%	-26.88%	-21.41%	-16.15%	-19.11%	-8.12%	-7.28%	1.71%	-0.24%	-8.29%	-8.57%	-13.00%	
表需环比	1.76%	-7.97%	27.34%	-0.48%	-4.00%	7.21%	-4.87%	4.36%	1.09%	-9.02%	-4.41%	-18.39%	
累计表需同比	-11.33%	-19.53%	-20.25%	-19.17%	-19.16%	-17.35%	-16.00%	-14.00%	-12.56%	-12.16%	-11.86%	-11.94%	
2018年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度数据
国产量	369.544	364.839	446.15	437.99	460.59	441.35	434.24	412.85	421.95	446.54	400.6	382.61	5019.25
进口量	0.13	4.49	0.20	0.04	3.94	5.06	2.06	0.37	0.05	0.01	0.03	0.01	16.39
出口量	14.28	5.15	8.66	11.71	16.25	14.32	10.44	12.49	19.08	23.41	44.43	64.09	244.30
表观需求	355.40	364.18	437.69	426.32	448.28	432.09	425.87	400.73	402.92	423.14	356.20	318.52	4781.34
累计表需	355.40	719.58	1,157.27	1,583.59	2,031.87	2,463.96	2,889.83	3,290.55	3,693.48	4,116.62	4,472.82	4,791.34	
表需同比	-13.38%	-3.55%	-8.97%	-10.91%	-2.41%	-12.26%	-9.10%	-18.04%	-18.48%	-5.90%	-17.13%	-9.19%	
表需环比	1.33%	2.47%	20.18%	-2.60%	5.15%	-3.61%	-1.44%	-5.90%	0.55%	5.02%	-15.82%	-10.58%	
累计表需同比	-13.38%	-8.67%	-8.78%	-9.37%	-7.92%	-8.71%	-8.77%	-10.01%	-11.02%	-10.52%	-11.09%	-10.96%	
2019	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度数据
国产量	370.66	404.06	468.46	419.16	440.78	422.37	415.57	395.10	403.81	427.34	383.37	366.16	4916.83
进口量	0.03	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	27.53
出口量	58.95	12.50	14.00	12.50	16.00	12.50	12.50	12.50	12.50	18.00	20.00	12.50	214.45
表观需求	311.74	394.06	456.96	409.16	427.28	412.37	405.57	385.10	393.81	411.84	365.87	356.16	4729.92
累计表需	311.74	705.80	1,162.76	1,571.92	1,999.20	2,411.57	2,817.14	3,202.24	3,596.04	4,007.88	4,373.76	4,729.92	
表需同比	-12.28%	8.20%	4.40%	-4.03%	-4.68%	-4.56%	-4.77%	-3.90%	-2.26%	-2.67%	2.71%	11.82%	
表需环比	-2.13%	2.47%	20.18%	-2.60%	5.15%	-3.61%	-1.44%	-5.90%	0.55%	5.02%	-15.82%	-10.58%	
累计表需同比	-12.28%	-1.91%	0.47%	-0.74%	-1.61%	-2.13%	-2.52%	-2.68%	-2.64%	-2.64%	-2.21%	-1.28%	

### 四、相关煤炭数据





## 免责声明

\* 本研究报告由一德期货有限公司（以下简称一德期货）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。|

\* 本研究报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。

\* 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。

\* 本研究报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的一德期货网站以外的地址或超级链接，一德期货不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的仅是便于服务对象使用，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，服务对象需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

\* 除非另有说明，所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为一德期货的商标、服务标识及标记，所有本报告中的材料的版权均属于一德期货。

\* 除非另有说明，所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为一德期货的商标、服务标识及标记，所有本报告中的材料的版权均属于一德期货。

\* 一德期货有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。

\* 一德期货版权所有，并保留一切权利。

## 联系方式

产业投研部	姓名	职责与研究品种	联系方式	QQ
部门经理	赵洪虎	塑料、PP、PVC	13920496830	527347127
油化工部	郑邮飞	PTA、MEG、聚酯、纸浆	15620964101	275492395
	陈通	原油、燃料油、沥青	15652914156	591861108
	李冻玲	橡胶、纸浆	18522400212	2576950342
煤化工部	胡欣	甲醇、煤化工	13512440327	535540002
	任宁	塑料、PP	18302222527	925982844
	张丽	PVC、玻璃	15122705890	1039007982
	张琦	尿素	13302061668	316953732



总部：天津市和平区解放北路188号信达广场16层 • 022-58298788 • 300042

### 北京北三环东路营业部 100013

北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心E座7层702-703  
Tel: 010-8831 2088

### 上海营业部 200063

上海市普陀区中山北路2550号1604-1608室  
Tel: 021-6257 3180

### 天津营业部 300021

天津市和平区南马路11号、13号-2352、2353-1号（和平创新大厦A座25楼2352、2353-1号）  
Tel: 022-2813 9206

### 天津滨海新区营业部 300457

天津市经济技术开发区第二大街泰达MSD-G1座3A层10室  
Tel: 022-5982 0932

### 天津津滨大道营业部 300161

天津市河东区上杭路街道津滨大道53号B座2301  
Tel: 022-5822 0902

### 郑州营业部 450008

郑州市金水区未来大道69号未来大厦803-805室  
Tel: 0371-6561 2079

### 大连营业部 116023

大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2303、2310号房间  
Tel: 0411-8480 6701

### 淄博营业部 255000

山东省淄博市高新区柳泉路125号先进陶瓷产业创新园A座806、807房间  
Tel: 0533-358 6709

### 宁波营业部 315040

浙江省宁波市江东区彩虹北路48号波特曼大厦8-7号  
Tel: 0574-8795 1915

### 唐山营业部 063000

河北省唐山市路北区翔云道唐山金融中心金融大厦2号楼905室  
Tel: 0315-578 5511

### 烟台营业部 264006

山东省烟台市经济技术开发区长江路177号501室  
Tel: 0535-216 3353/216 9678