

# 尿素周报2021-11-28

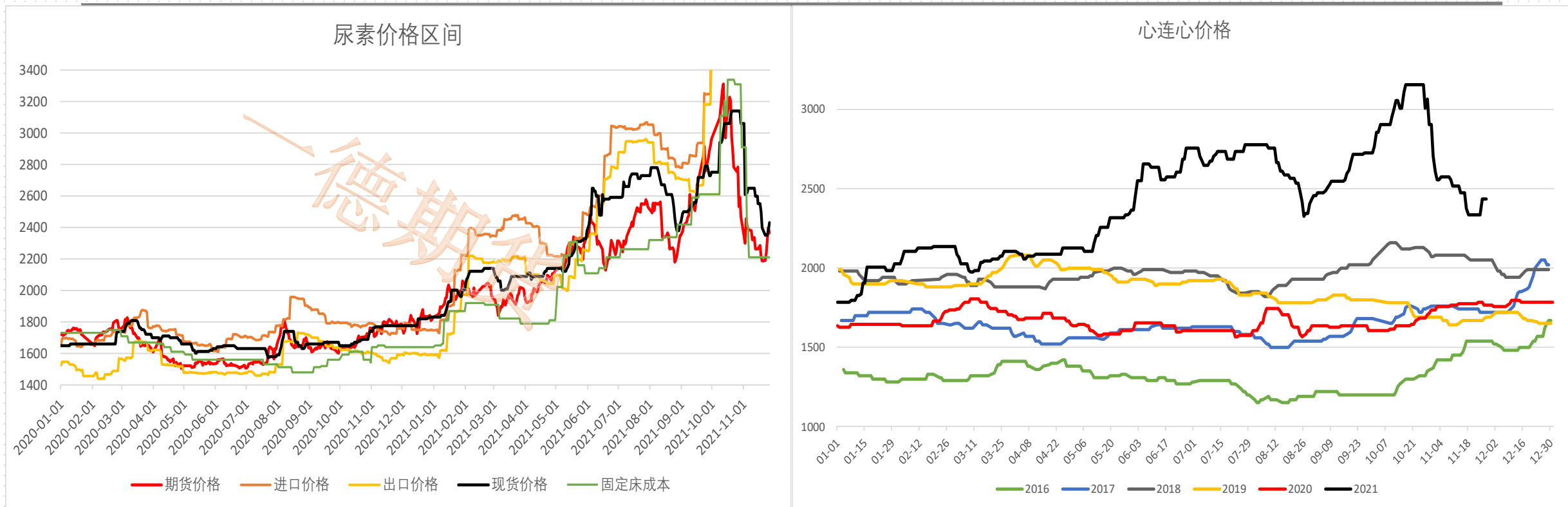
产业投研部煤化工部

张琦 Z0014845 TEL:13302061668

## 一、重点关注-摘要

|    |  |  |    |
|----|--|--|----|
| 供应 | 装置开工   | 近期甘肃刘化、宁夏石化等装置检修或短停；山西天泽、晋丰、天源、山东联盟、内蒙金新等装置增产或复产，当前日产约14.7万吨。                              | 利空 |
| 需求 | 农业需求   | 农需短暂备肥，淡储谨慎采购。   | 支撑 |
|    | 工业需求   | 随着季节临近，肥企收单出现好转，开工或逐步增加，原料刚需采购；三聚氰胺多为尿素厂配套设备，下游需求转弱，利润及开工高位回落，但仍处于历史高位；山东及华南胶板厂开工受环保及雨季影响。 | 支撑 |
| 库存 | 厂/港口   | 生产厂家库存98.4万吨，环比-0.6；港口库存15.4，持平，企业预收天数6.5，持平。  | 利空 |
| 国际 | 出口   | 本周国际市场成交较平淡，成交受到高价格及供应紧张的限制；印度尿素库存并不乐观，12月或再度招标。   | 中性 |
| 成本 | 煤/气  | 尿素价格较高位回落，无烟煤下跌1000元/吨后企稳，固定床利润被压缩。  | 支撑 |
| 价格 | 主要厂库   | 本周各地区价格触底反弹，当前各交割地区均价约2430元/吨，+110。  |    |
| 基差 | 01   | 01盘面反弹后震荡运行，基差较前期走弱，当前各地基差约50-100。   |    |
| 总结 | <p>本周尿素日产量变化不大，保持14.5-15万吨水平运行，天然气企业大面积限气停车时间继续延后，市场预计进入12月后或将逐步减产；本周初价格跌破部分固定床装置成本后，市场心态变化，内需成交好转，工业刚需采购，部分农需备肥启动，工厂收单增加后涨价惜售，但价格拉涨过快或抑制成交，短期预计维持震荡运行，盘面受煤炭宏观影响波动偏大，中期需持续关注煤炭、天然气保供情况及淡储采购节奏。</p> |  |    |

## 二、价格数据：价格区间及现货情况

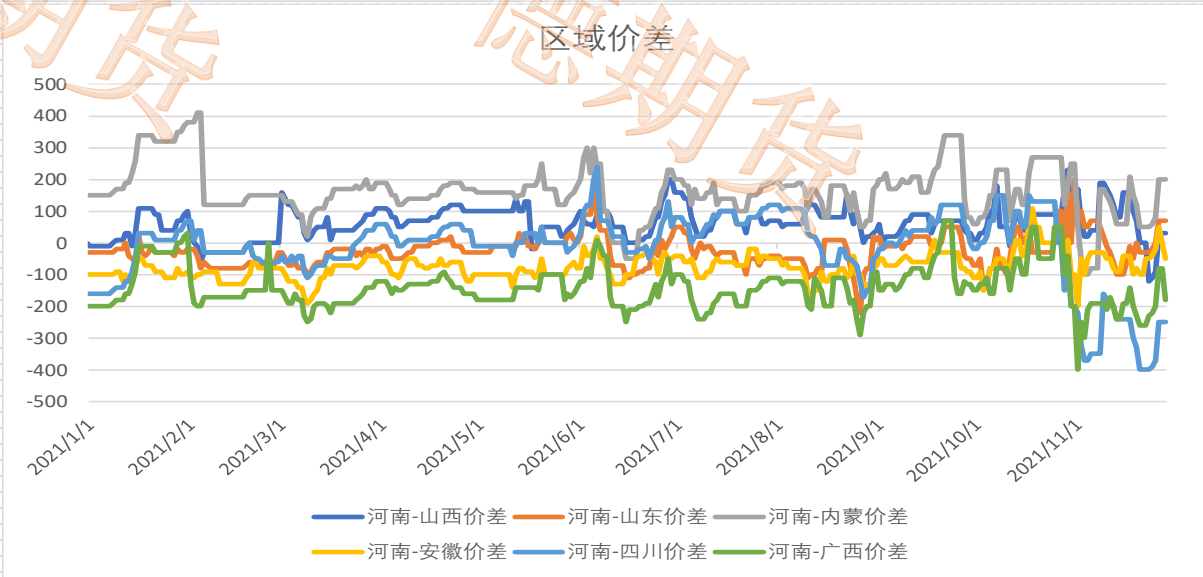
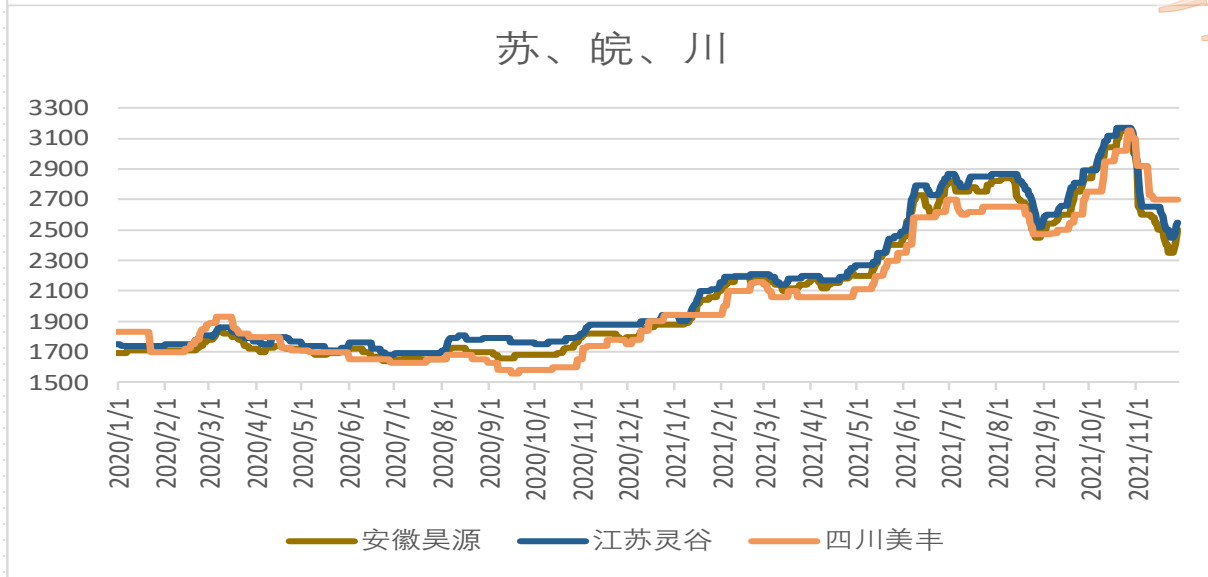
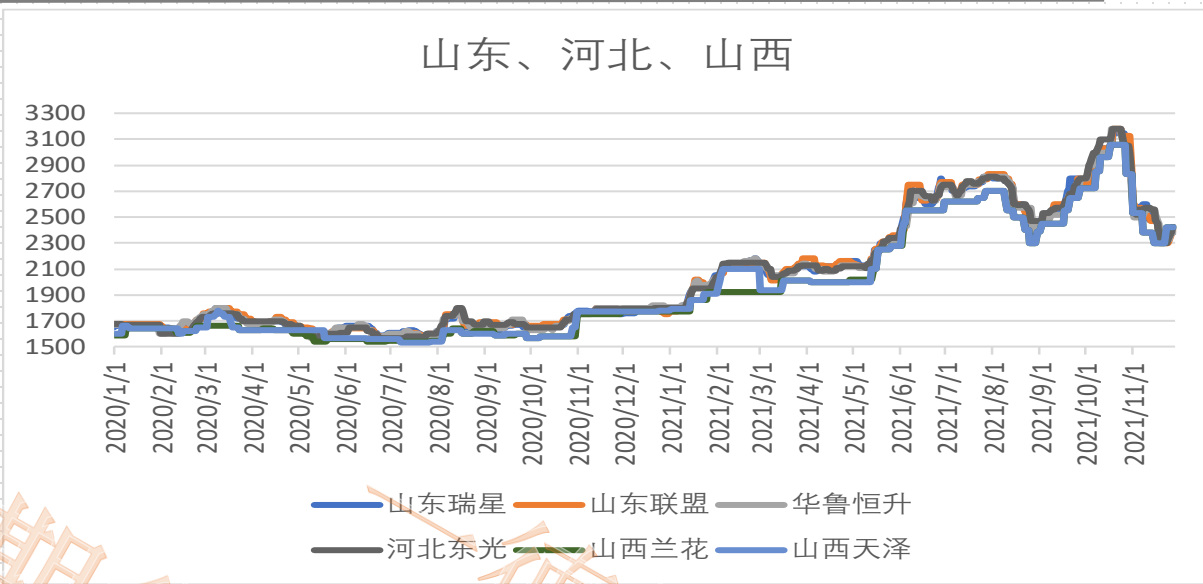
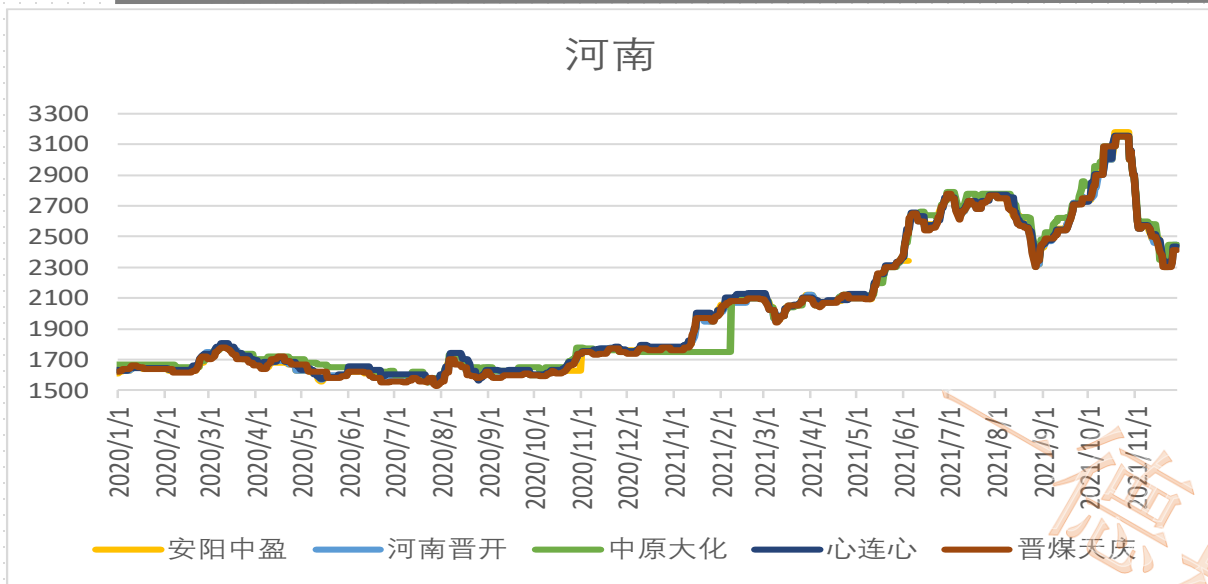


本周01盘面反弹后震荡运行，现货成交回暖价格触底反弹，基差缩小至约50-100。

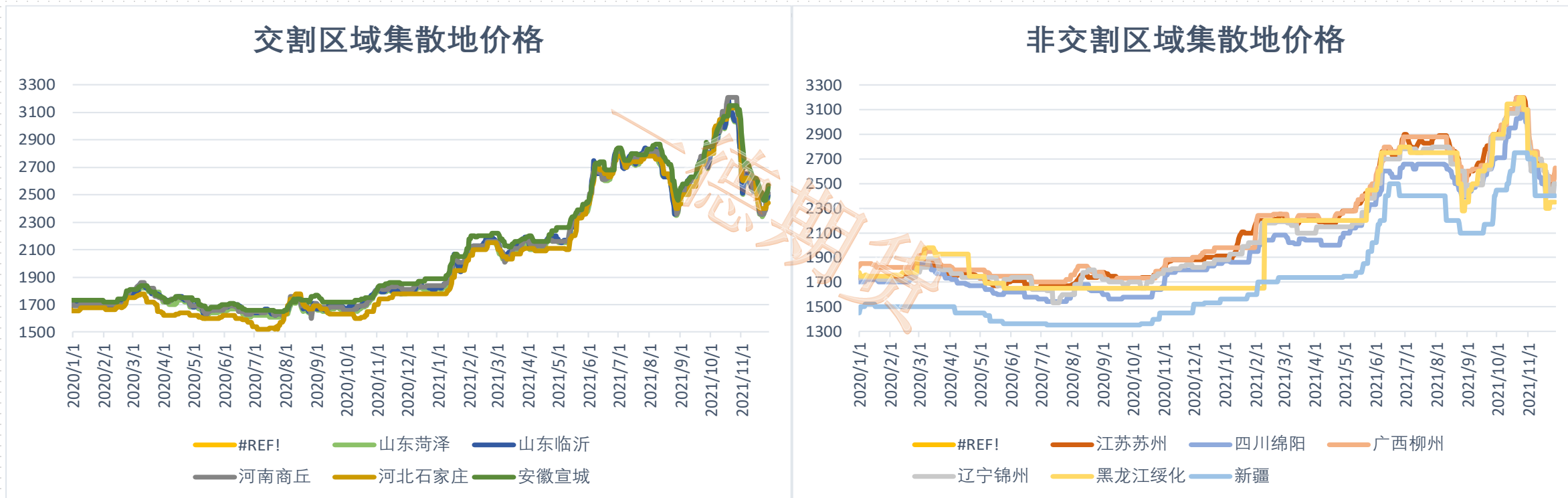
# 价格数据：工厂

各地不同程度反弹  
河南2400-2450；河北2450；  
山东2440；安徽2450。

请务必阅读免责声明部分



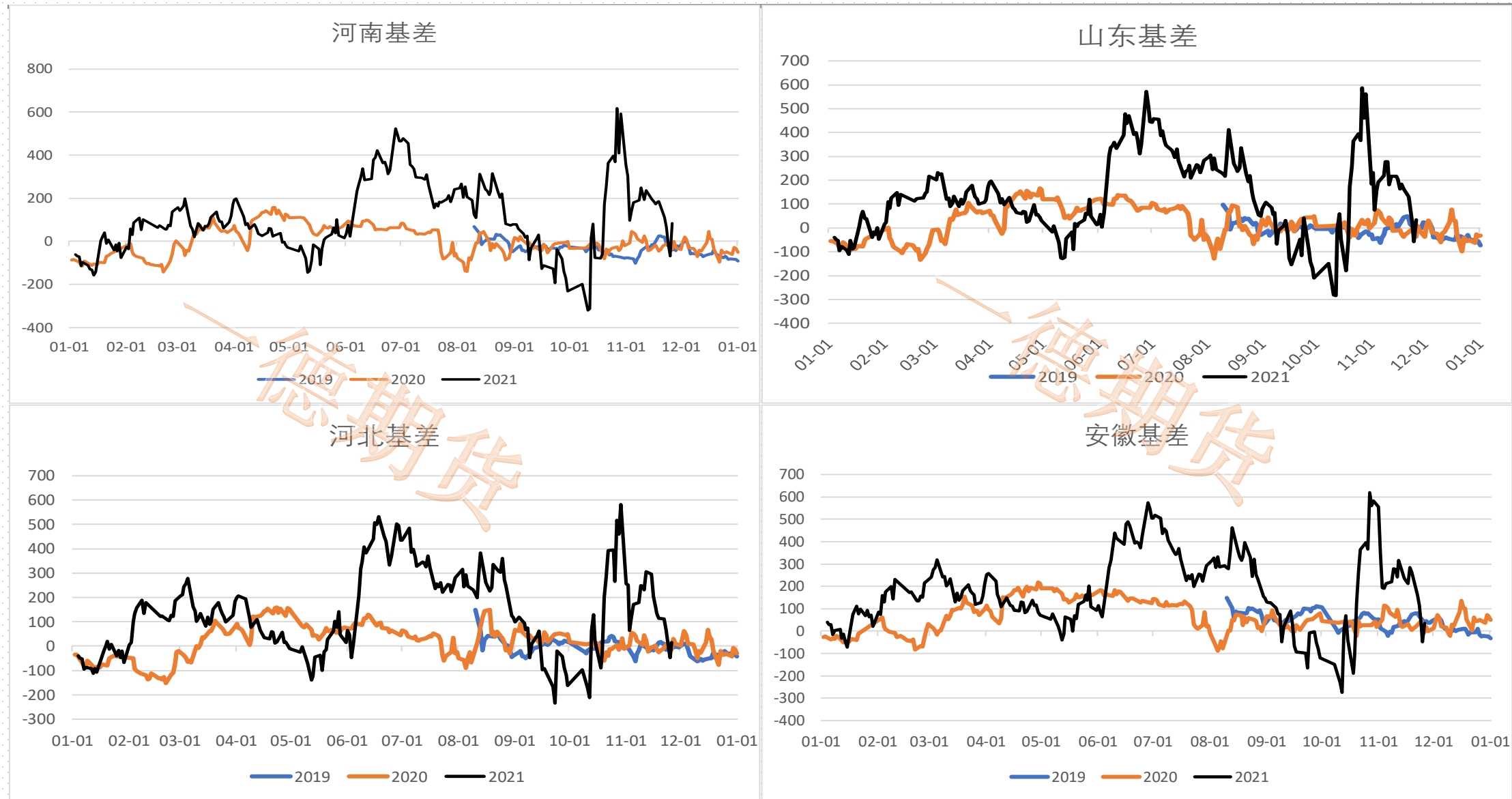
# 价格数据：集散地



各地不同程度反弹。  
 河南2500；河北2440；  
 山东2500；安徽2570。

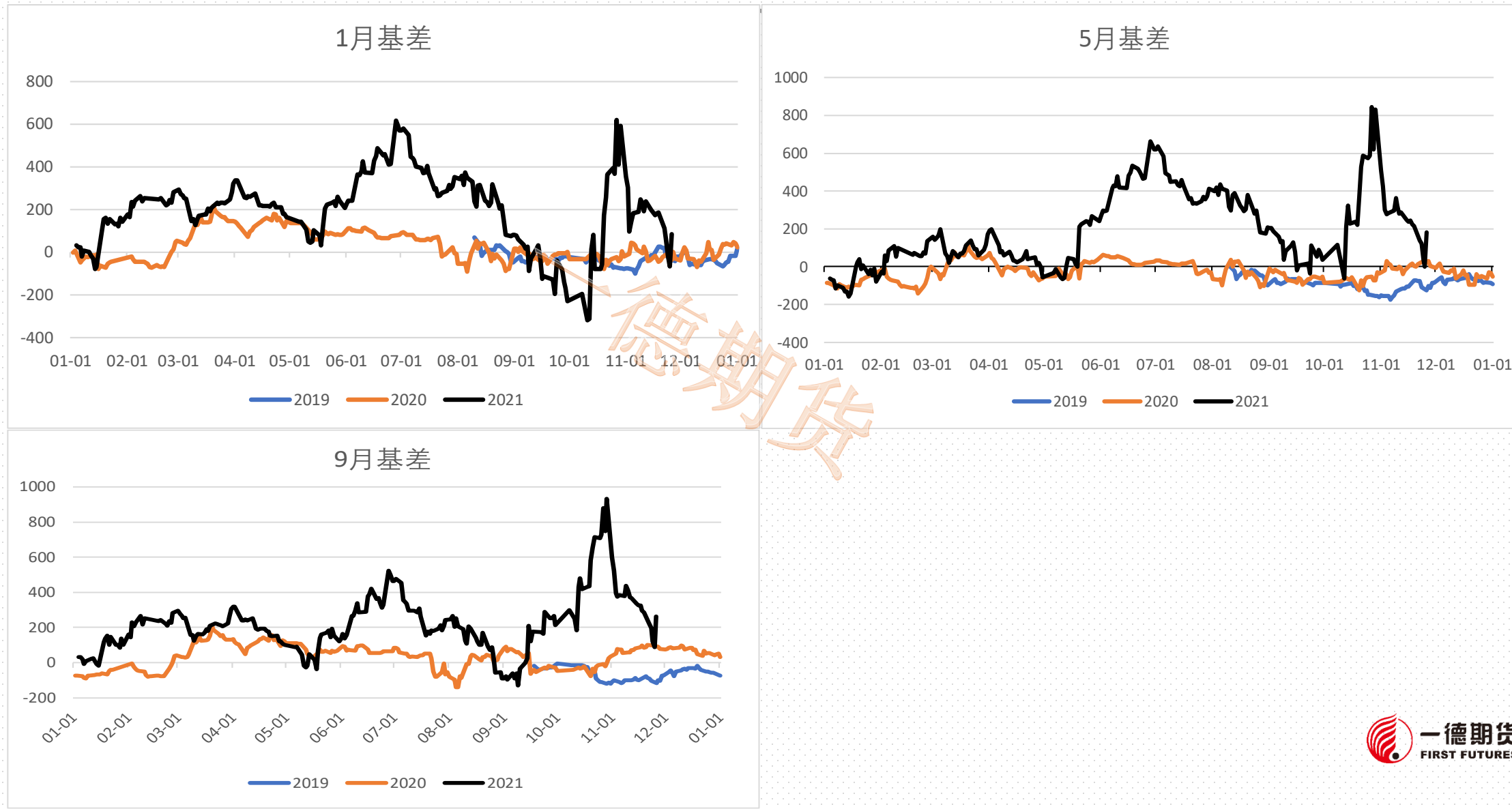
# 价格数据：各地基差

请务必阅读免责声明部分

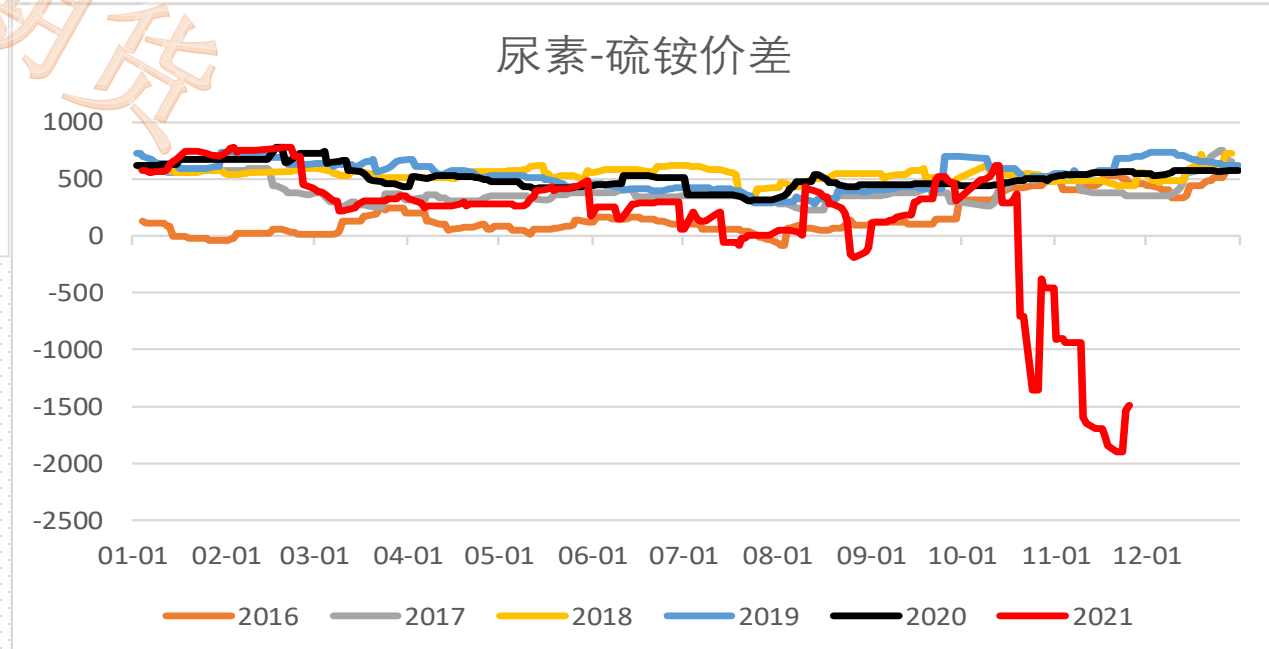
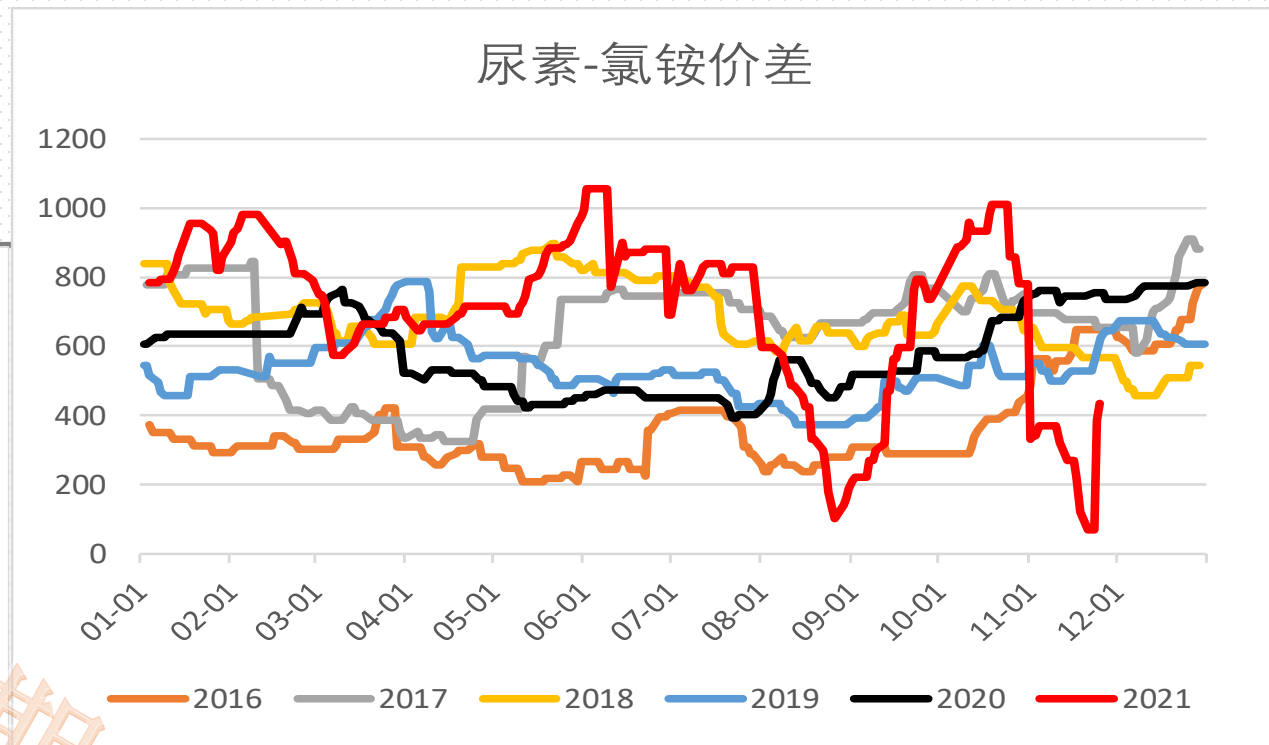


# 价格数据：各合约基差

请务必阅读免责声明部分

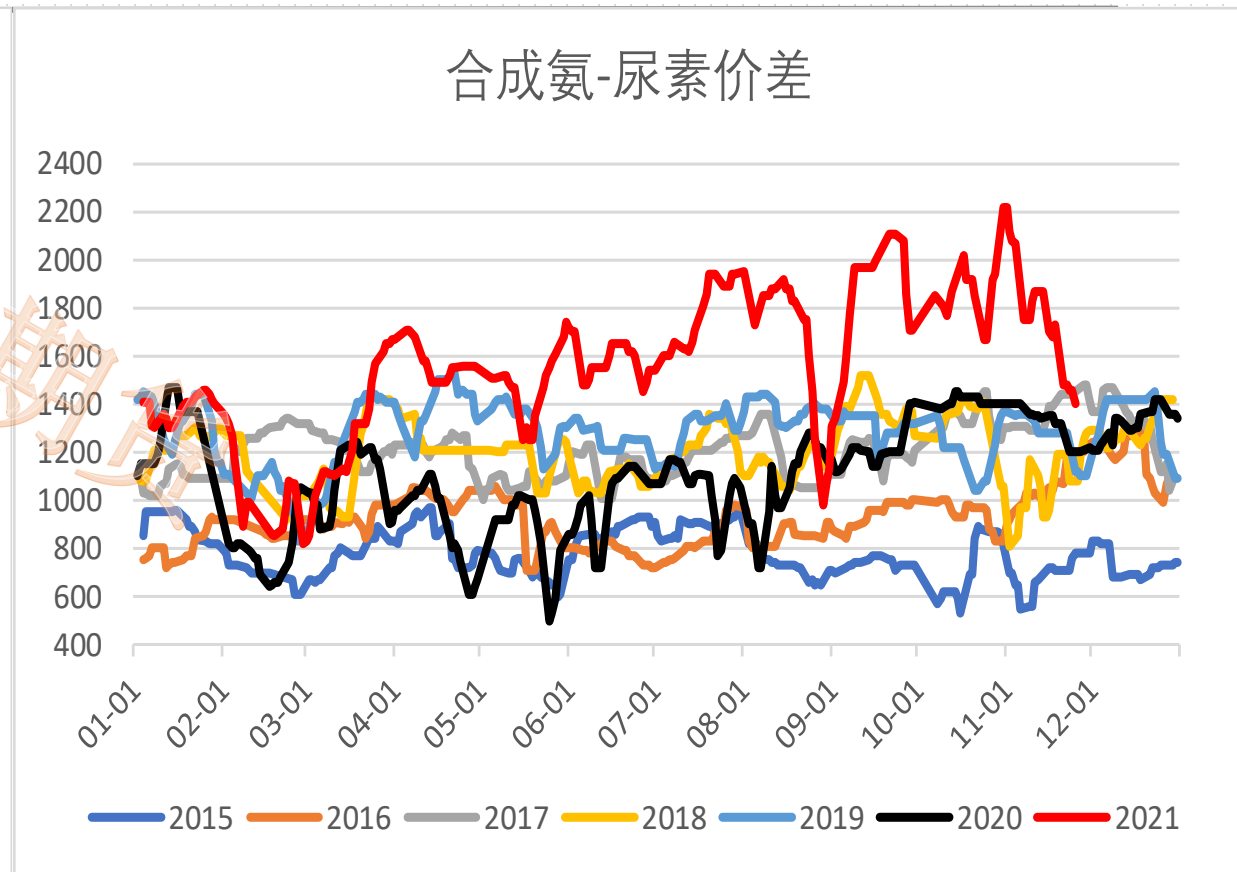
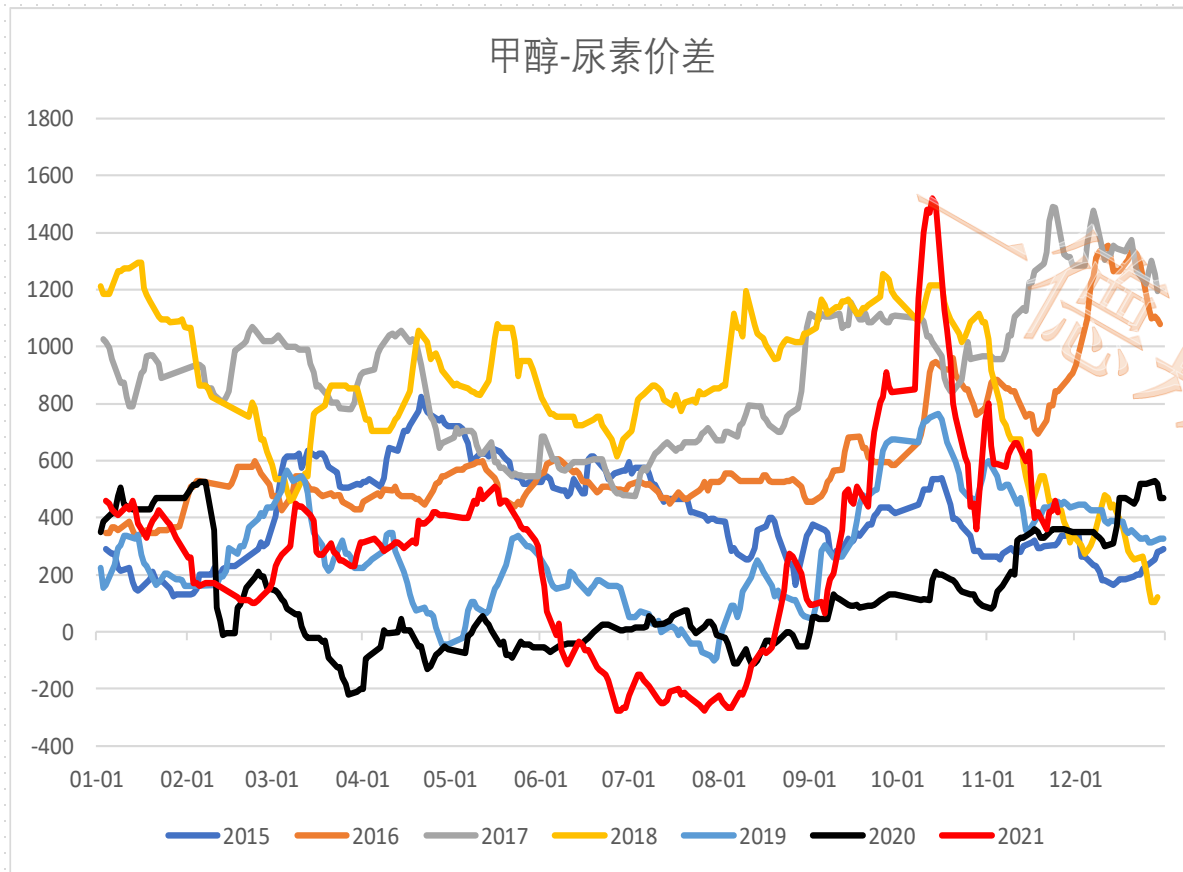


# 价格数据：小氮肥数据

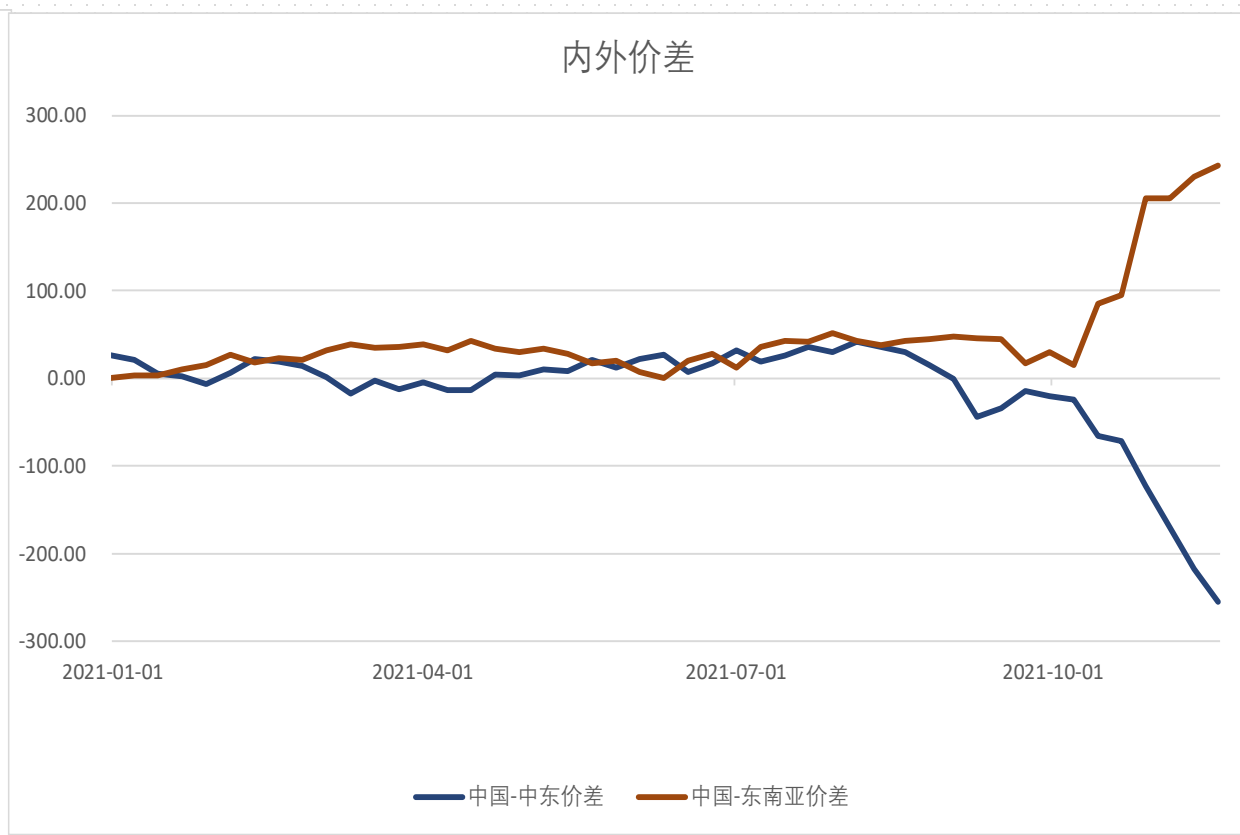
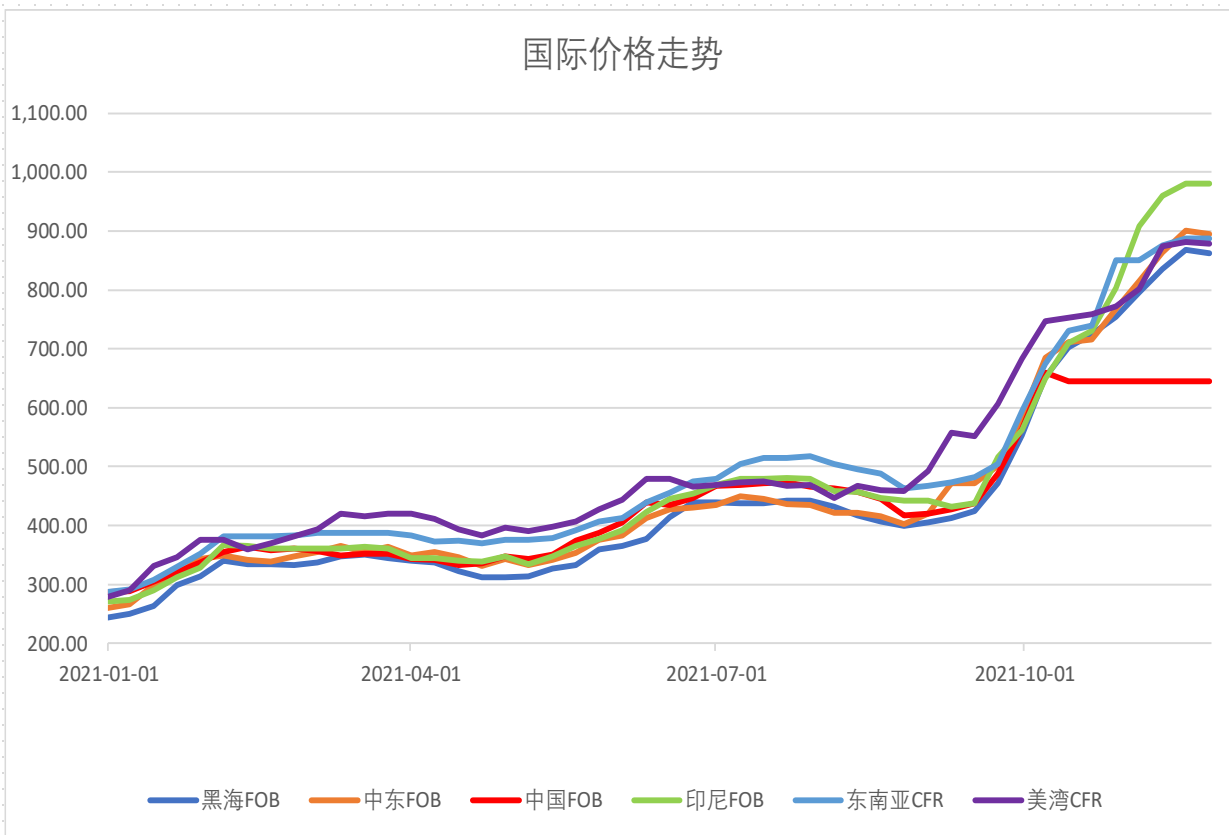




# 价格数据：相关化工品价差



# 价格数据：国际市场



东南亚：CFR887  
黑海：FOB862  
中东：FOB900  
中国：FOB:630

# 价格数据：期货价差



### 三、供需：上游开工情况

| 企业名称                 | 年产能(万吨) | 原料  | 型号  | 停车日期       | 开车日期       | 损失产量含预计(万吨) | 停车原因      | 企业名称                 | 年产能(万吨) | 原料  | 型号  | 计划检修日      | 检修期 |
|----------------------|---------|-----|-----|------------|------------|-------------|-----------|----------------------|---------|-----|-----|------------|-----|
| 呼伦贝尔金新化工有限公司         | 80      | 褐煤  | 小颗粒 | 2021/9/9   | 2021/11/20 | 17.70       | 故障性检修     | 青海云天化国际化肥有限公司        | 80      | 天然气 | 小颗粒 | 2021年11月底  | 未定  |
| 阳煤丰喜肥业(集团)有限责任公司     | 15      | 无烟煤 | 小颗粒 | 2021/11/18 | 2021/11/20 | 0.14        | 常规性检修     | 鄂尔多斯化学工业有限公司         | 95      | 天然气 | 中颗粒 | 2021年11月底  | 未定  |
| 灵谷化工集团有限公司           | 90      | 烟煤  | 中颗粒 | 2021/11/8  | 2021/11/22 | 4.09        | 故障性检修     | 鄂尔多斯联合化工有限公司         | 104     | 天然气 | 小颗粒 | 2021年11月底  | 未定  |
| 阳煤平原化工有限公司           | 25      | 无烟煤 | 小颗粒 | 2021/11/11 | 2021/11/22 | 0.91        | 常规性检修     | 云南祥丰化肥股份有限公司         | 50      | 天然气 | 小颗粒 | 2021年11月底  | 未定  |
| 阳煤丰喜肥业(集团)有限责任公司     | 15      | 无烟煤 | 小颗粒 | 2021/11/21 | 2021/11/23 | 0.14        | 常规性检修     | 新疆天运化工有限公司           | 70      | 天然气 | 小颗粒 | 2021年11月底  | 未定  |
| 安徽六国化工股份有限公司         | 30      | 烟煤  | 小颗粒 | 2021/11/20 | 2021/11/25 | 0.55        | 故障性检修     | 湖北三宁化工股份有限公司         | 30      | 无烟煤 | 小颗粒 | 2021年11月底  | 未定  |
| 河南晋开化工投资控股集团有限责任公司   | 40      | 烟煤  | 中颗粒 | 2021/10/23 | 2021/11/30 | 4.73        | 亏损(成本)性检修 | 湖北三宁化工股份有限公司         | 30      | 无烟煤 | 小颗粒 | 2021年11月底  | 未定  |
| 安徽泉盛化工有限公司           | 30      | 无烟煤 | 小颗粒 | 2021/11/11 | 2021/11/30 | 1.82        | 亏损(成本)性检修 | 新疆塔里木石油化工有限责任公司      | 80      | 天然气 | 大颗粒 | 2021年12月   | 未定  |
| 山东晋煤明升达化工有限公司        | 80      | 烟煤  | 小颗粒 | 2021/9/5   | 2021/12/10 | 23.52       | 政策性检修     | 河南省中原大化集团有限责任公司      | 52      | 天然气 | 小颗粒 | 2021年12月上旬 | 未定  |
| 山西潞安煤基合成油有限公司        | 30      | 烟煤  | 大颗粒 | 2019/2/23  | 2021/12/15 | 93.36       | 亏损(成本)性检修 | 云天化集团有限责任公司          | 80      | 天然气 | 小颗粒 | 2021年12月   | 未定  |
| 河南晋开化工投资控股集团有限责任公司   | 40      | 烟煤  | 大颗粒 | 2021/5/17  | 2021/12/20 | 26.42       | 亏损(成本)性检修 | 四川美青氨胺有限责任公司         | 30      | 天然气 | 中颗粒 | 2021/12/3  | 35  |
| 四川美丰化工股份有限公司         | 40      | 天然气 | 中颗粒 | 2021/11/11 | 2021/12/10 | 3.64        | 常规性检修     | 玖源生态农业科技(集团)有限公司     | 45      | 天然气 | 中颗粒 | 2021/12/3  | 40  |
| 重庆建峰化工股份有限公司         | 52      | 天然气 | 中颗粒 | 2021/11/5  | 2021/12/15 | 6.46        | 亏损(成本)性检修 | 中国石油天然气股份有限公司大庆石化分公司 | 76      | 天然气 | 小颗粒 | 2021/12/10 | 未定  |
| 内蒙古天野化工(集团)有限责任公司    | 52      | 天然气 | 小颗粒 | 2020/12/18 | 2021/12/31 | 59.72       | 亏损(成本)性检修 | 四川美丰化工股份有限公司         | 25      | 天然气 | 中颗粒 | 2021/12/10 | 30  |
| 甘肃刘化(集团)有限责任公司       | 70      | 天然气 | 中颗粒 | 2021/11/15 | 2022/2/20  | 20.79       | 政策性检修     | 四川天华股份有限公司           | 52      | 天然气 | 中颗粒 | 2021/12/15 | 45  |
| 中国石油天然气股份有限公司宁夏石化分公司 | 50      | 天然气 | 小颗粒 | 2021/11/17 | 2022/2/20  | 14.55       | 政策性检修     |                      |         |     |     |            |     |

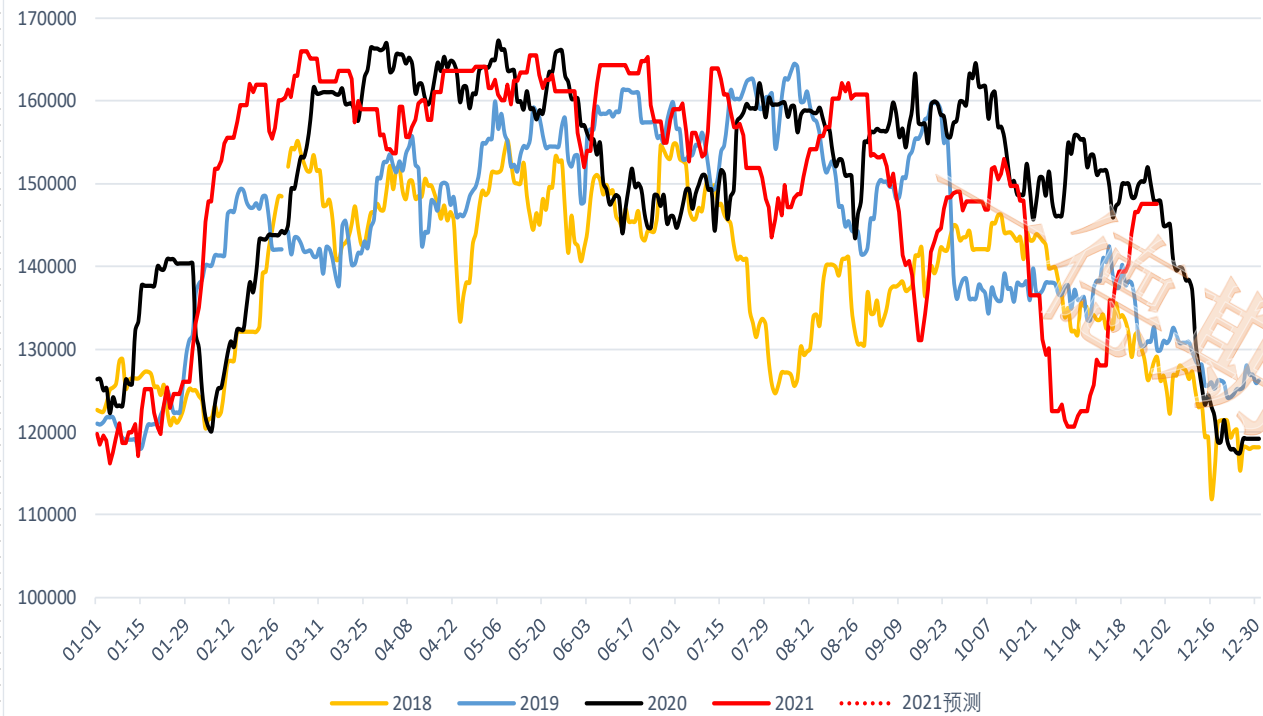
来源：隆众资讯



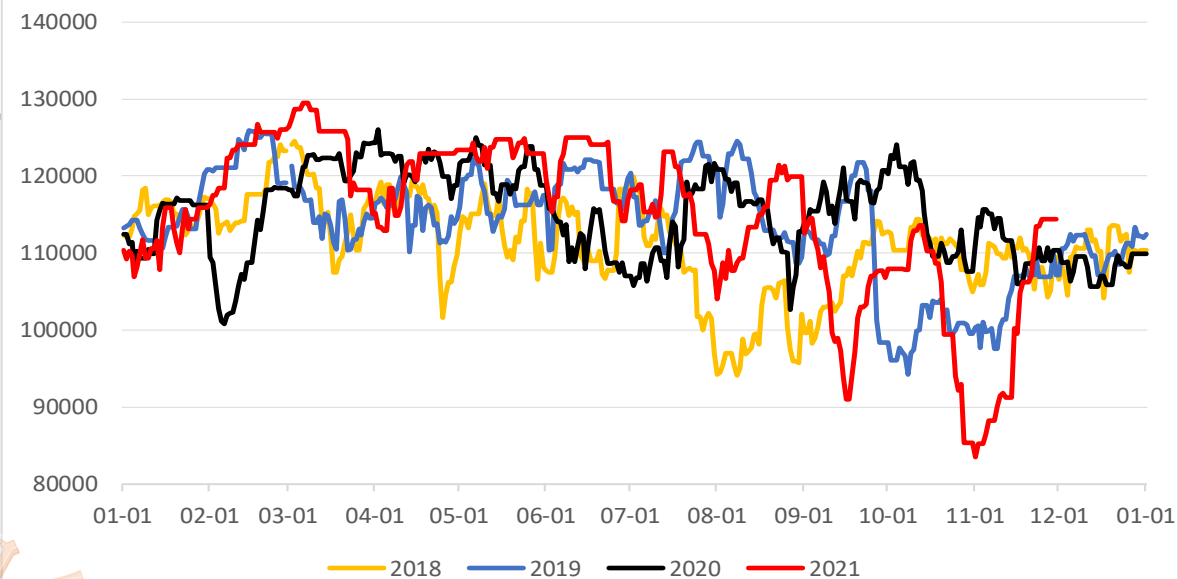
请务必阅读免责声明部分

### 三、供需：上游开工情况

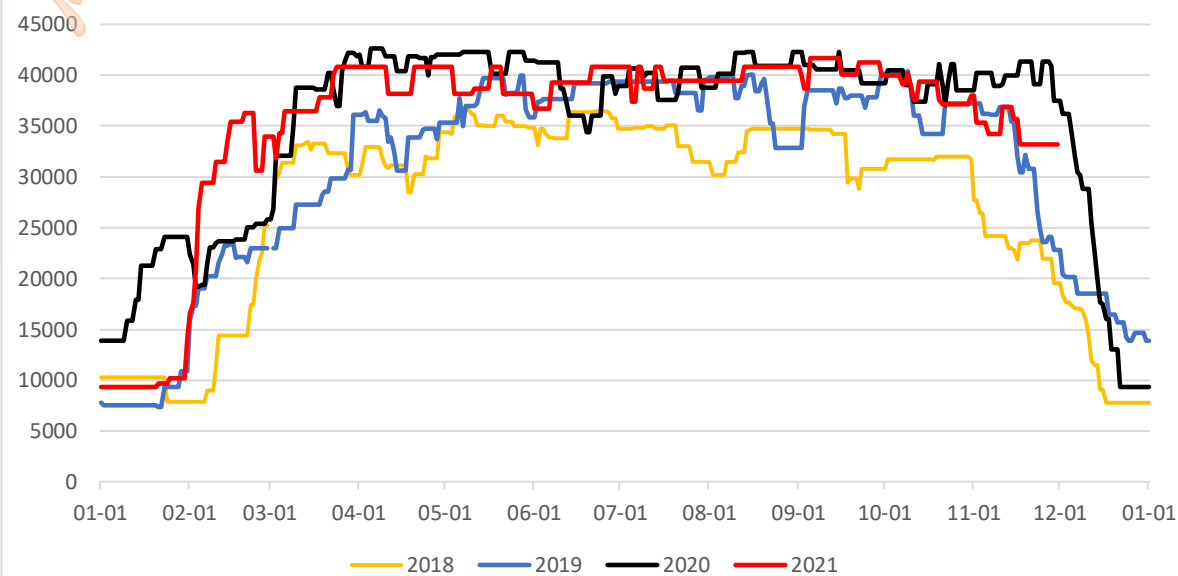
#### 尿素日产量



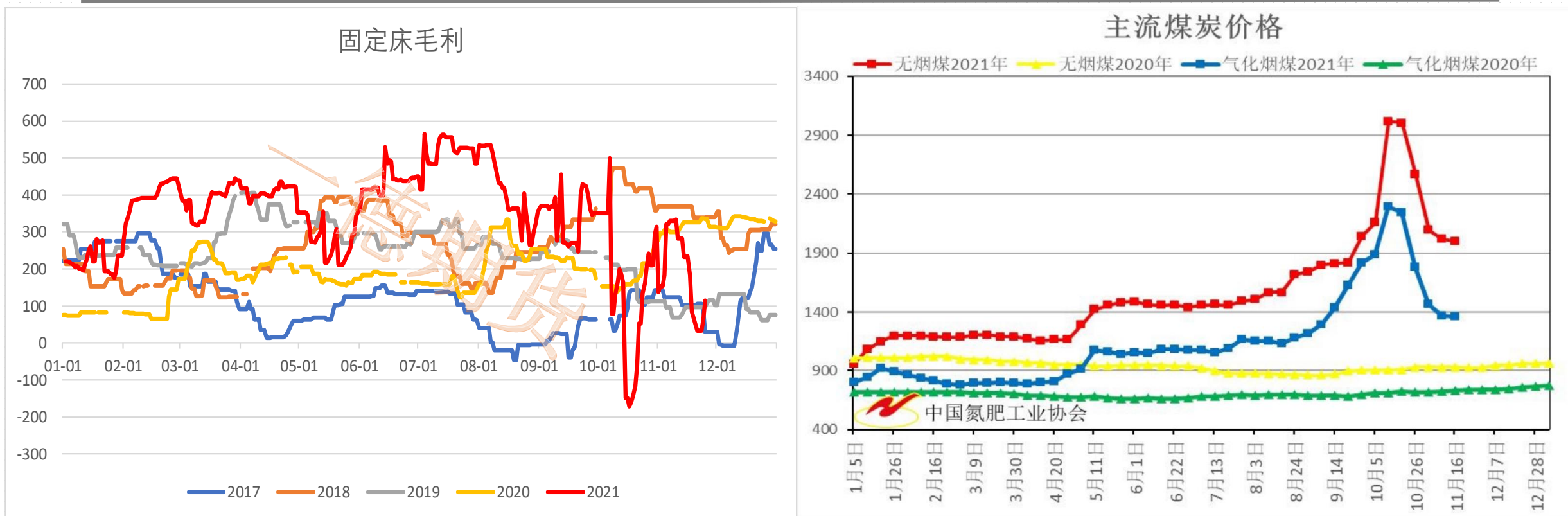
#### 煤制产量



#### 天然气制产量

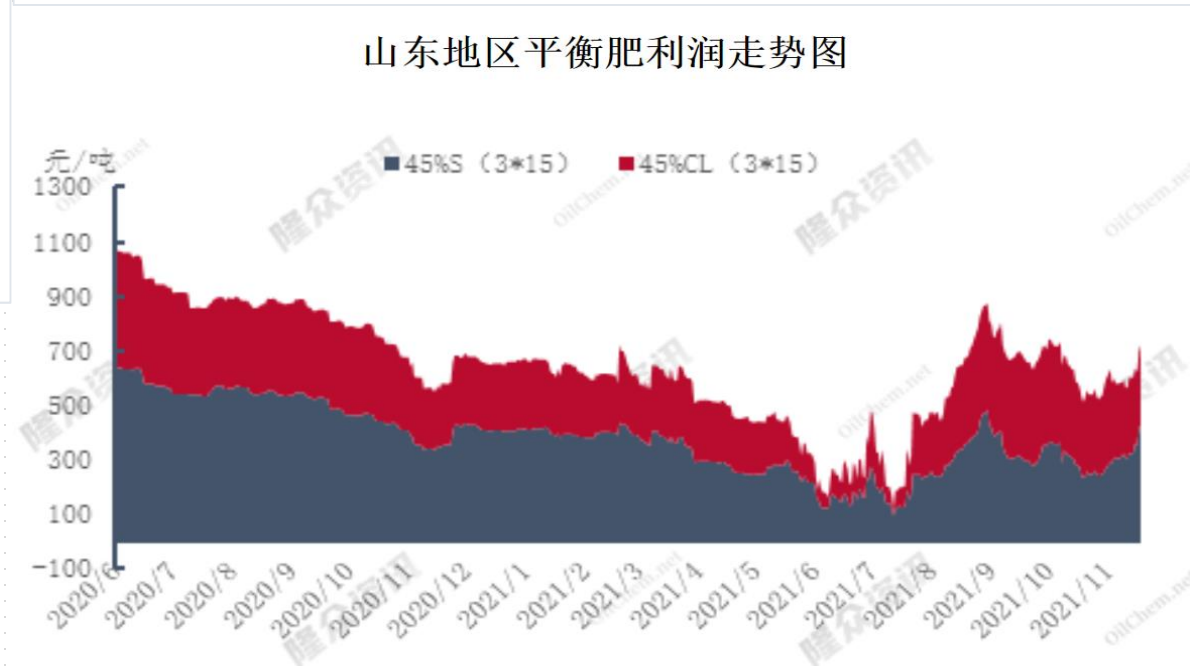
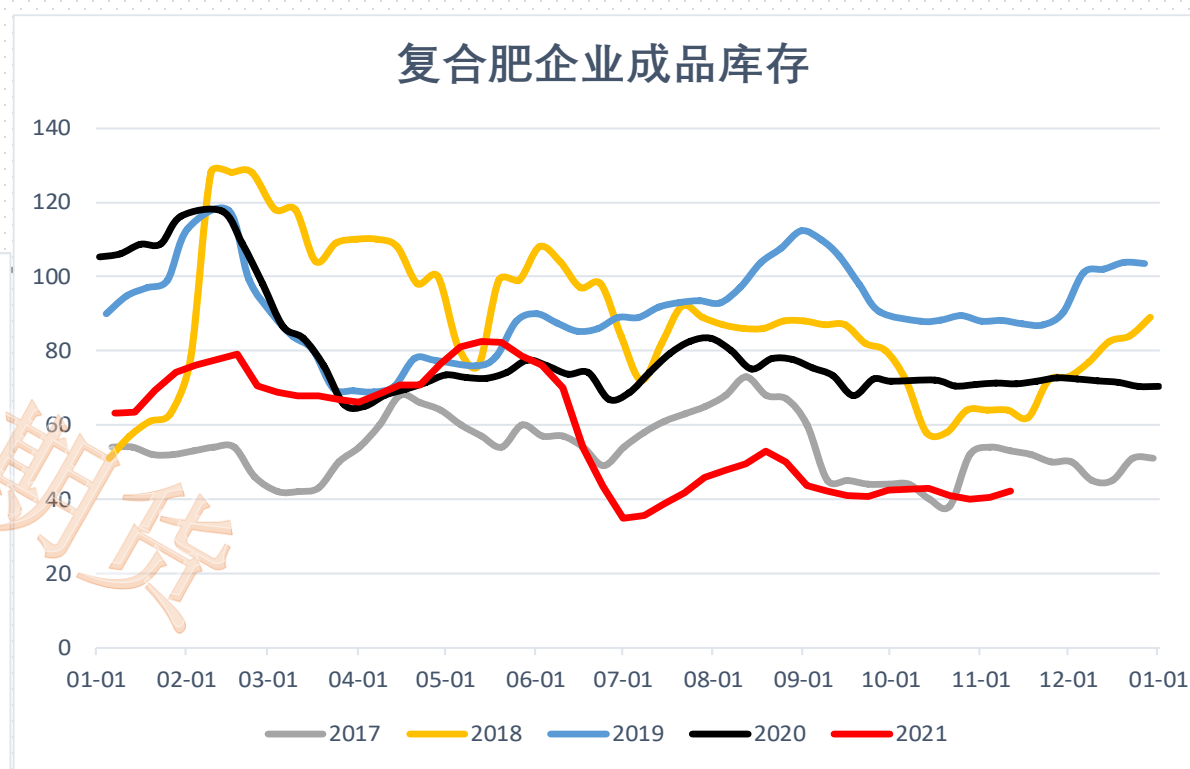
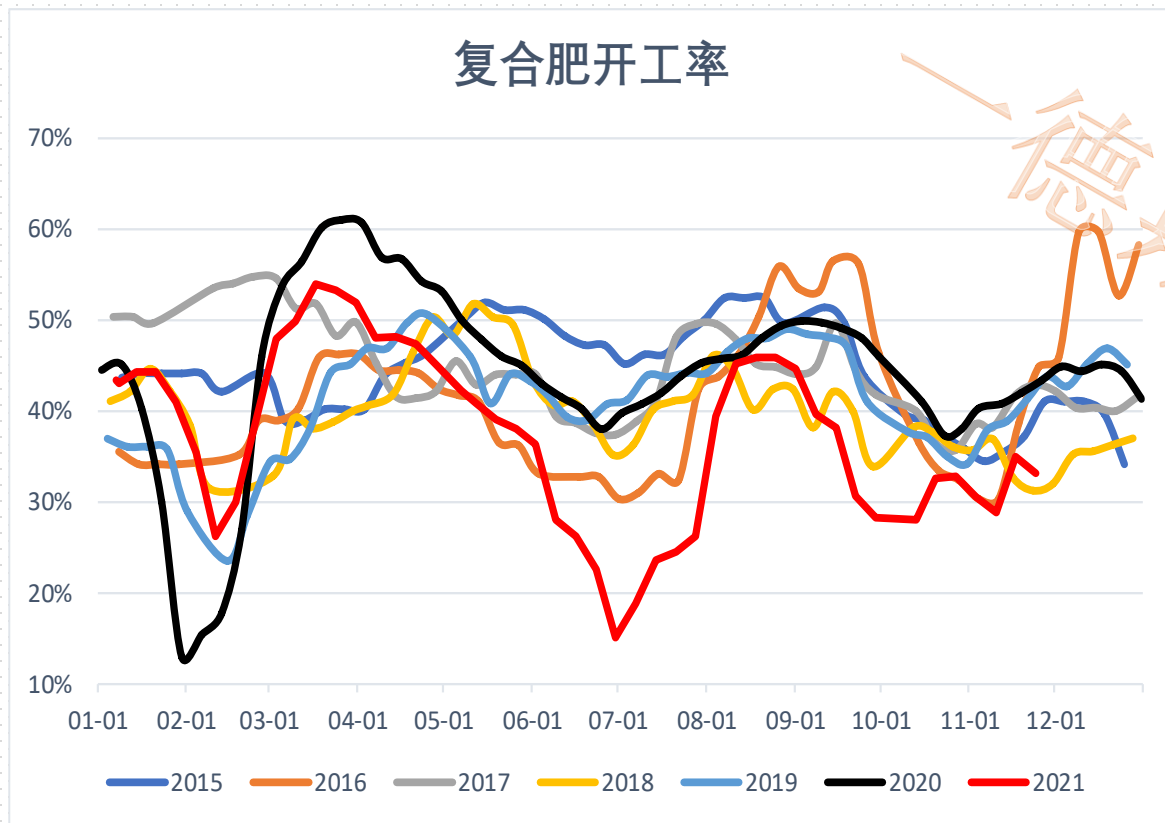


### 三、供需：生产利润

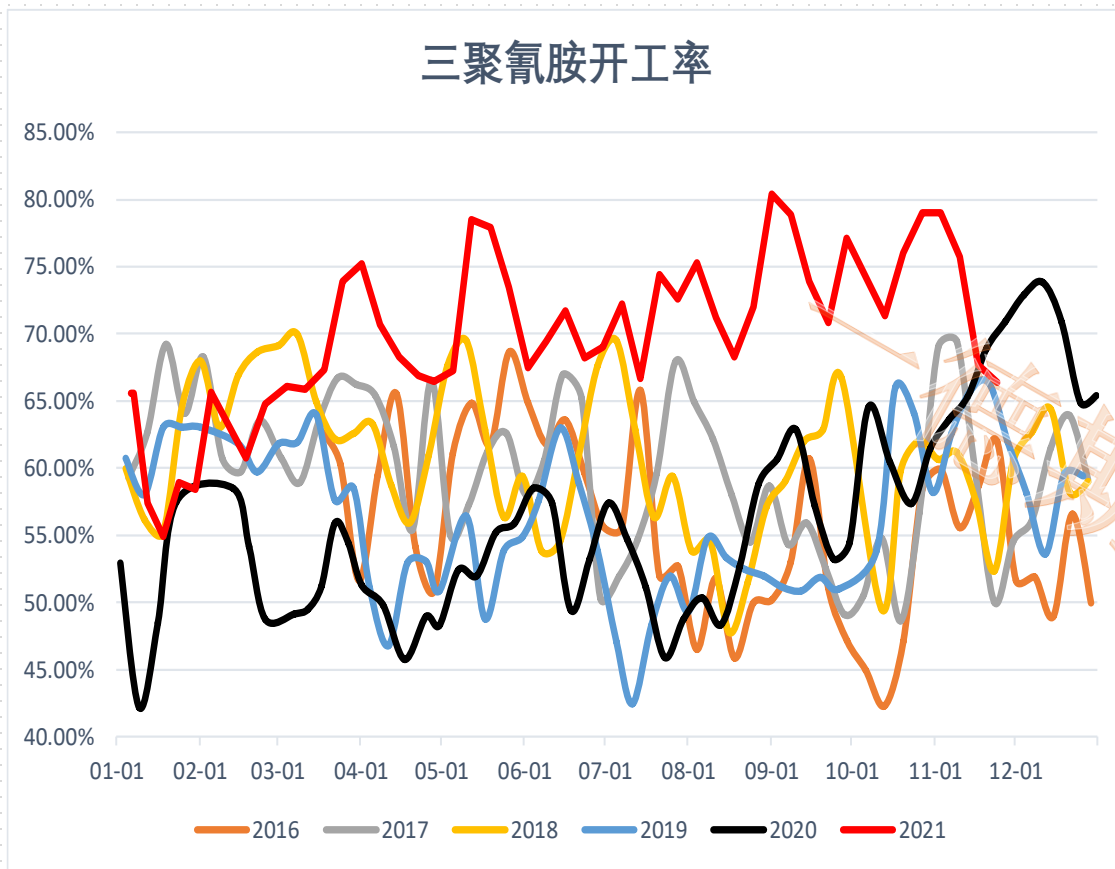


近期无烟煤到厂价格迅速下跌约1000元/吨后企稳，固定床装置是煤制尿素中成本最高的，水煤浆及航天炉成本低大约300元/吨，利润被压缩至低位。

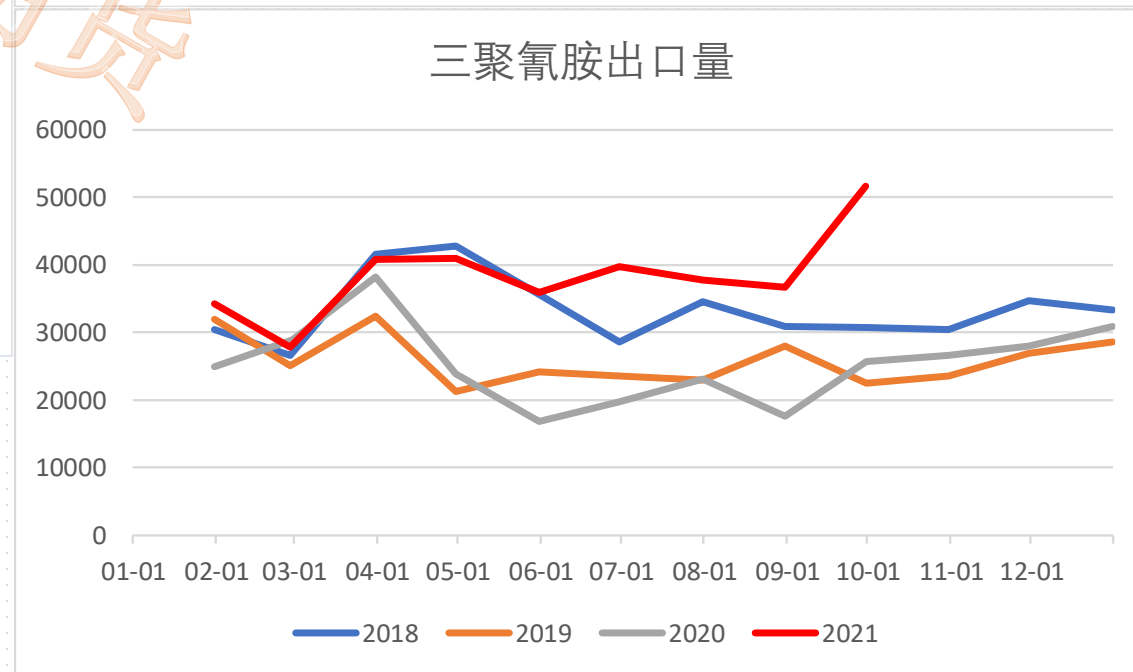
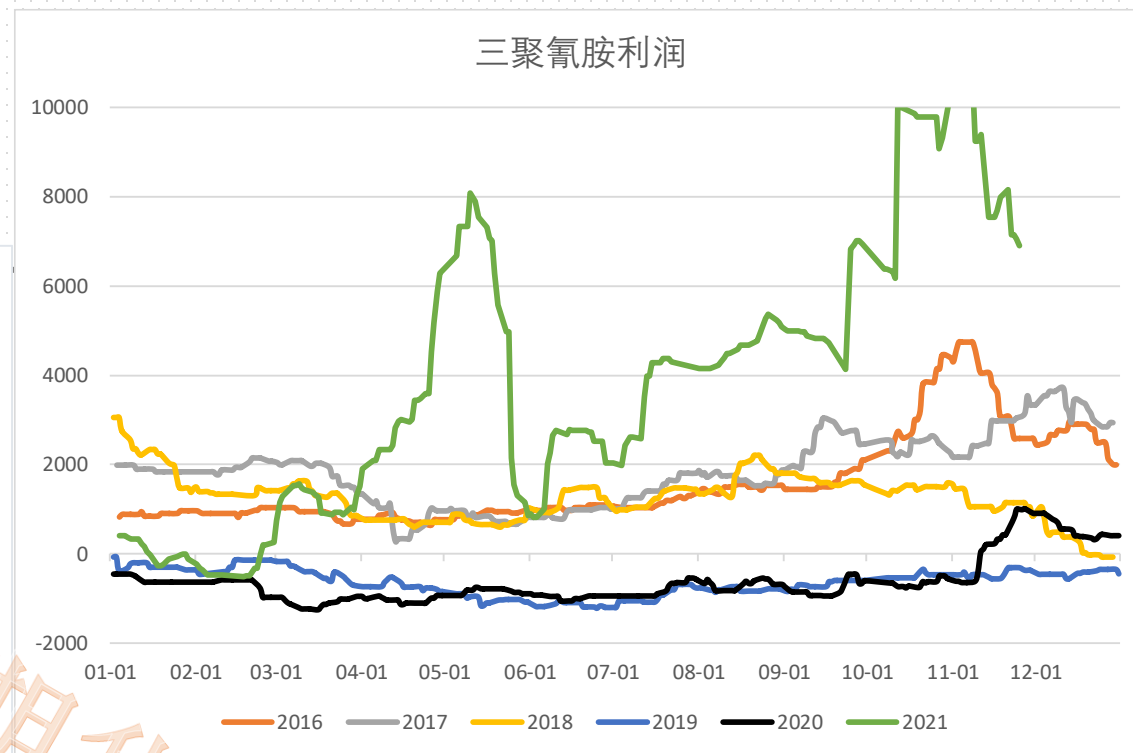
### 三、供需：工业下游数据



### 三、供需：工业下游数据

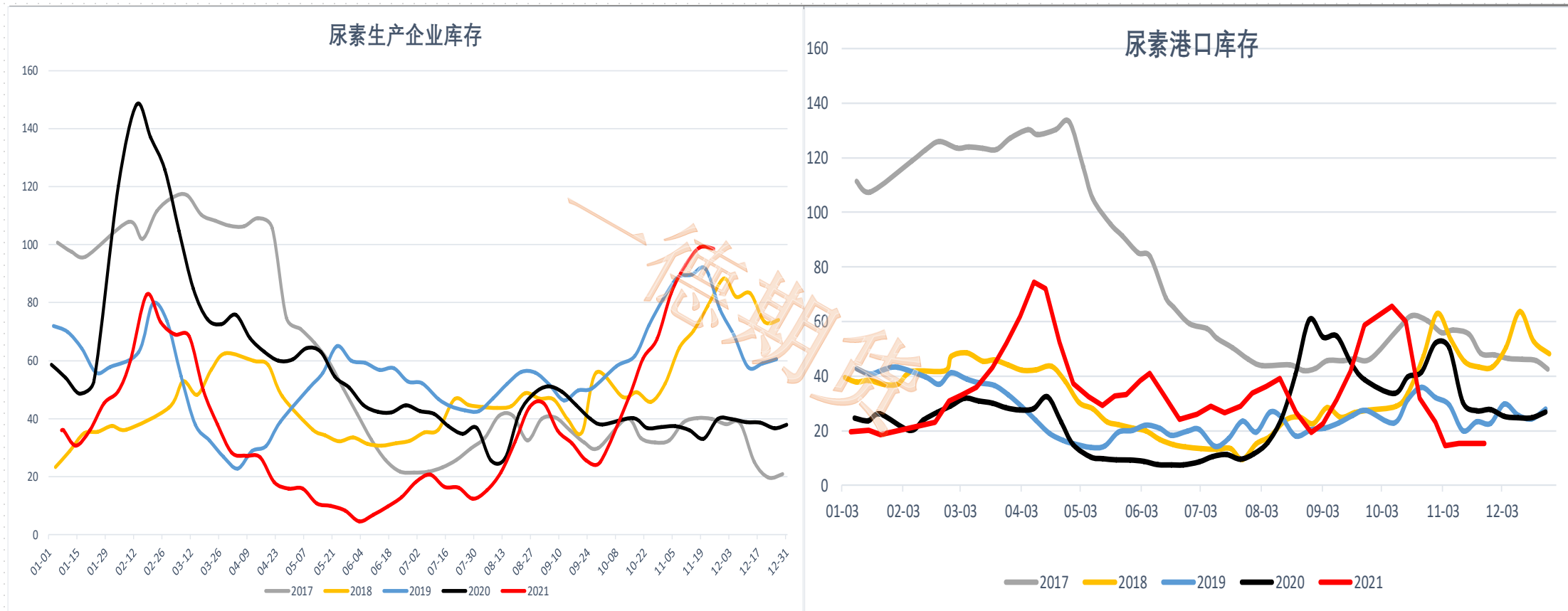


近期三聚氰胺下游需求转弱，利润及开工高位回落，但仍处于历史高位。



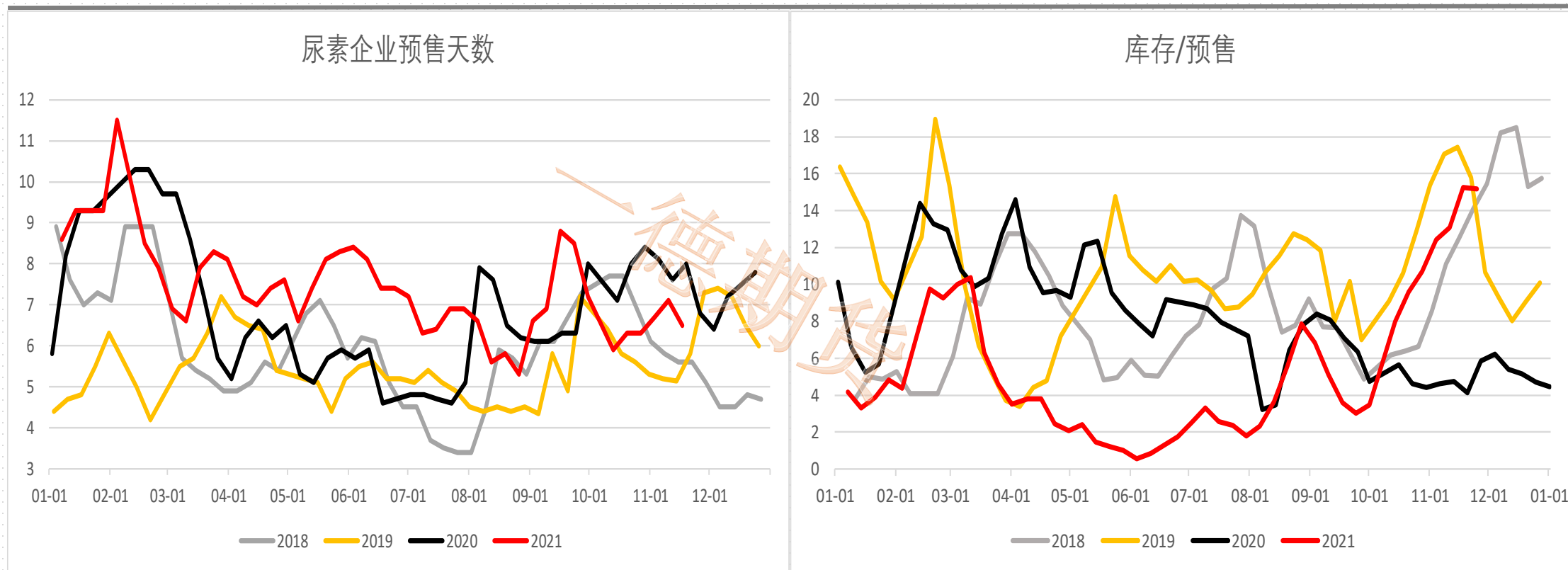


### 三、供需：上下游库存及预收



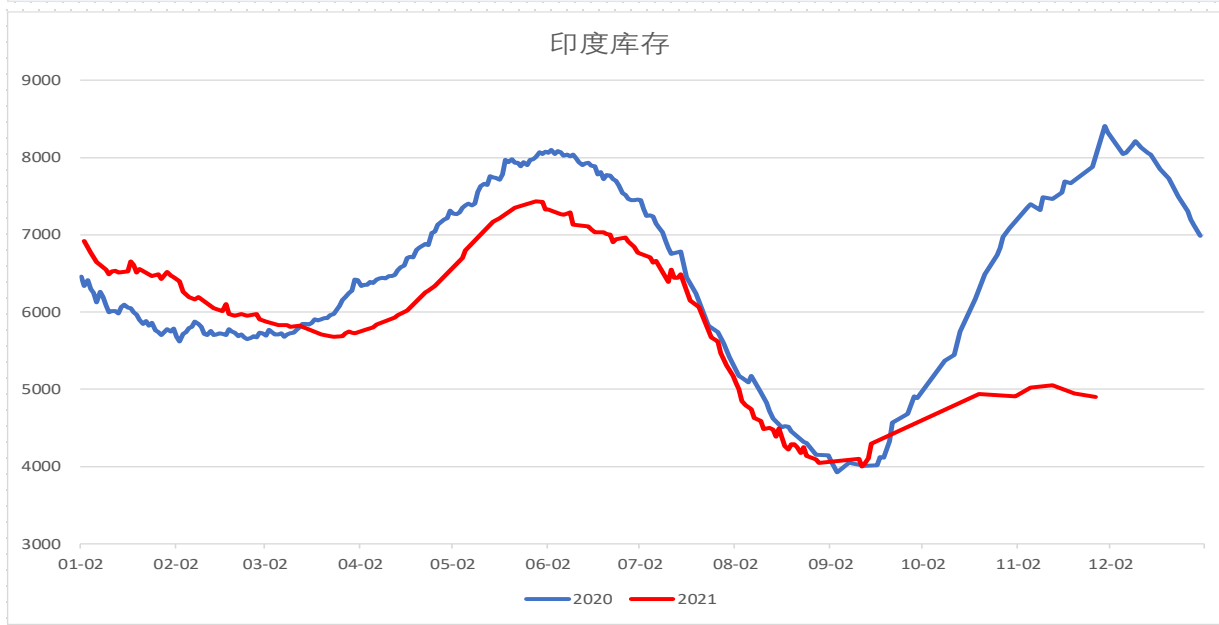
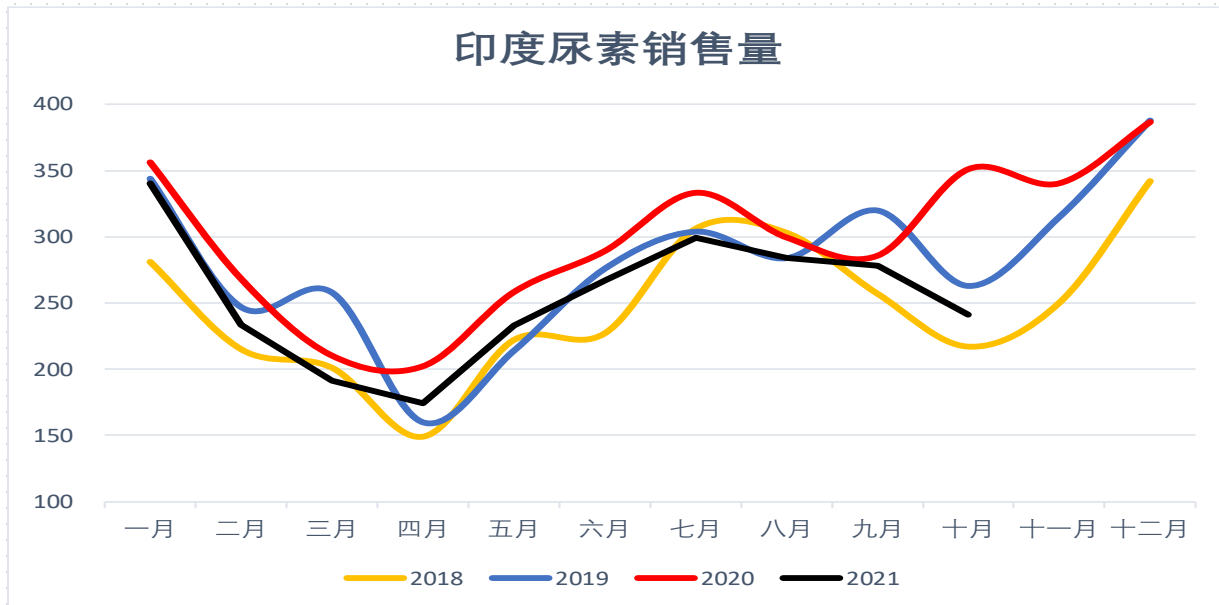
本周尿素生产企业库存98.4万吨，-0.6；港口库存15.4万吨，持平。

### 三、供需：上下游库存及预收



本周生产企业预售天数6.5，持平。

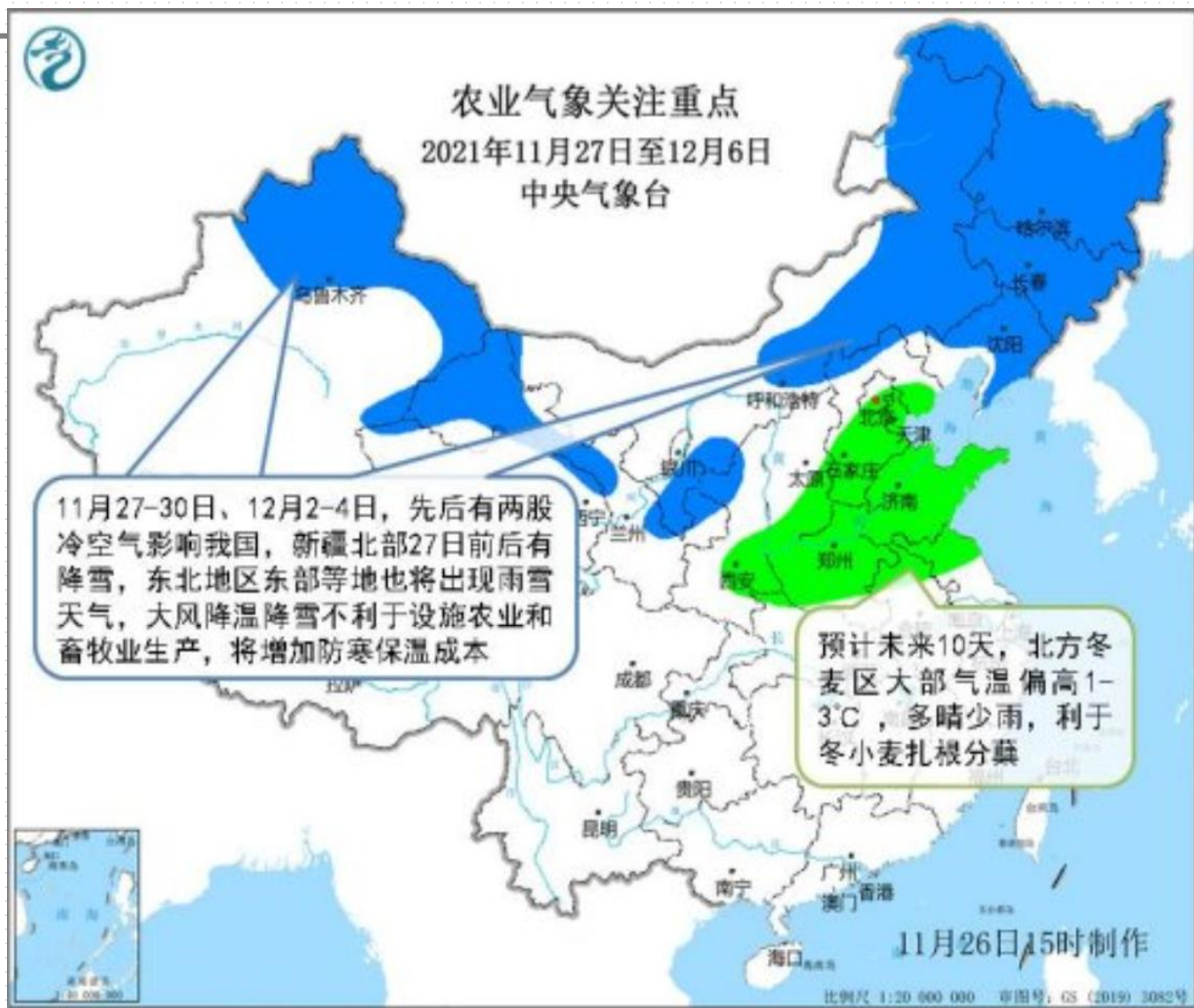
### 三、供需-印度招标情况



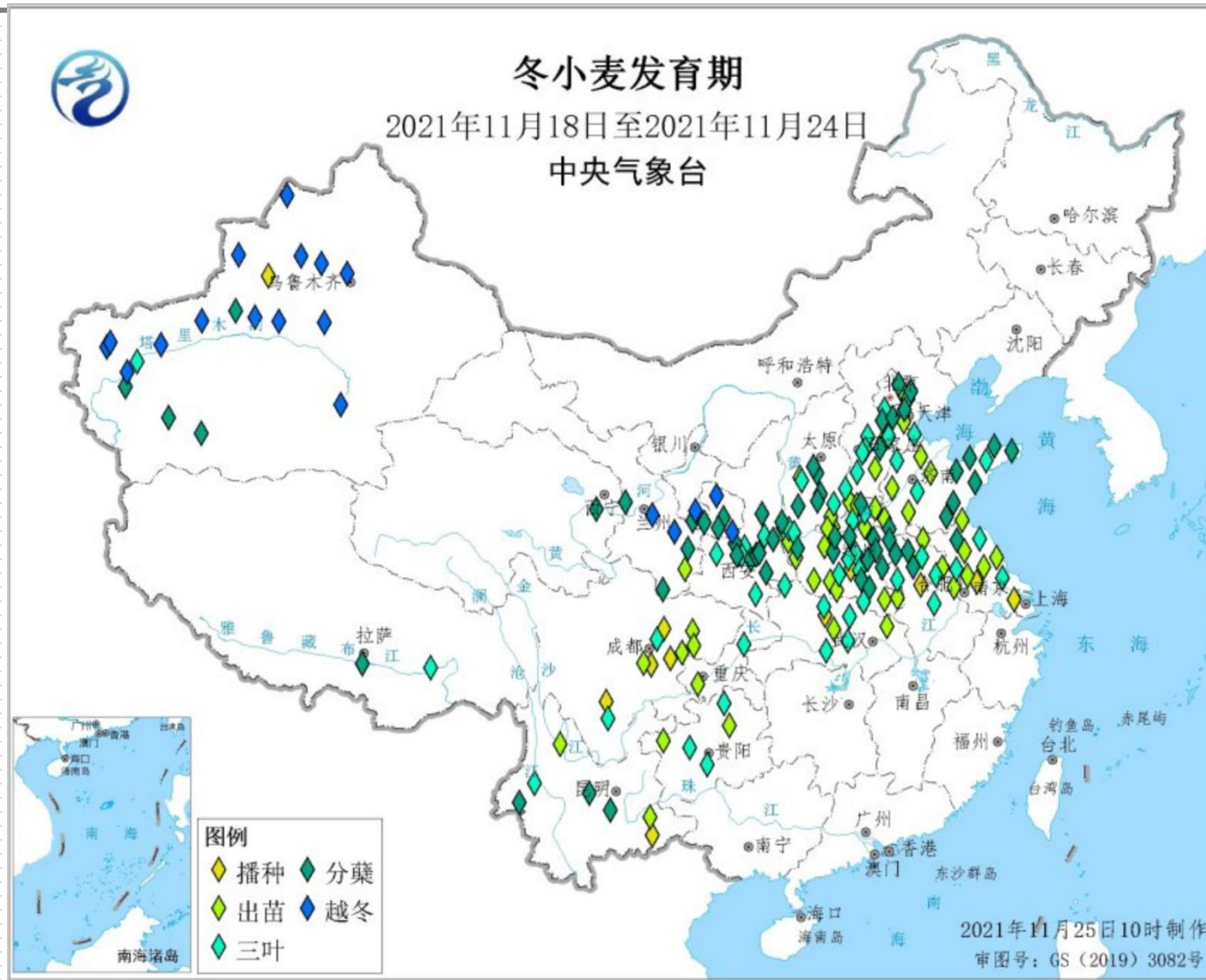
| 印度开标日期     | 船期         | 购买量   | 中国货源   | 价格      |
|------------|------------|-------|--------|---------|
| 2020/3/30  | 2020/5/5   | 74.90 | 33.50  | 251-257 |
| 2020/5/7   | 2020/6/15  | 63    | 0      | 231.9   |
| 2020/6/19  | 2020/7/28  | 约65   | 约10    | 237.35  |
| 2020/7/17  | 2020/8/20  | 约12   | 0      | 240.5   |
| 2020/7/30  | 2020/9/4   | 约70   | 约25    | 259.5   |
| 2020/8/1   | 2020/9/15  | 约96   | 约40    | 290.5   |
| 2020/8/18  | 2020/10/5  | 170   | 约80+   | 283.5   |
| 2020/10/9  | 2020/11/15 | 218   | 约65    | 279.25  |
| 2020/11/23 | 2021/1/6   | 约130  | 约10    | 286.5   |
| 2021/3.26  | 2021/4/28  | 约85   | 约55    | 379.87  |
| 2021/4/26  | 2021/6/21  | 55    | 约5     | 357     |
| 2021/5/18  | 2021/6/30  | 56    | 约35    | 408     |
| 2021/6/15  | 2021/8/11  | 约80   | 约15    | 509     |
| 2021/7/22  | 2021/8/31  | 约120  | 约60-70 | 509     |
| 2021/10/1  | 2021/11/11 | 约73   | 约65    | 665     |

10月26日RCF发布招标，11月1日招标结果公布，5家工厂参与投标，有效投标总量为46.5万吨；印度(IPL)11月5日发出采购招标，11月11日开标，共收到16家公司249万吨投标，西海岸最低价981.64美元/吨(Keytrade)，东海岸998.5美元/吨(Fertiglobe)，FOB 984美元/吨，最终印方确认购买160万吨尿素。

## 农业气象信息



# 农业气象信息



# ▶ 免责声明&联系我们

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。

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。

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

## 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

天津经济技术开发区第一大街79号泰达MSD-C区C1座2205单元

Tel: 022-6622 5869

## 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

## 天津解放北路营业部 300042

天津市和平区小白楼街大沽北路与徐州道交口万通中心8层（802-804）

Tel: 022-2330 3538

## 郑州营业部 450008

河南省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

辽宁省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2702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

## 杭州营业部 310000

浙江省杭州市江干区瑞立江河汇大厦801室

Tel: 0571-8799 6673