

2019年7月14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

**情绪有所好转，市场较稳运行**
**主要观点**

**供给方面：**根据卓创化肥网数据，本周仅山东明水大化、中海油华鹤2家企业装置临时停车或检修；本周山西和顺、大庆石化、江苏恒盛等3家企业复产或增产。本周尿素厂家开工率67.39%，环比上升0.39%，周总产量约104.21万吨，环比上涨0.58%。

**需求：**农业方面，近期河北、山东、东北等地区降水适量，利于大豆、玉米等农作物生长，带动农业用肥增加；苏皖地区水稻追肥继续；新疆地区小麦、棉花用肥继续。工业方面：本周复合肥企业开工率继续回升，但复合肥订单以低价优惠成交为主，肥企开工率难以大幅提升；本周三聚氰胺市场价格有所回升，开工率仍处于同比低位，后期随着装置复产开工率将有所回升；七月份开始的高温天气及南方大量降雨使得胶板厂开工保持低位。

**国际方面：**印度招标总量确定为171万吨，国内货源受到港口能力限制及价格倒挂影响，可出口量在50万吨左右，低于之前预期，中标贸易商需在国际市场继续寻找货源。

**价格方面：**受到印度招标及农需增加的影响，本周尿素市场成交气氛有所转好，厂家订单小幅增加，重点区域均价1942元/吨左右，环比上涨5元/吨。

**总结：**在供应较稳定，近期需求有所增加（印标、农需）的情况下，本周尿素厂家库存下滑，但各项工业需求表现不佳，对价格上涨有所抑制。我们预计8月前国内尿素市场较稳运行，各地价格窄幅调整，需持续关注下游需求变化。

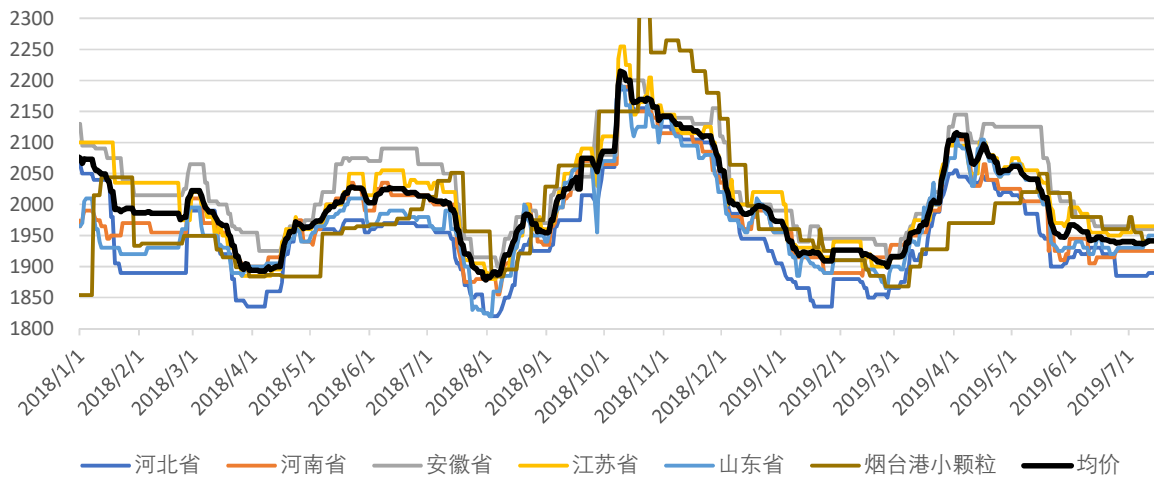
**重点提示**

2019/7/14			
供应	装置及开工	本周开工67.4%，同比较高	利空
需求	农业需求	北方适量降雨，拉动农需	利多
	工业需求	各项开工均不高	利空
库存	企业库存	库存持续下滑，同期位置	中性
	港口库存	库存处于同期位置	中性
成本	无烟煤价格	价格弱稳运行	中性
国际	国际市场	印标国内供货量50万吨左右	支撑

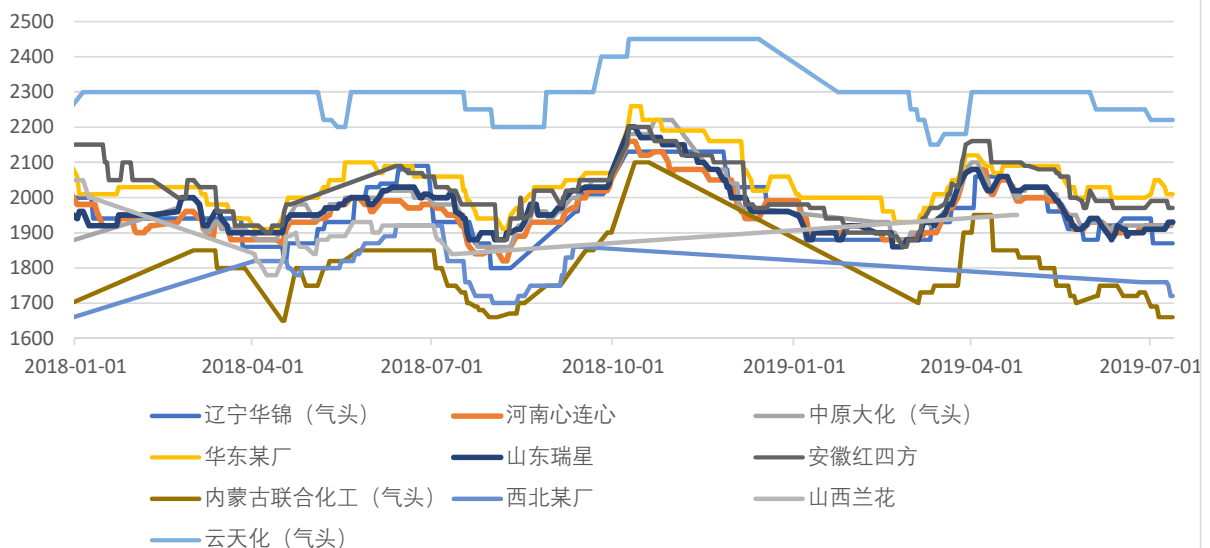
### 一、价格数据

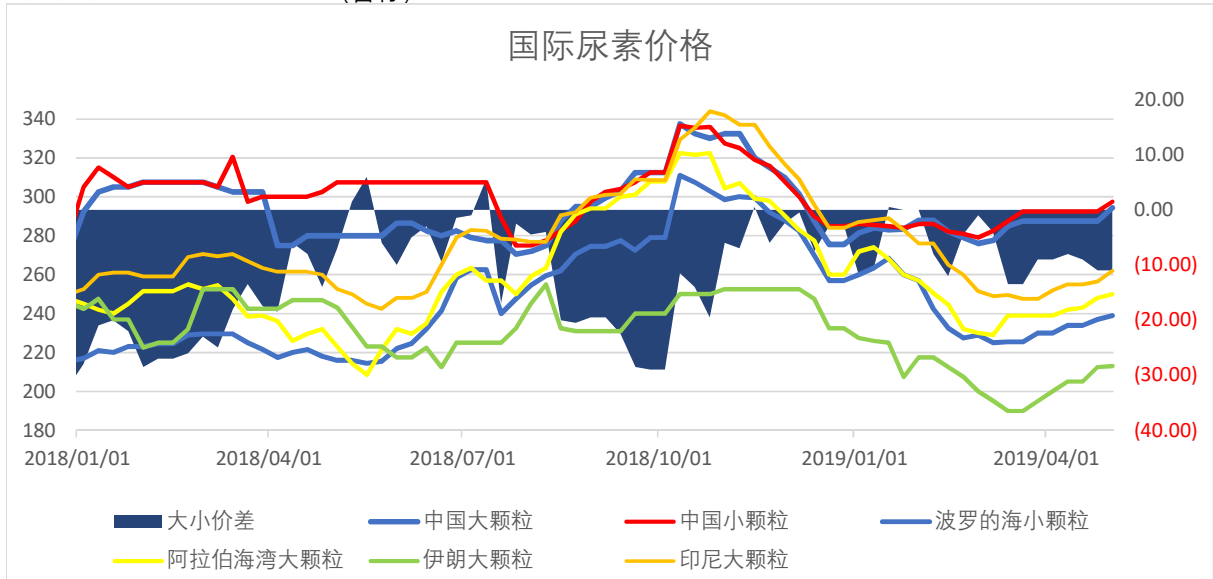
	价格类型	单位	7/14	7/7	6/16	周涨跌	周涨跌幅	月涨跌	月涨跌幅
国内市场	山东市场	元/吨	1950	1930	1945	20	1.03%	5	0.26%
	河南市场	元/吨	1925	1925	1915	0	0.00%	10	0.52%
	江苏市场	元/吨	1965	1965	1955	0	0.00%	10	0.51%
	河北市场	元/吨	1890	1885	1930	5	0.26%	-40	-2.12%
	安徽市场	元/吨	1960	1960	1965	0	0.00%	-5	-0.26%
	烟台港	元/吨	1940.5	1955	1980	-14.5	-0.75%	-39.5	-2.04%
	重点厂家	辽宁华锦	元/吨	1870	1870	1920	0	0.00%	-50
心连心		元/吨	1920	1920	1890	0	0.00%	30	1.56%
江苏灵谷		元/吨	2010	2050	2000	-40	-1.99%	10	0.50%
山东瑞星		元/吨	1930	1910	1890	20	1.04%	40	2.07%
国际市场 (暂停)	中国FOB	美元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	伊朗FOB	美元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	波罗的海	美元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	阿拉伯海湾	美元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

#### 各省尿素市场价格



#### 尿素小颗粒出厂价格





## 二、供需面

### 1. 重点检修及复产情况

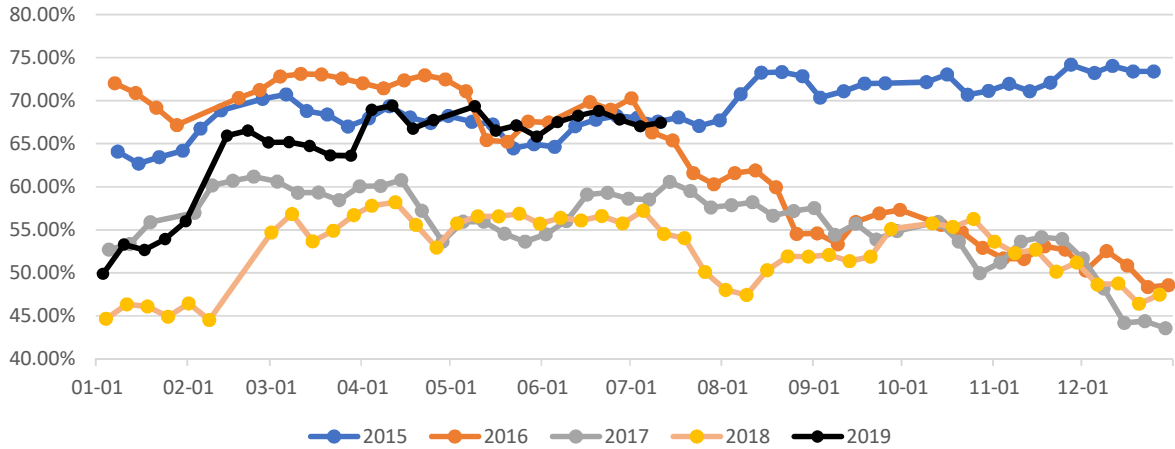
重点减产检修企业			
企业名称	总产能	产 (吨/天)	备注
山东明水大化	42	250	10日晚起装置减量3天
中海油华鹤	52	1900	11日装置停车检修
重点增产企业			
山西和顺	40	1300	6日装置恢复
大庆石化	76	0	10日装置复产
江苏恒盛	90	1200	8日装置复产

### 2. 开工数据

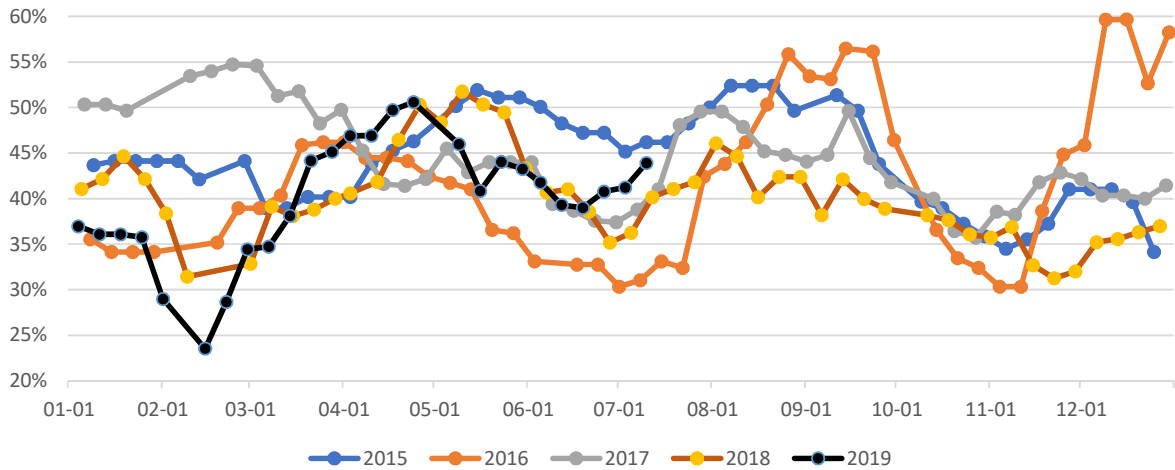
	类型	19/7/14	19/7/7	19/6/16	18/7/1	周环比	月环比	年环比
上游	整体开工	67.43%	67.04%	68.27%	55.73%	0.39%	-0.84%	11.70%
	气头开工	77.03%	78.60%	73.22%	64.34%	-1.57%	3.81%	12.69%
下游	复合肥	43.91%	41.22%	#N/A	35.18%	2.69%	#N/A	8.73%
	三聚氰胺	42.45%	47.07%	62.98%	67.63%	-4.62%	-20.5%	-25.2%

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）

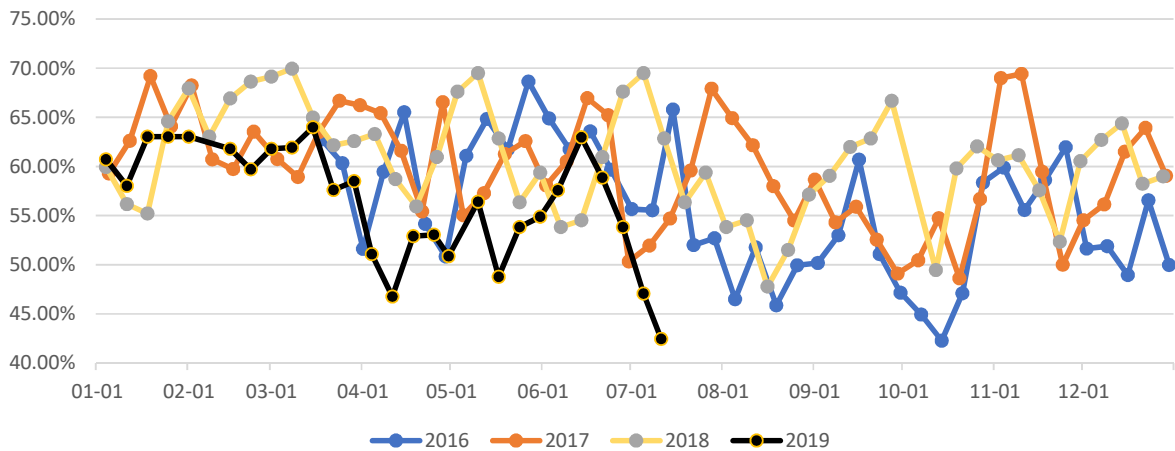
### 尿素企业开工率



### 复合肥开工率

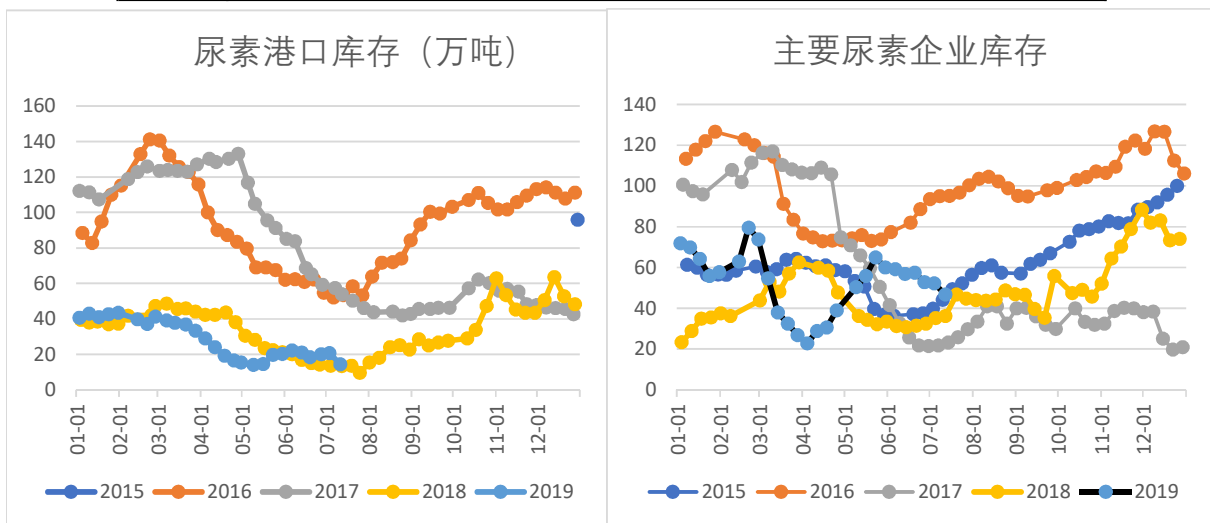


### 三聚氰胺开工率

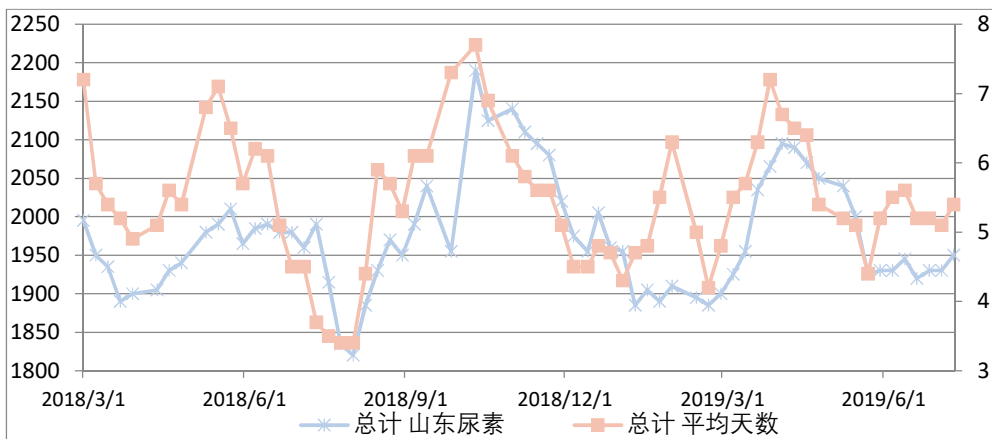


### 3.库存数据(万吨)

	区域	19/7/14	19/7/7	19/6/16	18/7/1	周环比	月环比	年环比
港口	烟台港	9.1	12.5	17.3	#N/A	-3.4	-8.2	#N/A
	青岛港	0	0	0	#N/A	0	0	#N/A
	日照港	0.3	0.3	0.3	#N/A	0	0	#N/A
	莱州港	0	0	0	#N/A	0	0	#N/A
	鲅鱼圈港	0	0	0	#N/A	0	0	#N/A
	锦州港	1.1	6.5	1.3	#N/A	-5.4	-0.2	#N/A
	秦皇岛港	0.9	0	0.3	#N/A	0.9	0.6	#N/A
	天津港	3	1.3	1.8	#N/A	1.7	1.2	#N/A
	总计	14.4	20.6	21	#N/A	-6.2	-6.6	#N/A
内地	东北	5.7	5.5	4.5	1.4	0.2	1.2	4.3
	华北	16	19.1	20.1	19.3	-3.1	-4.1	-3.3
	西北	9.9	11.2	12.5	5.7	-1.3	-2.6	4.2
	江苏	2.7	2.5	2.8	2.3	0.2	-0.1	0.4
	华中	1.6	2.3	5	0.8	-0.7	-3.4	0.8
	福建	0.1	0.1	0.1	0.1	0	0	0
	西南	10.8	11.5	11.8	2.8	-0.7	-1	8
		全国	46.8	52.2	56.8	32.4	-5.4	-10



### 4.企业预收天数与尿素价格



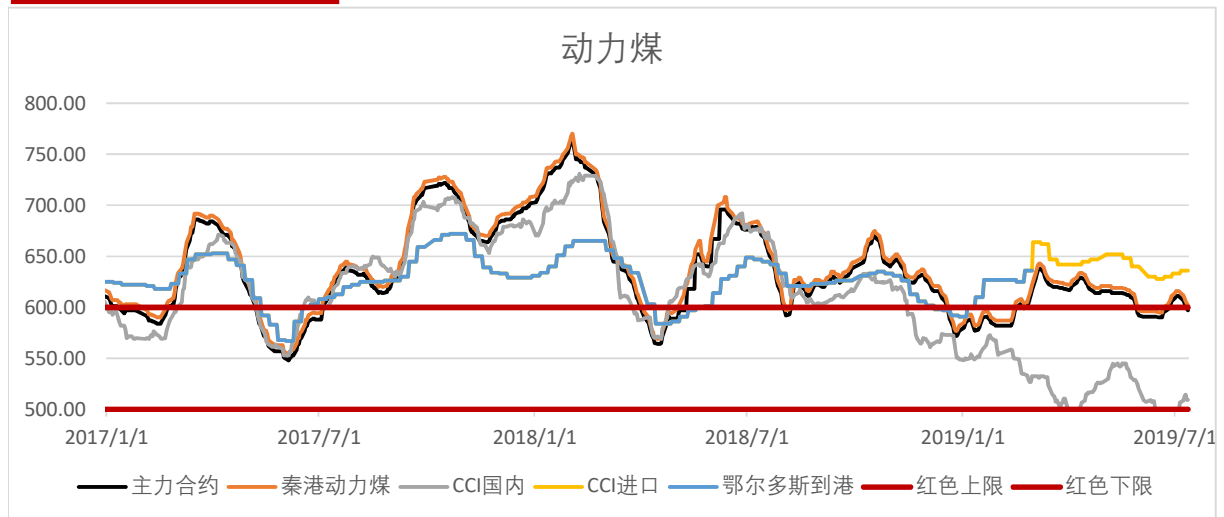


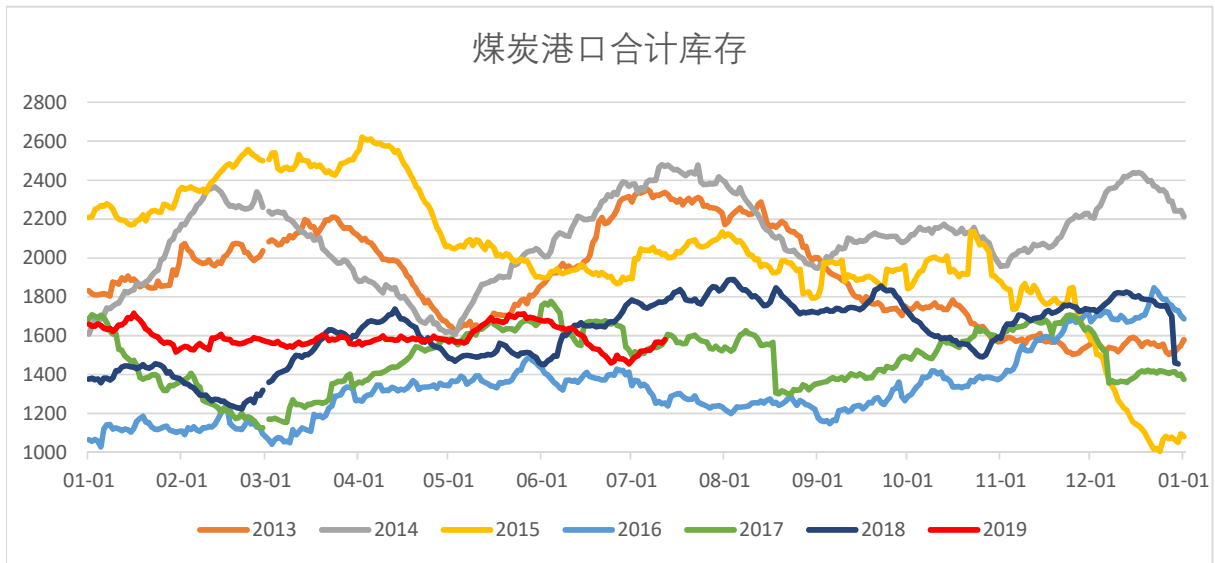
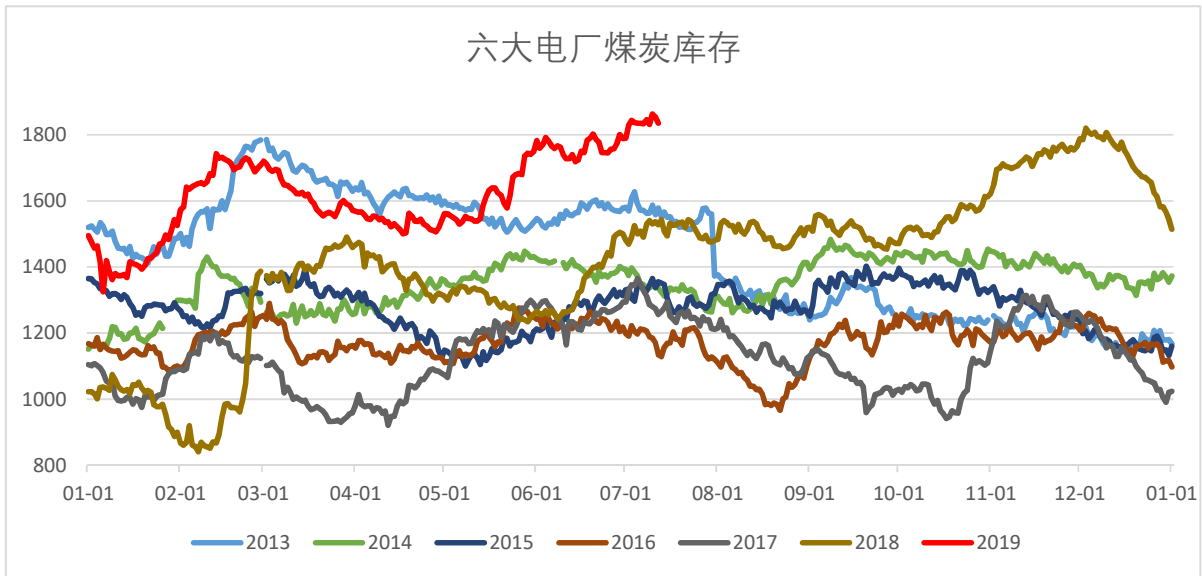
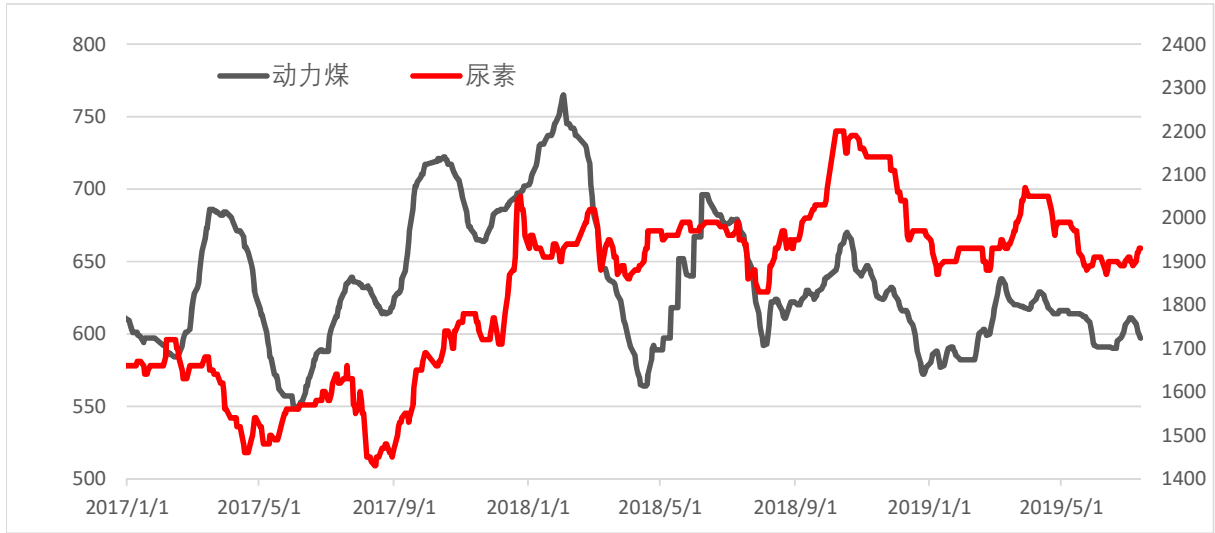
### 三、平衡表预测

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	4791.34
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%	-11.08%	-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	438.74	447.00	460.54	451.48	442.92	421.11	430.39	455.47	408.61	390.26	5121.25
进口量	0.03	0.00	0.00	4.20	4.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	26.23
出口量	58.95	40.00	28.00	8.00	21.00	12.50	12.50	12.50	12.50	18.00	20.00	12.50	256.45
表观需求	311.74	364.06	410.74	443.20	444.04	441.48	432.92	411.11	420.39	439.97	391.11	380.26	4891.03
累计表需	311.74	675.80	1,086.54	1,529.74	1,973.78	2,415.26	2,848.19	3,259.29	3,679.68	4,119.65	4,510.77	4,891.03	
表需同比	-12.28%	-0.03%	-6.16%	3.96%	-0.95%	2.17%	1.66%	2.59%	4.34%	3.98%	9.80%	19.38%	
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%	-6.08%	-6.11%	-3.40%	-2.86%	-1.98%	-1.44%	-0.95%	-0.37%	0.07%	0.85%	2.08%	

单位：万吨

### 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一部分，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