

尿素周报2022-2-13

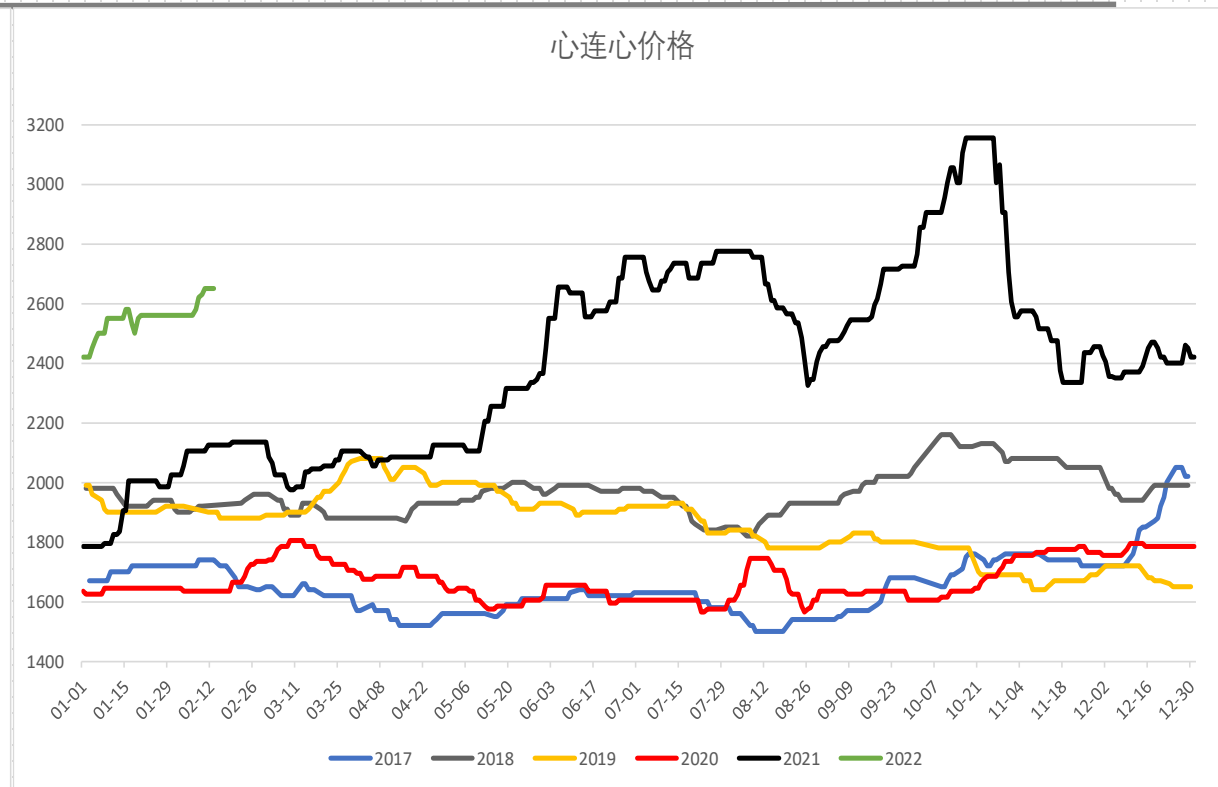
产业投研部煤化工部

张琦 Z0014845 TEL:13302061668

一、重点关注-摘要

供应	装置开工	近期山东瑞星、明升达、联盟、青海云天化等装置检修或短停；云南解化、达州玖源、新疆天运等装置增产或复产，当前日产约15.5万吨。	利空
需求	农业需求	北方冬小麦备肥期。	利多
	工业需求	受原料价格坚挺支撑，节后复合肥价格提涨，节日期间肥企开工同比偏高，后期将进一步提升；节日期间三聚氰胺企业检修增加，订单充足货源偏紧，节后价格快速上升，开工有增加预期。	支撑
库存	厂/港口	本周尿素生产企业库存65.3万吨，较春节前+14.4；港口库存16.2万吨，持平；企业预收天数7.1，-1.4。	利空
国际	出口	印度2月7日招标结果公布，价格低于CFR600美金/吨，IPL计划购买接近140万吨尿素。	中性
成本	煤/气	无烟煤价格高位，整体利润略走低；西南计划外用气调至2.37，生产利润300+。	中性
价格	主要厂库	本周主流地区厂库价格走高后趋稳，均价约2660元/吨，+60。	
基差	05	本周05盘面先涨后跌波动剧烈，现货走高趋稳，基差迅速走强，当前各地基差约100。	
总结	<p>供应方面，近期受冬奥会及天然气紧张影响，山东、四川地区部分工厂出现减产，当前日产约15.5万吨，至2月中下旬日产或恢复至节前水平；春节过后，北方冬小麦区域开始备肥，复合肥工厂连续生产，市场成交转暖，价格出现一轮提涨，本周发改委再度对煤炭保供稳价采取措施，煤化工整体盘面波动剧烈，尿素基差迅速走强后带动一定套保盘出货，短期预计工厂高价成交受阻，市场热度转弱，中期需持续关注工农需求释放及淡储投放节奏，预计中期供需将转弱。</p>		

二、价格数据：价格区间及现货情况



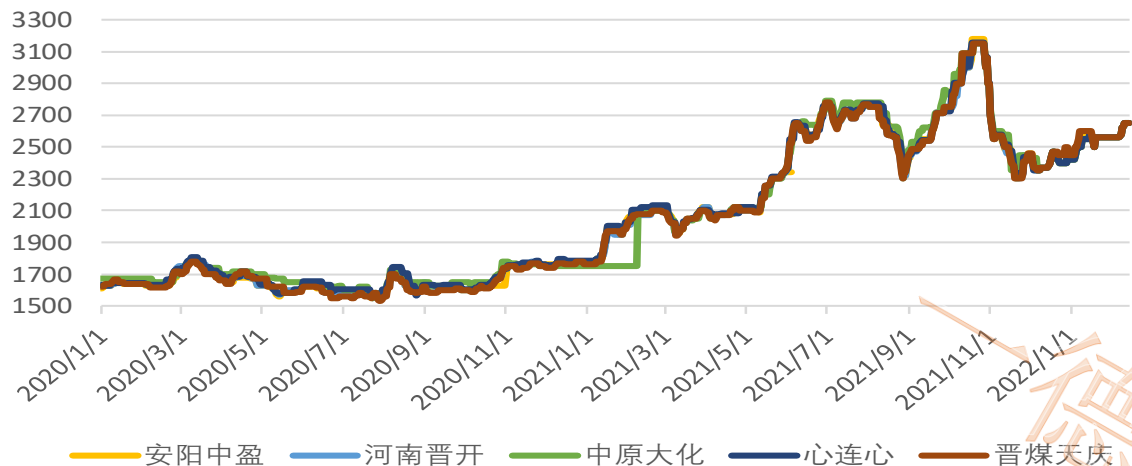
本周05盘面先涨后跌波动剧烈，现货走高趋稳，基差迅速走强，当前各地基差约100。

价格数据：工厂

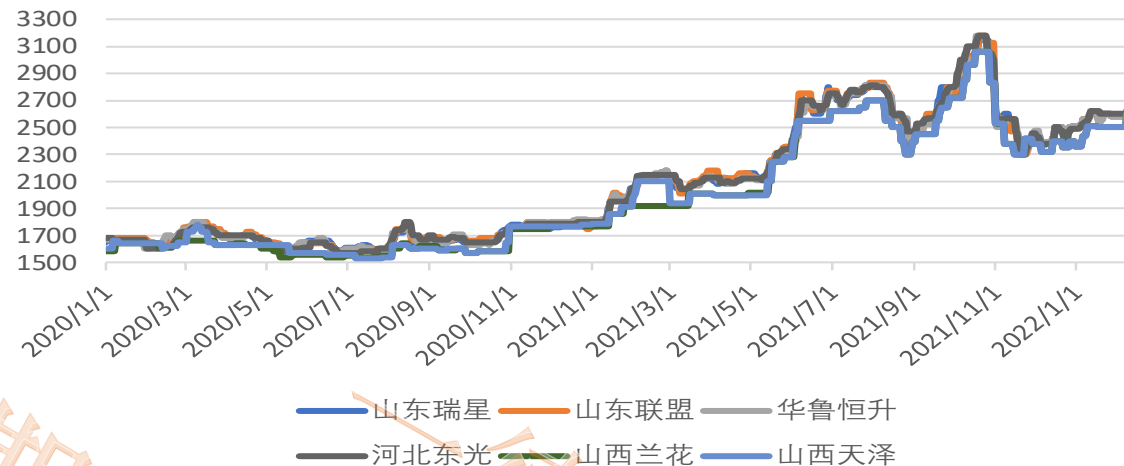
各地价格走高趋稳
河南2650；河北2630；
山东2680；安徽2670。

请务必阅读免责声明部分

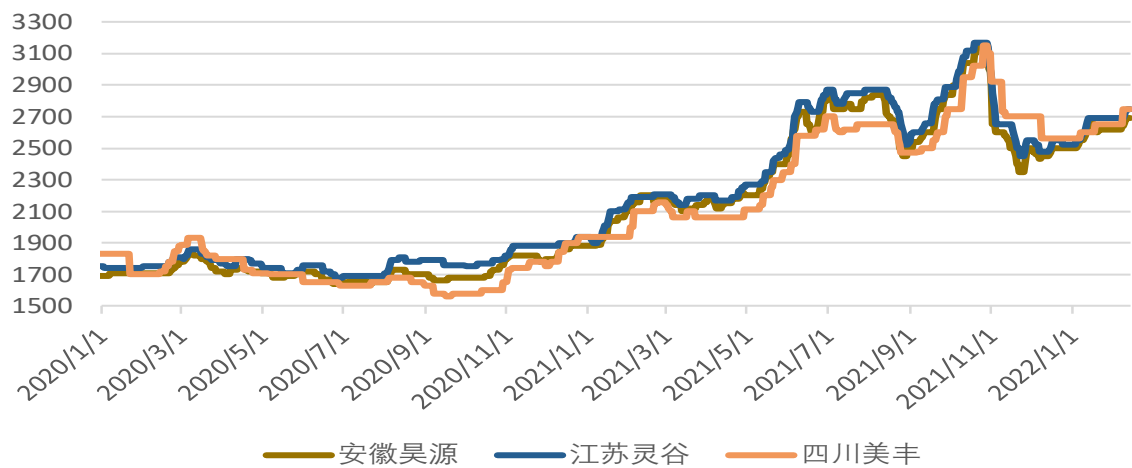
河南



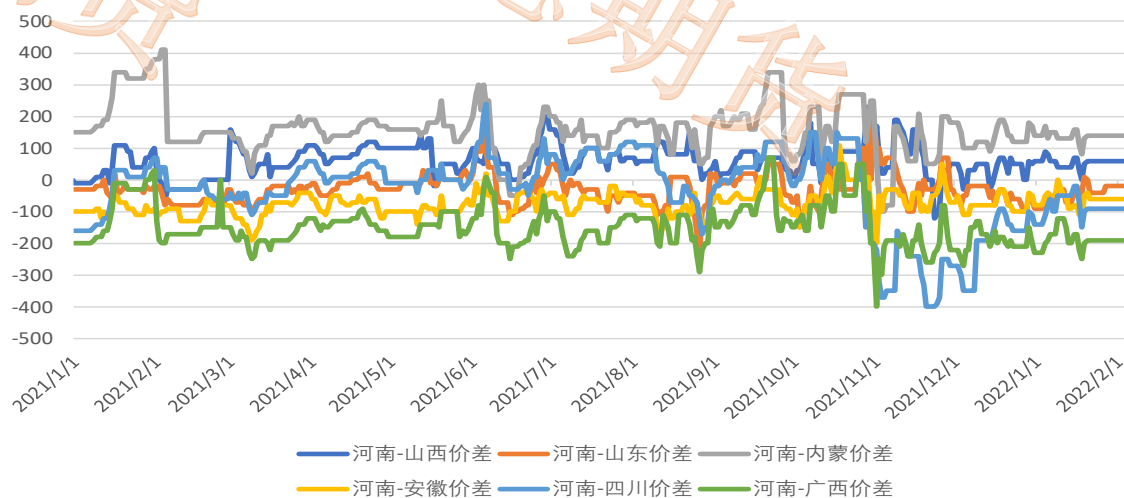
山东、河北、山西



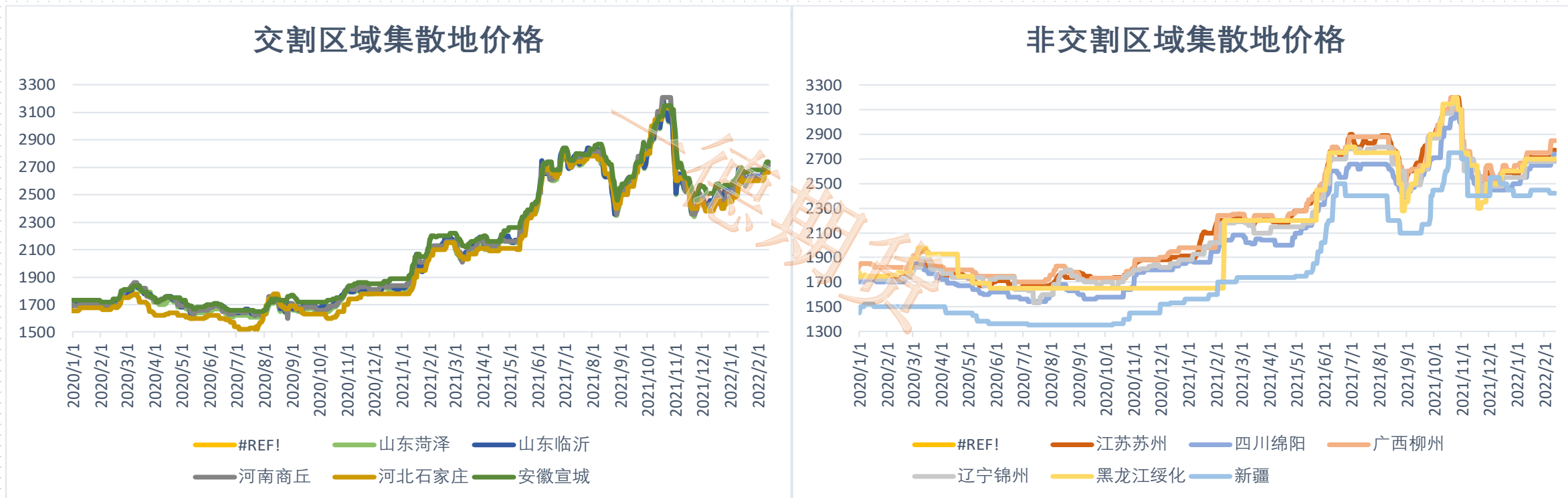
苏、皖、川



区域价差



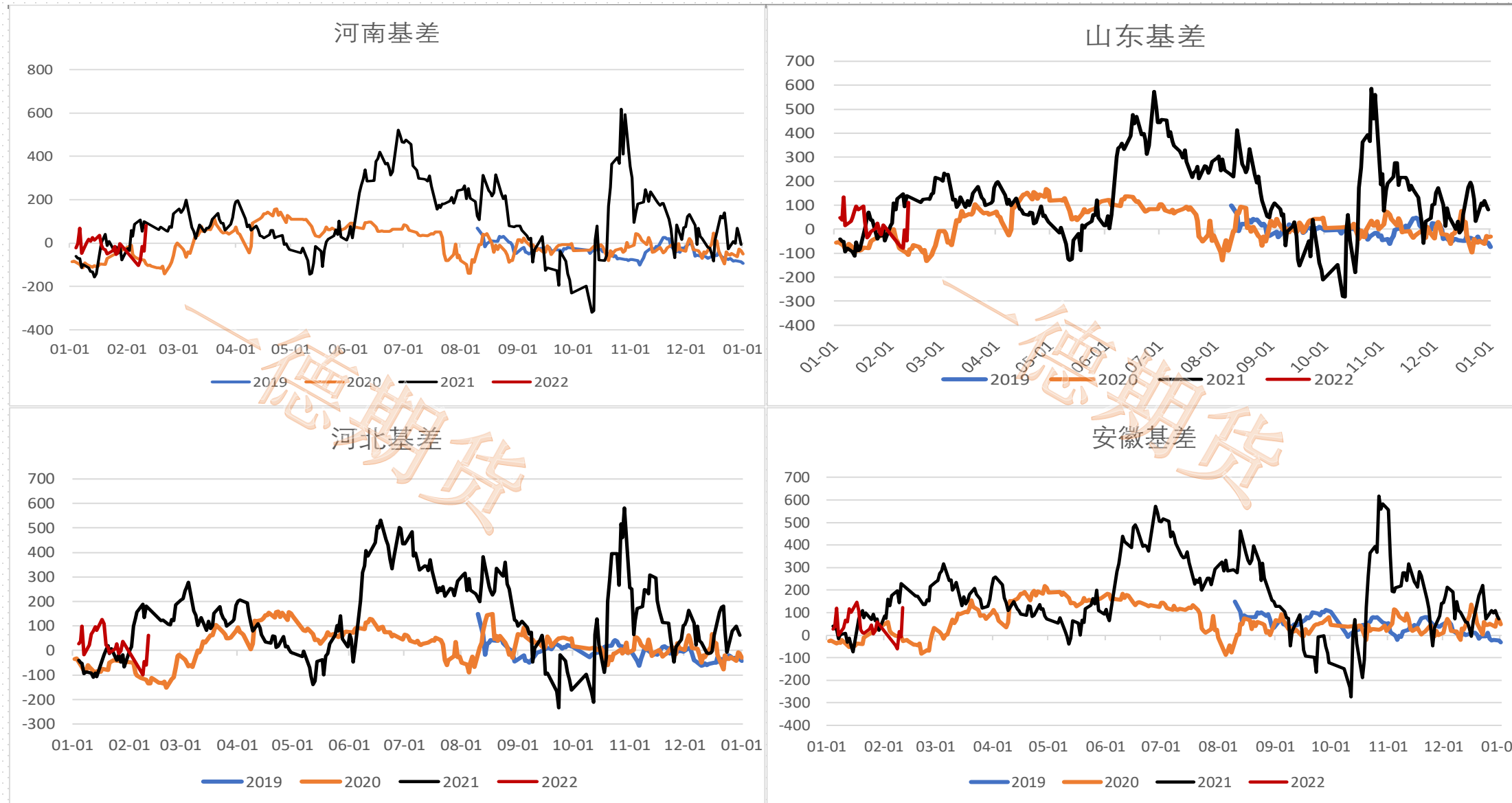
价格数据：集散地



各地价格走高趋稳
 河南2710；河北2660；
 山东2680-2710；安徽2700。

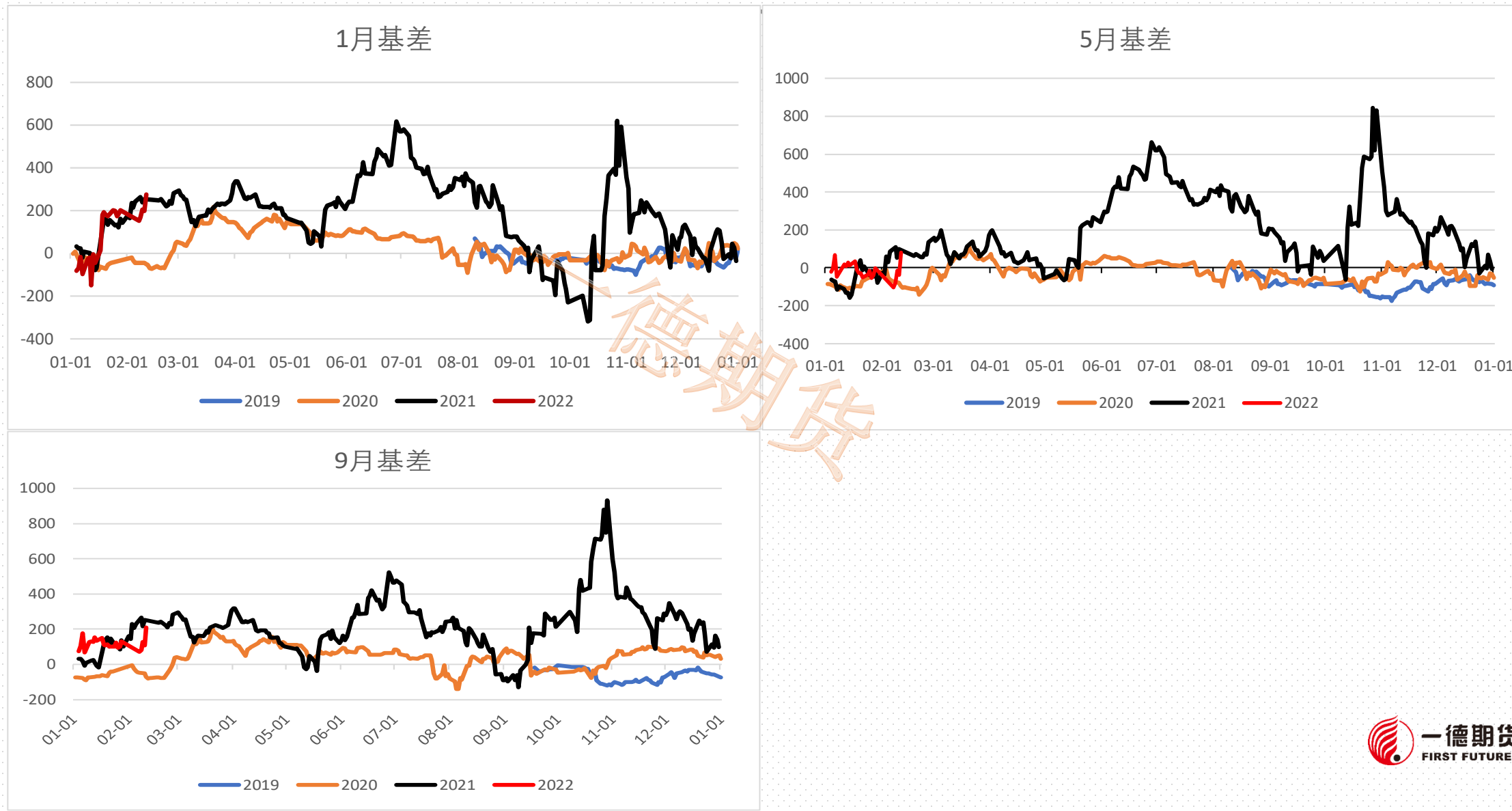
价格数据：各地基差

请务必阅读免责声明部分

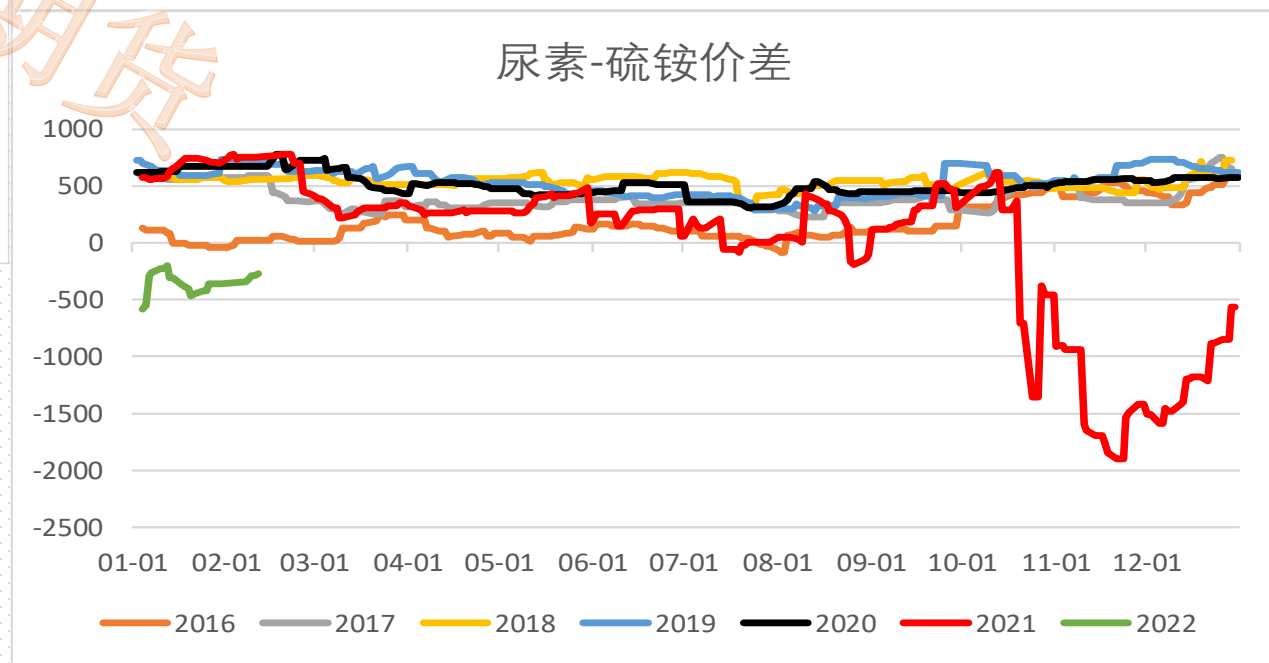
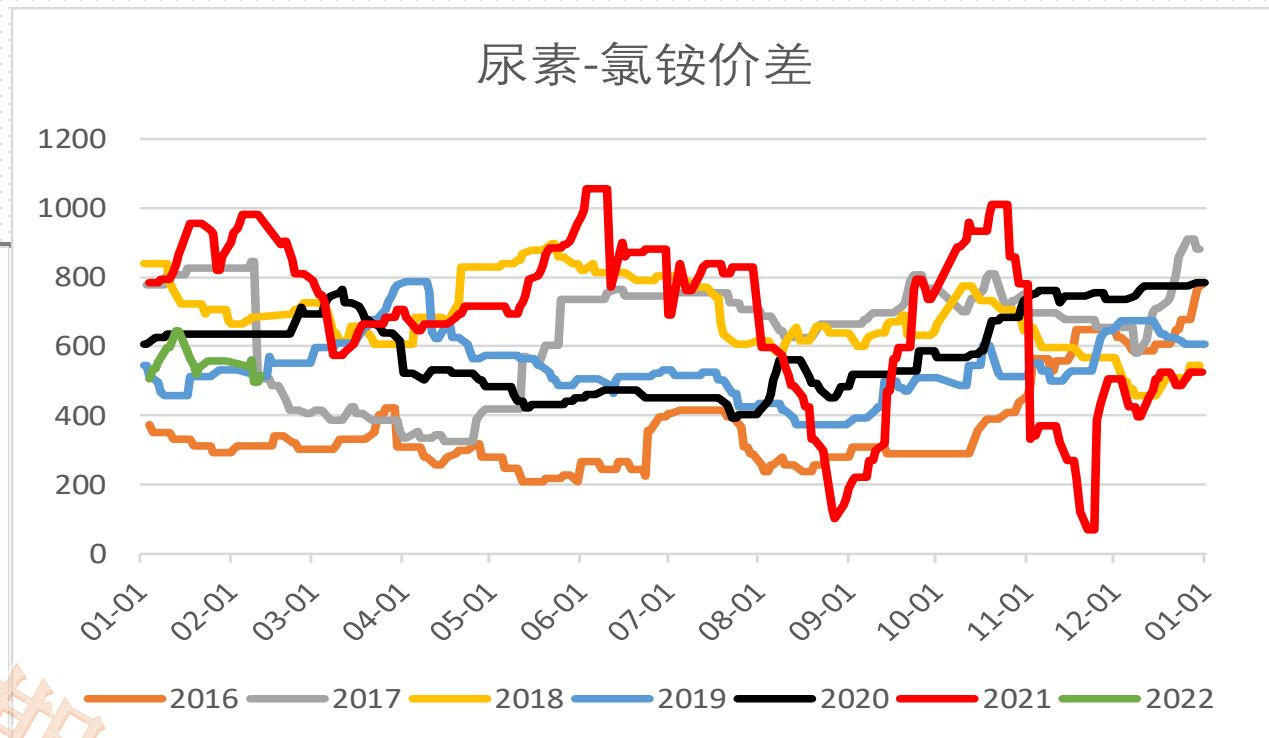


价格数据：各合约基差

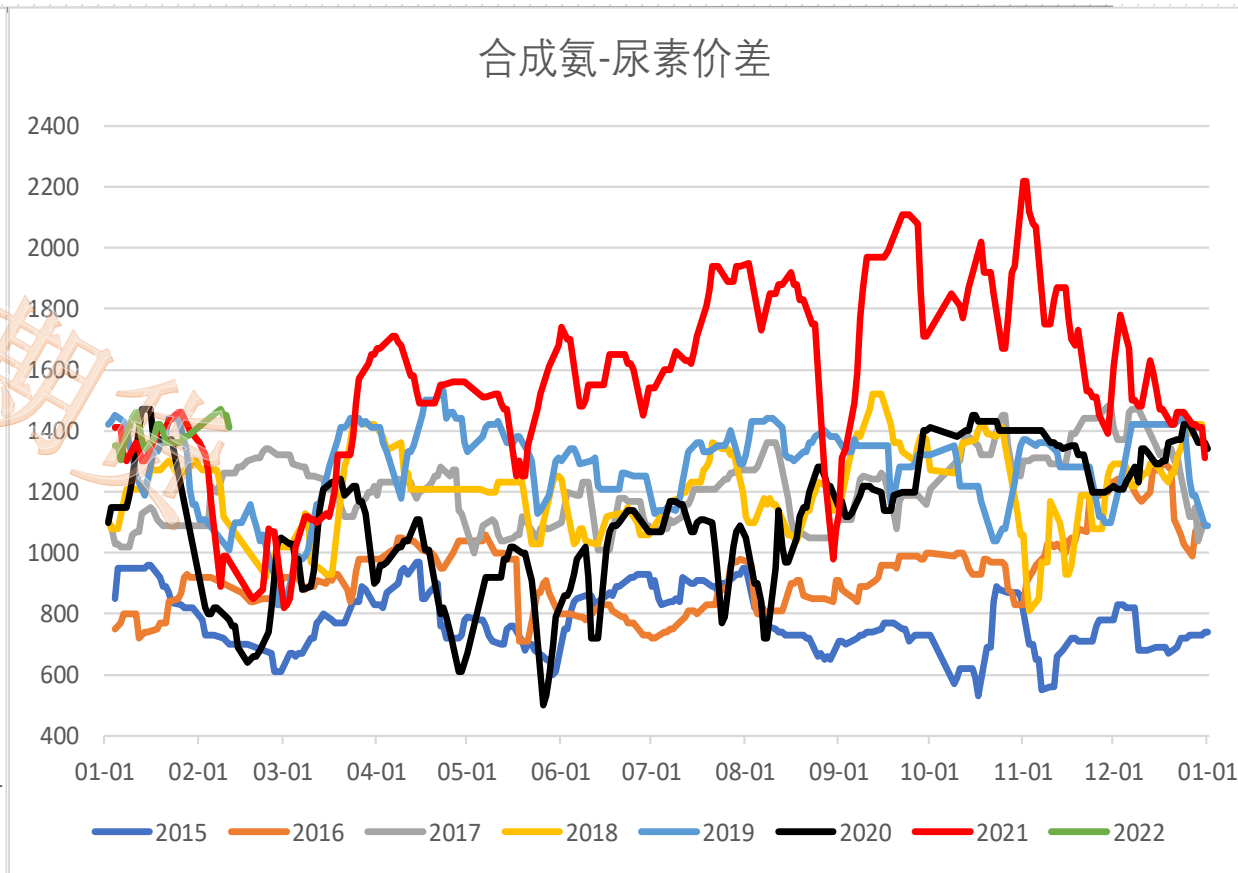
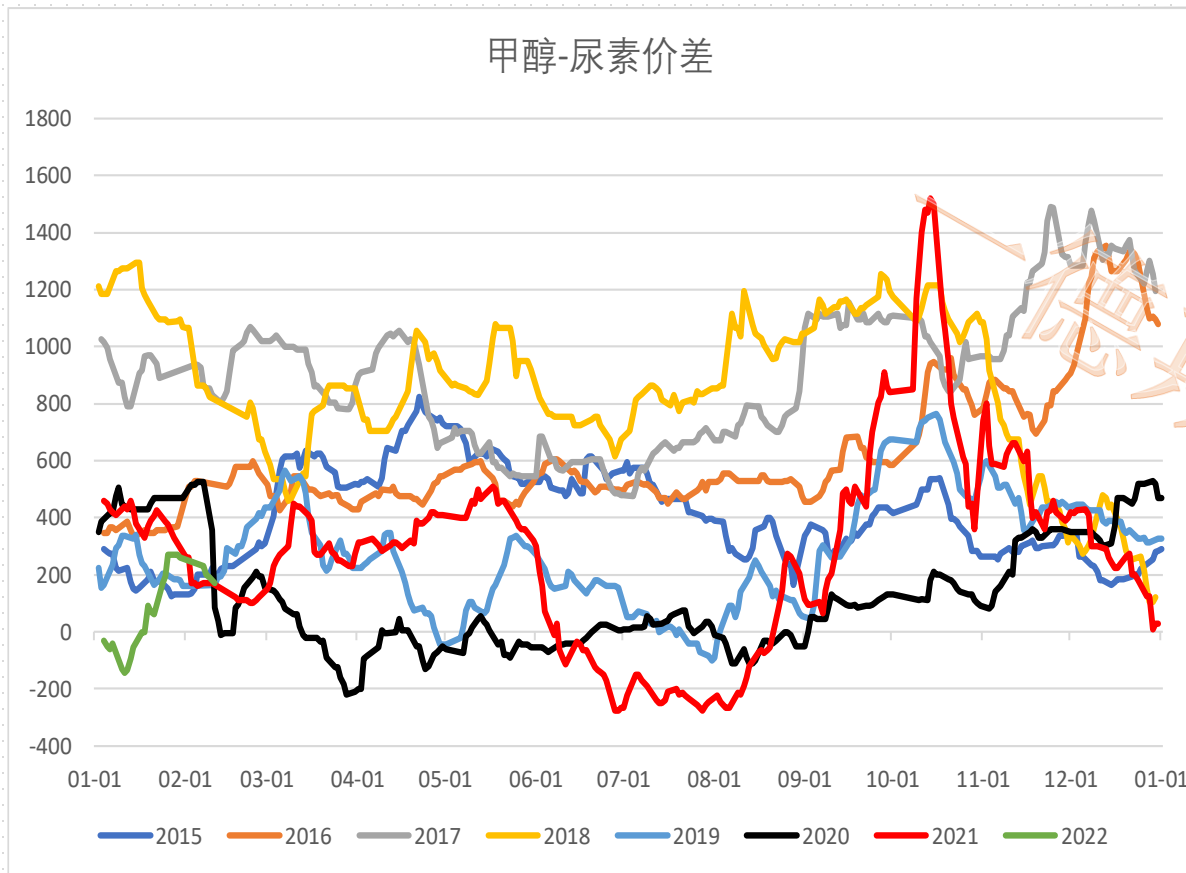
请务必阅读免责声明部分



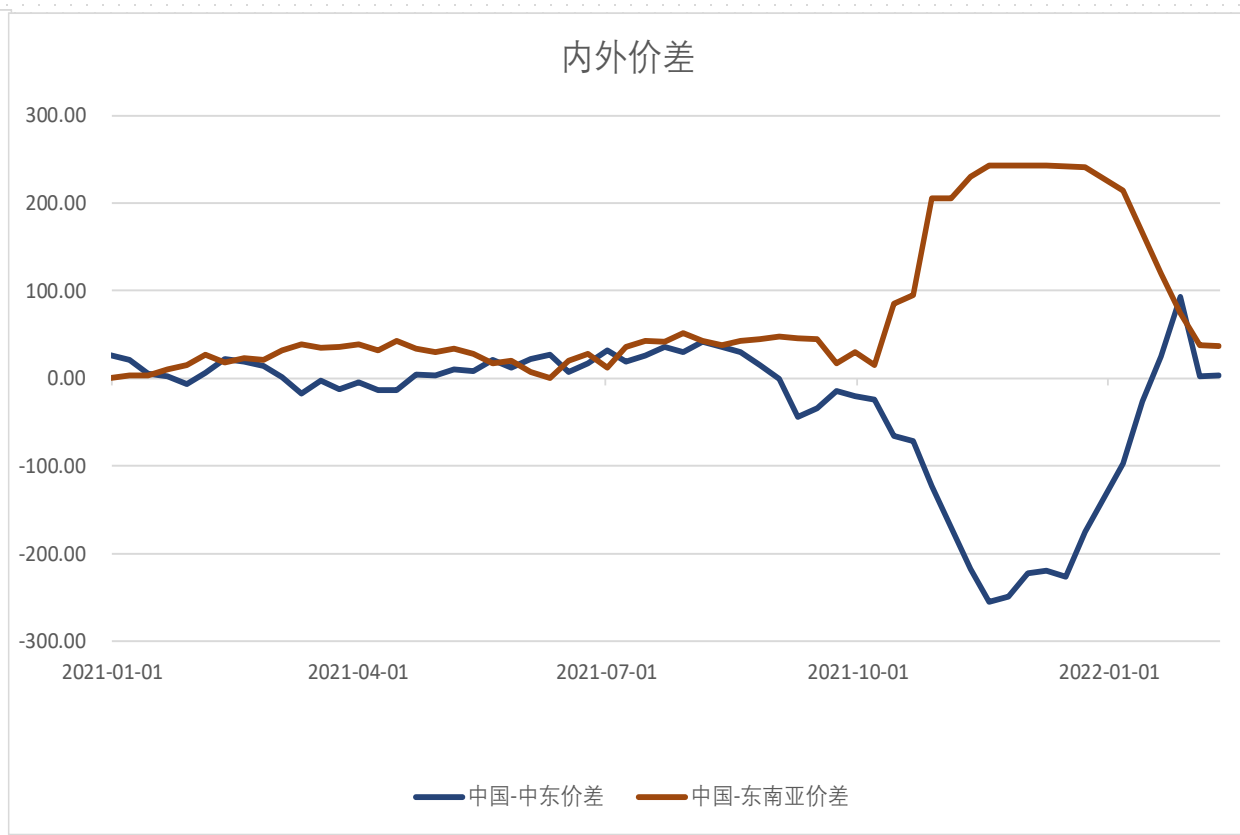
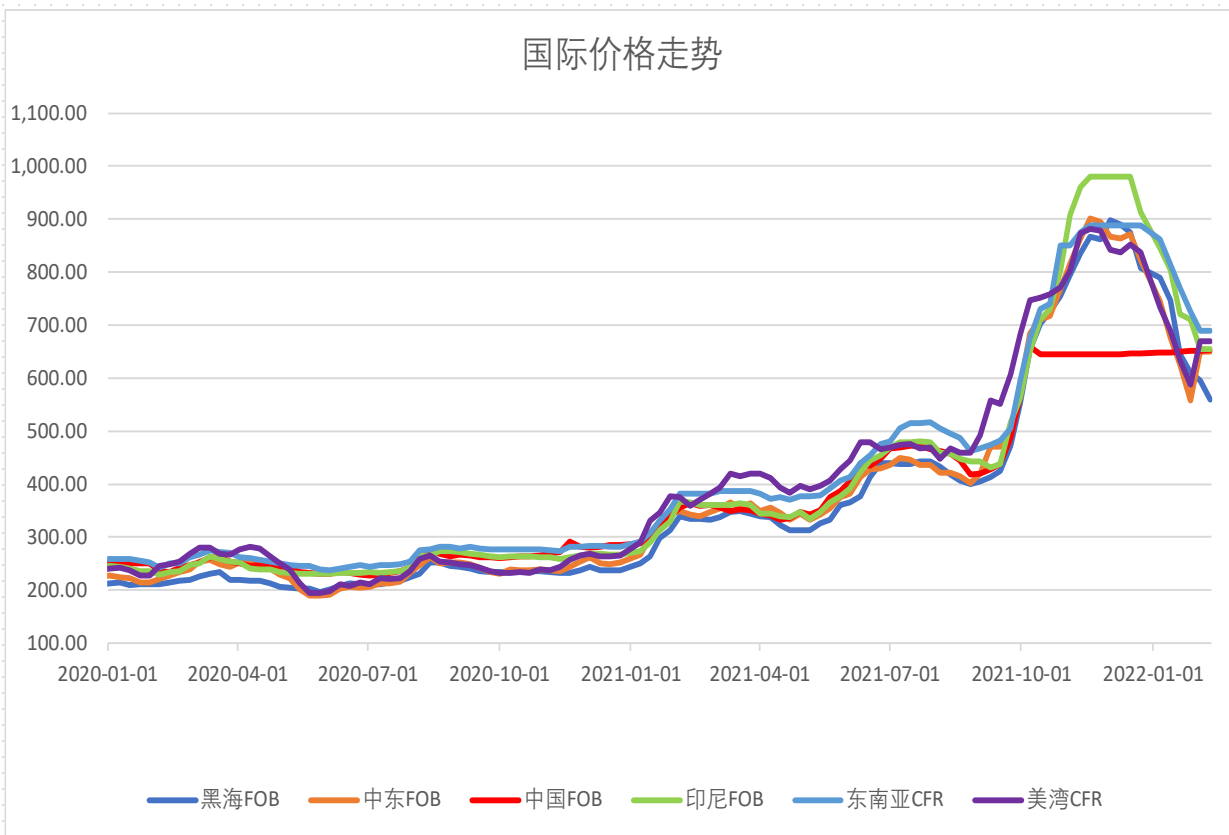
价格数据：小氮肥数据



价格数据：相关化工品价差

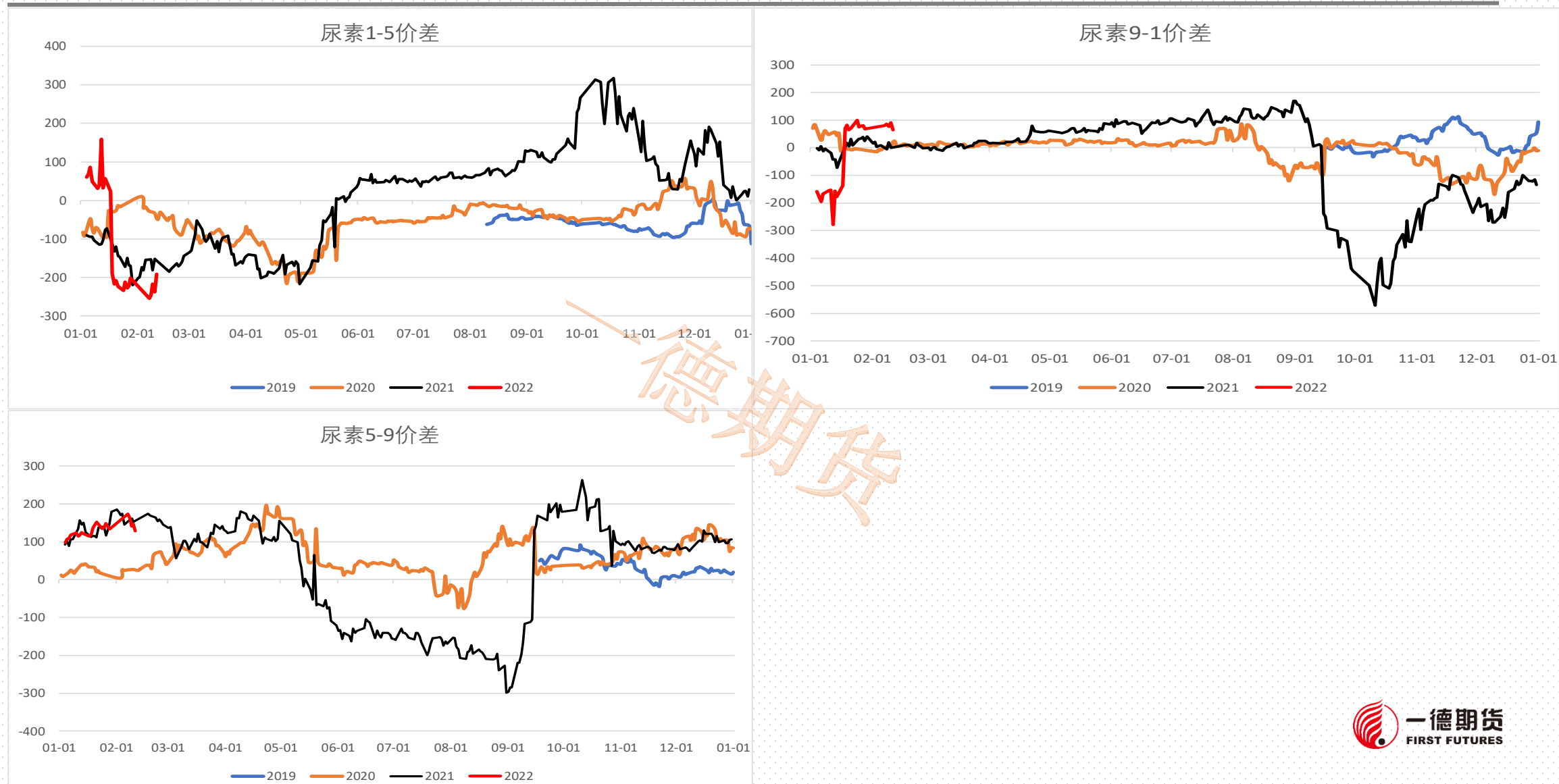


价格数据：国际市场



东南亚：CFR690
黑海：FOB560
中东：FOB600
中国：FOB:630（无实际成交）

价格数据：期货价差



三、供需：上游开工情况

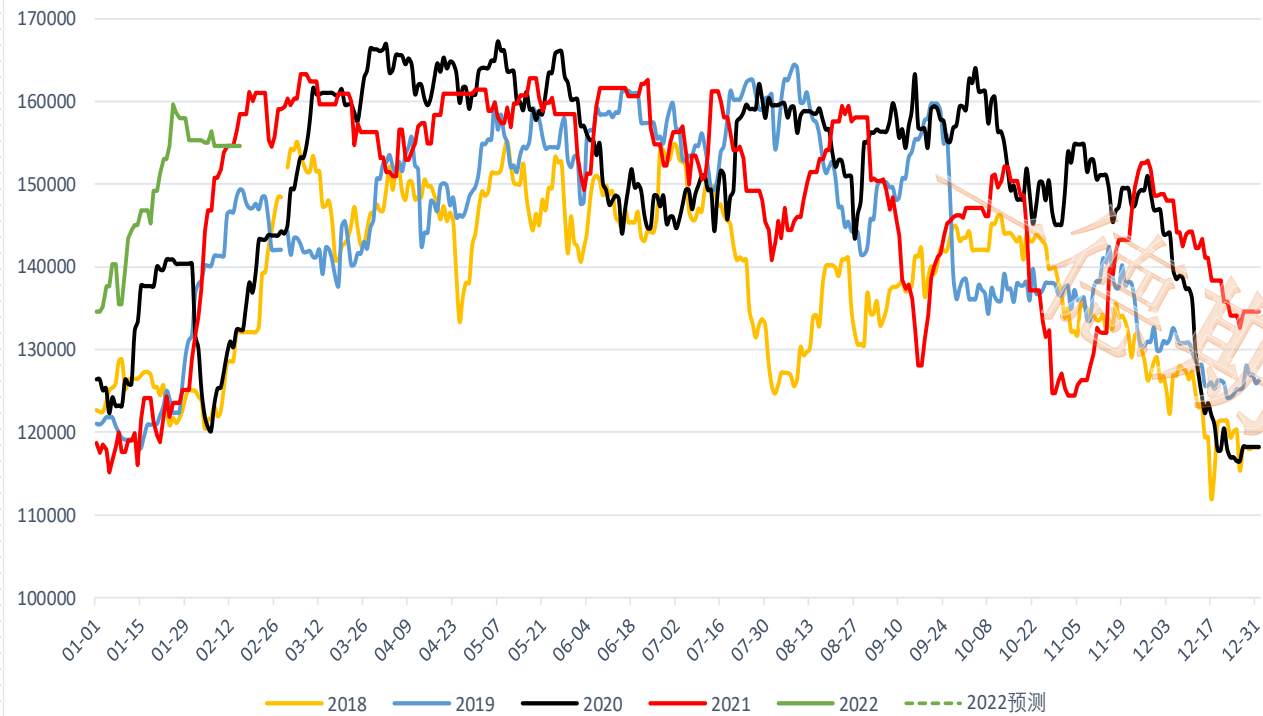
企业名称	年产能 (万吨)	原料	型号	停车日期	开车日期	损失产量含 预计(万吨)	停车原因
云南大为制氮有限公司	15	烟煤	小颗粒	2022/1/6	2022/2/9	1.59	亏损(成本)性检修
兴安盟博源化学有限公司	52	烟煤	中颗粒	2022/2/7	2022/2/12	0.95	亏损(成本)性检修
山西晋丰煤化工有限责任公司	40	无烟煤	大颗粒	2022/1/25	2022/2/15	2.67	政策性检修
山东晋煤明升达化工有限公司	60	烟煤	小颗粒	2022/1/30	2022/2/20	4.00	政策性检修
安徽泉盛化工有限公司	30	无烟煤	小颗粒	2021/11/11	2022/2/28	10.00	亏损(成本)性检修
山东华鲁恒升化工股份有限公司	60	烟煤	小颗粒	2021/9/30	2022/2/28	27.64	亏损(成本)性检修
辽宁北方煤化工(集团)股份有限公司	13	焦炉气	小颗粒	2021/10/25	2022/2/28	5.00	故障性检修

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
玖源生态农业科技(集团)有限公司	45	天然气	中颗粒	2021/12/23	2022/2/5	6.14	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	2021/1/28	2022/2/11	92.12	政策性检修
重庆建峰化工股份有限公司	52	天然气	中颗粒	2021/12/17	2022/2/28	11.66	亏损(成本)性检修
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	2022/12/31	117.24	亏损(成本)性检修

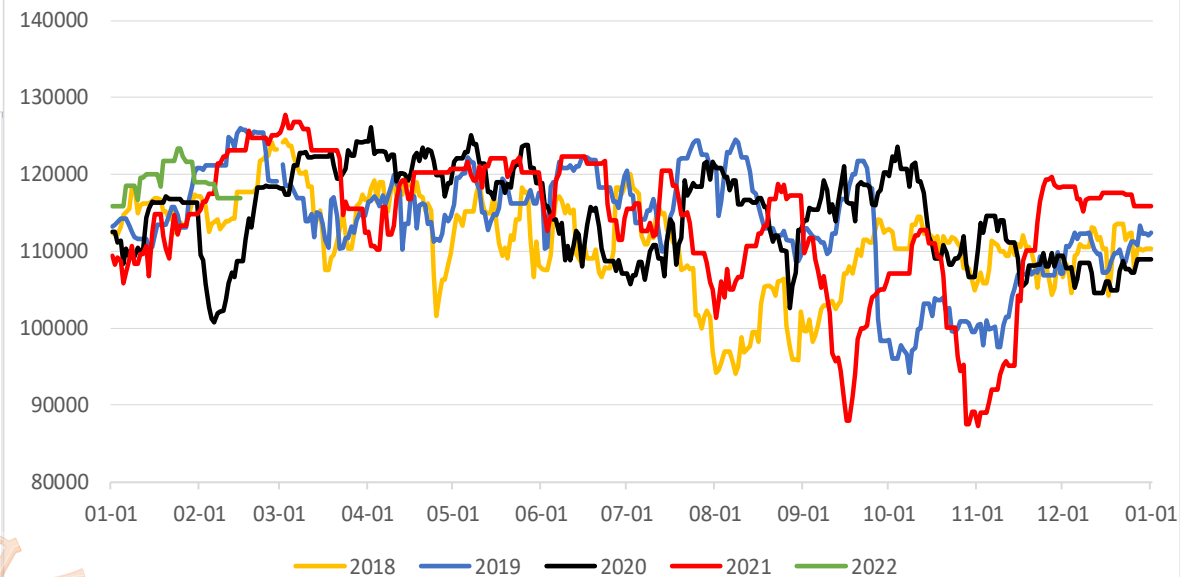
来源：隆众资讯

三、供需：上游开工情况

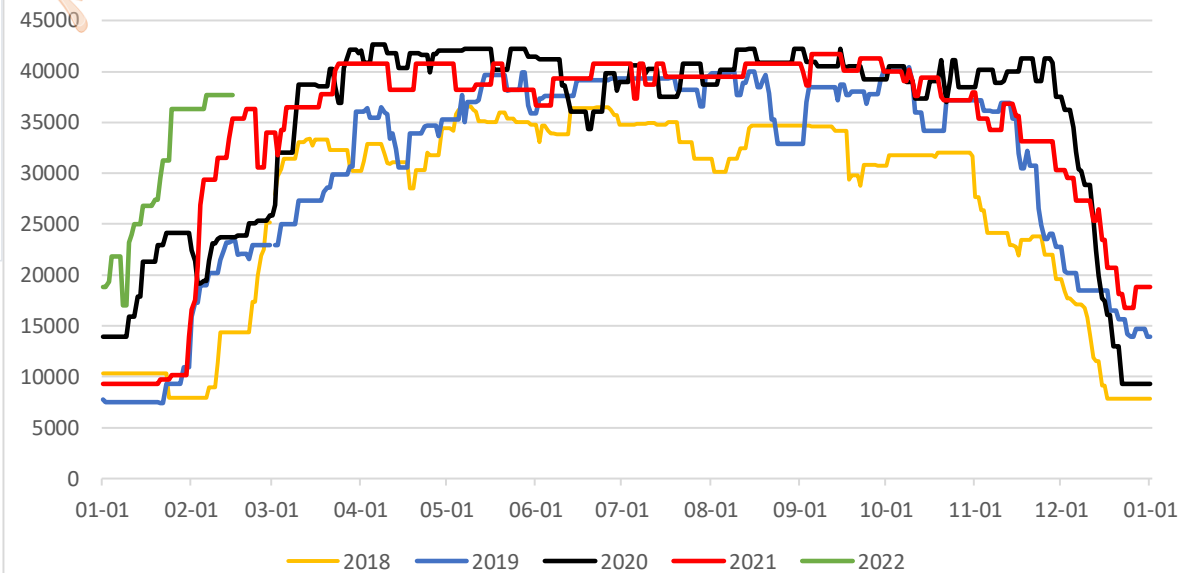
尿素日产量



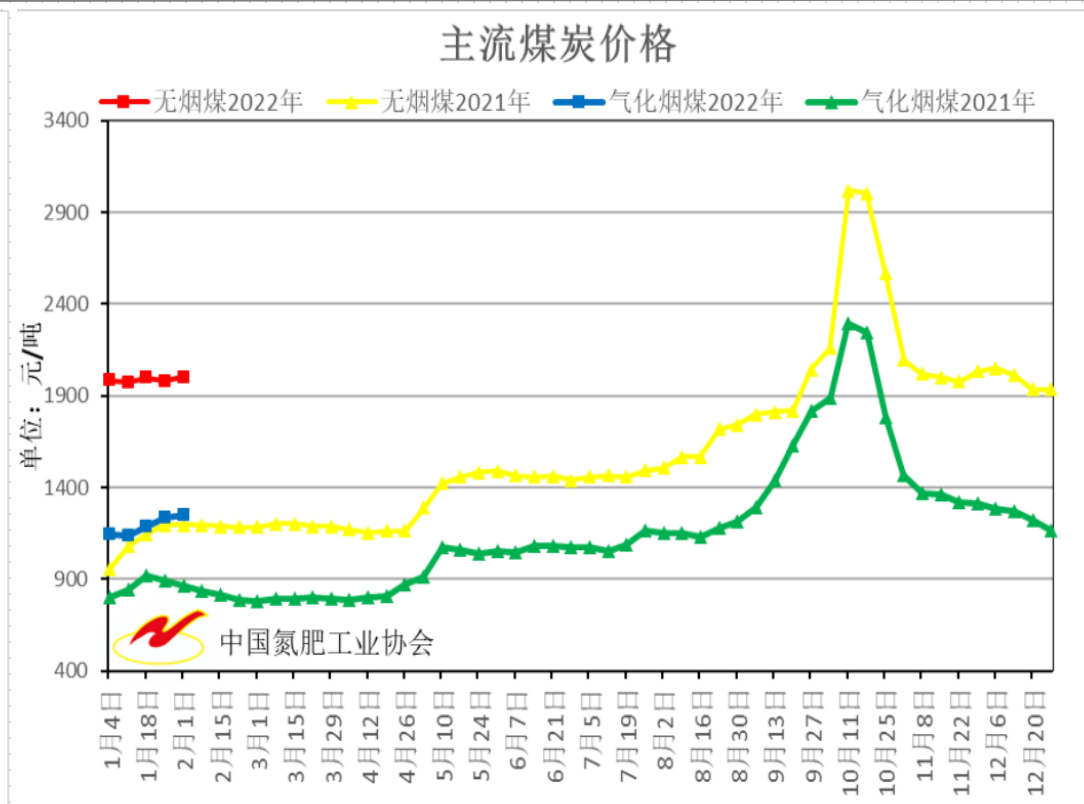
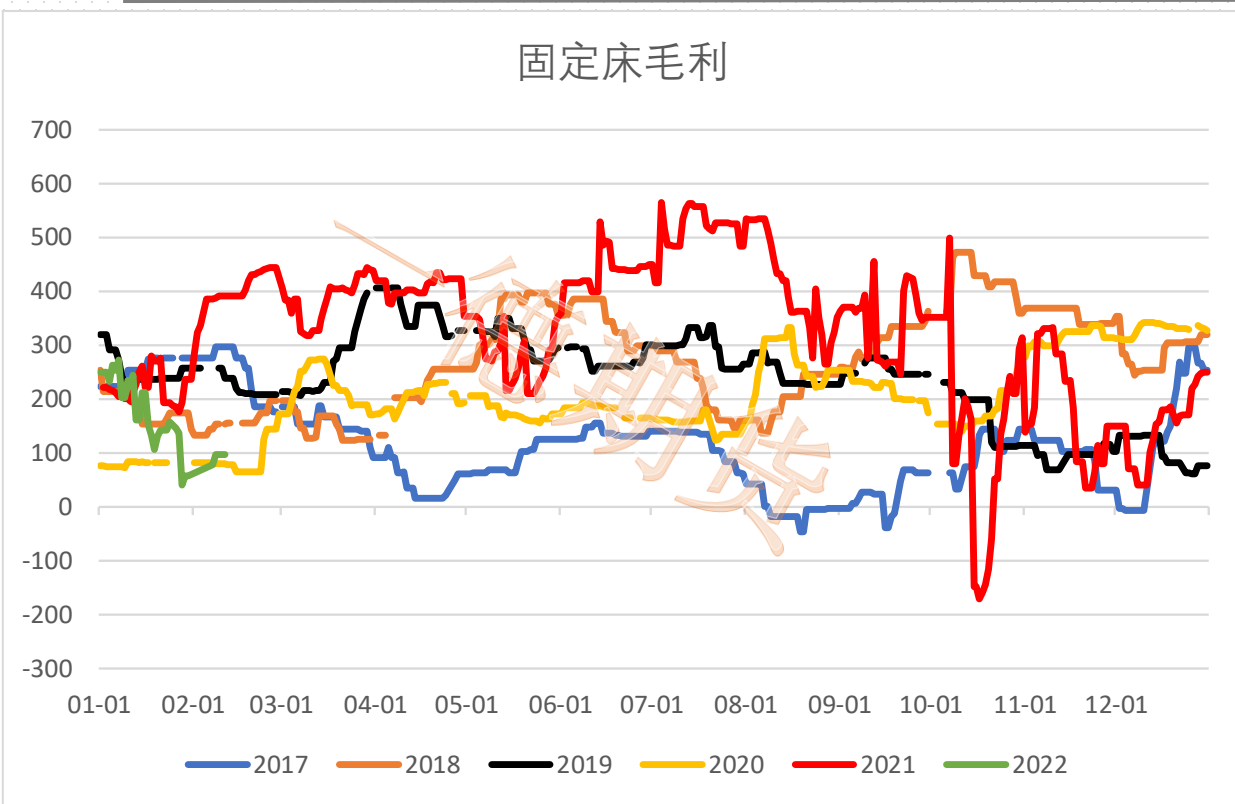
煤制产量



天然气制产量

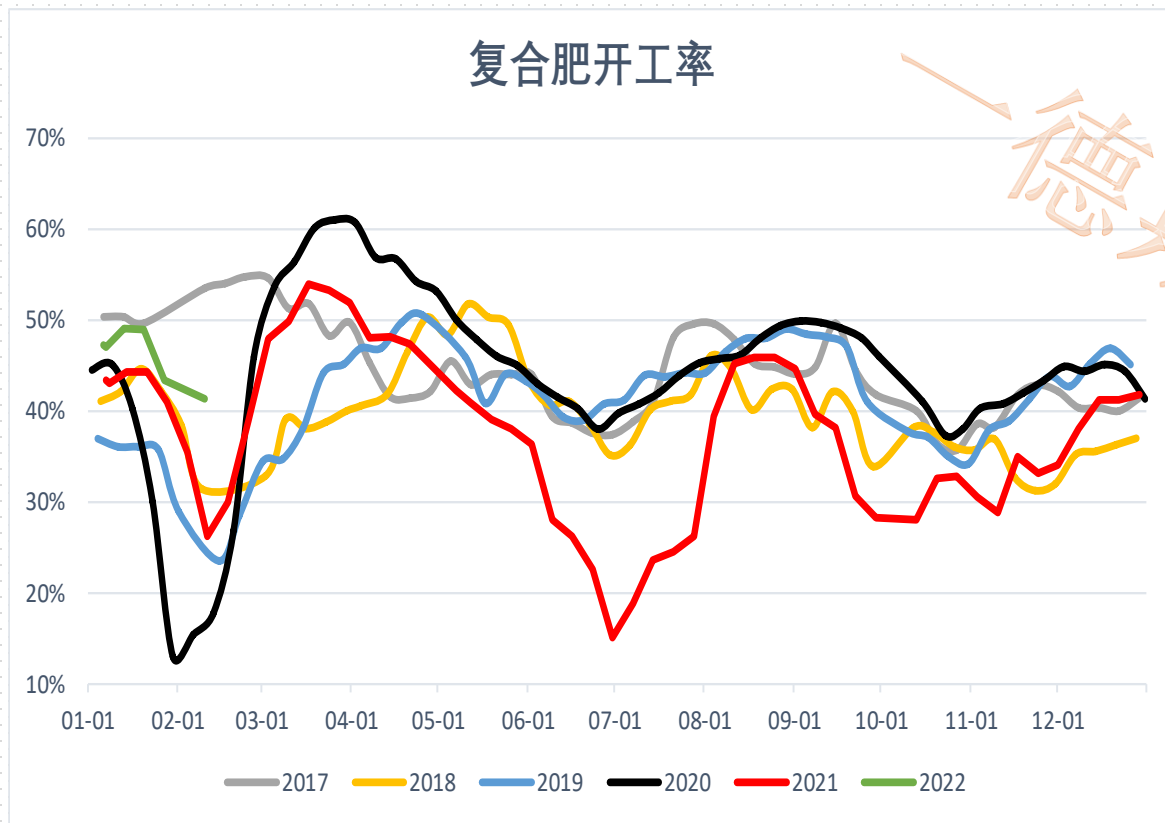


三、供需：生产利润

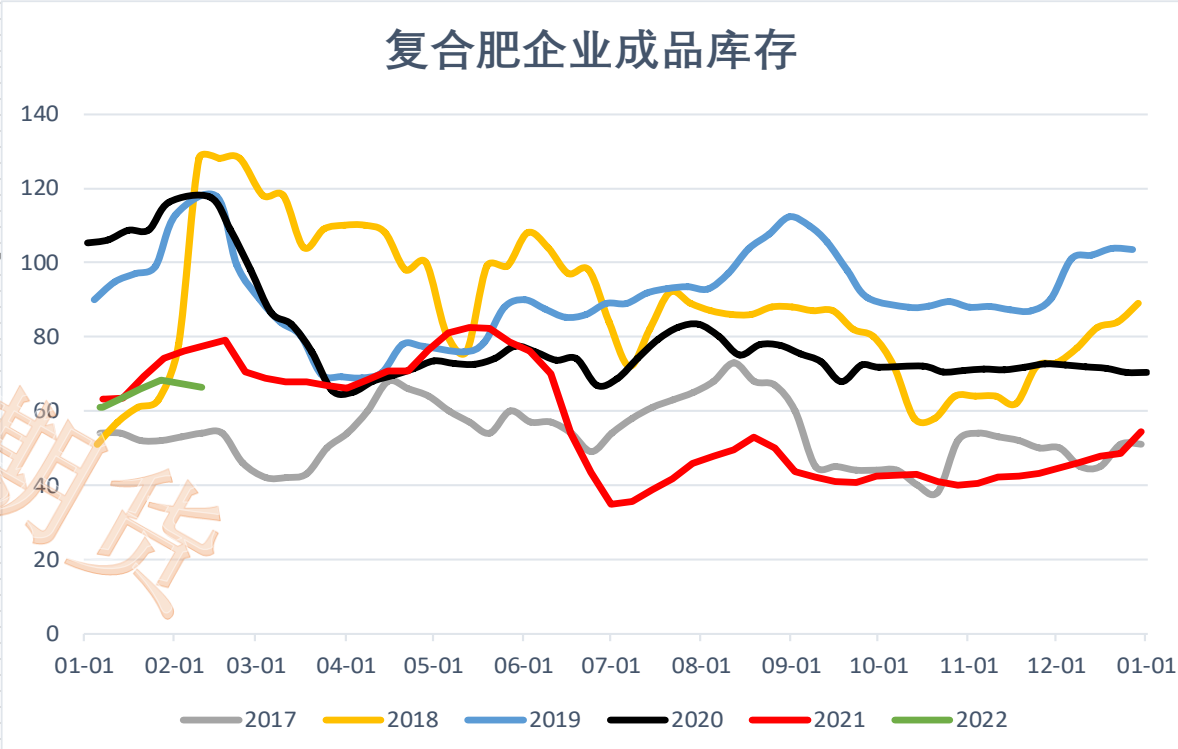


近期无烟煤到厂价格高位稳定，利润出现压缩，固定床装置是煤制尿素中成本最高的，水煤浆及航天炉成本低大约300元/吨，整体利润良好。

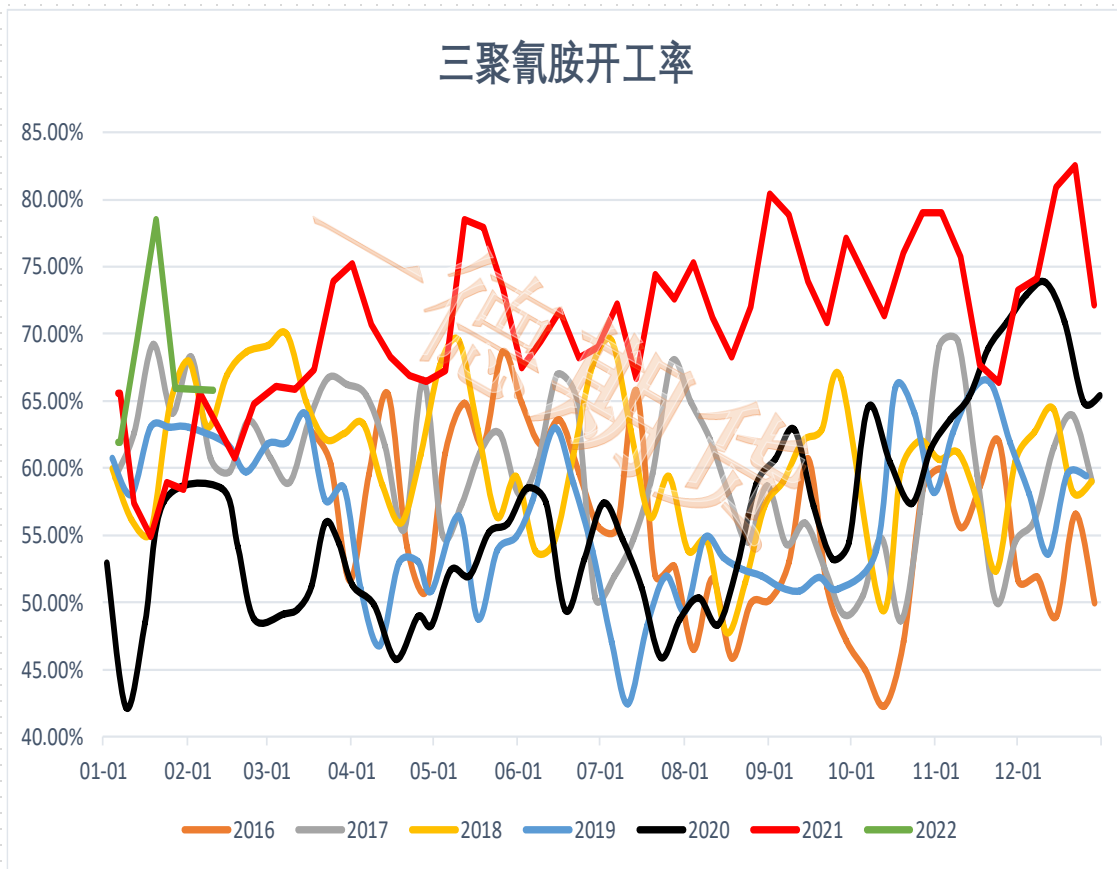
三、供需：工业下游数据



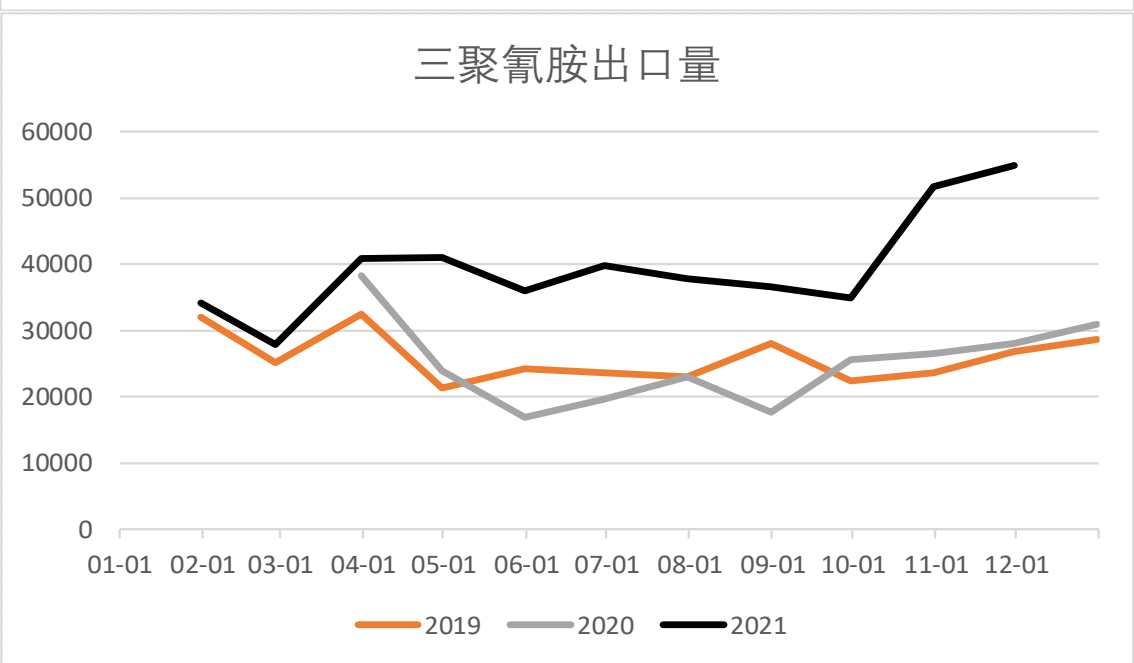
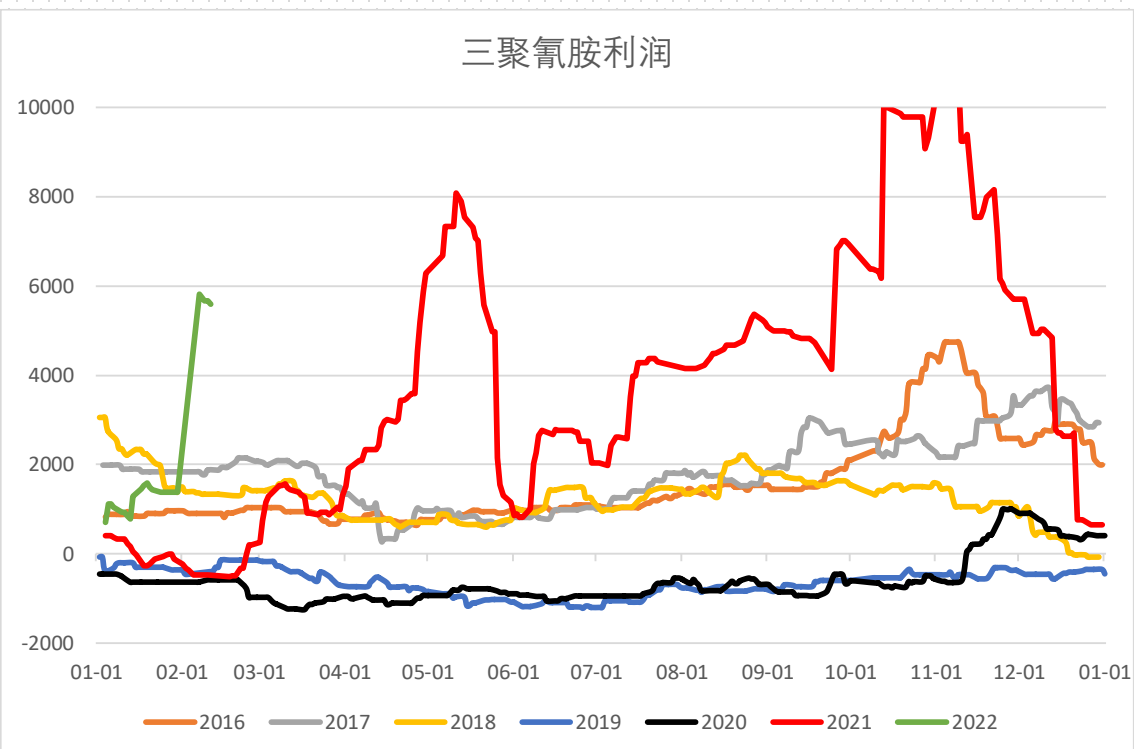
受原料价格坚挺支撑，节后复合肥价格提涨，节日期间肥企开工同比偏高，后期将进一步提升。



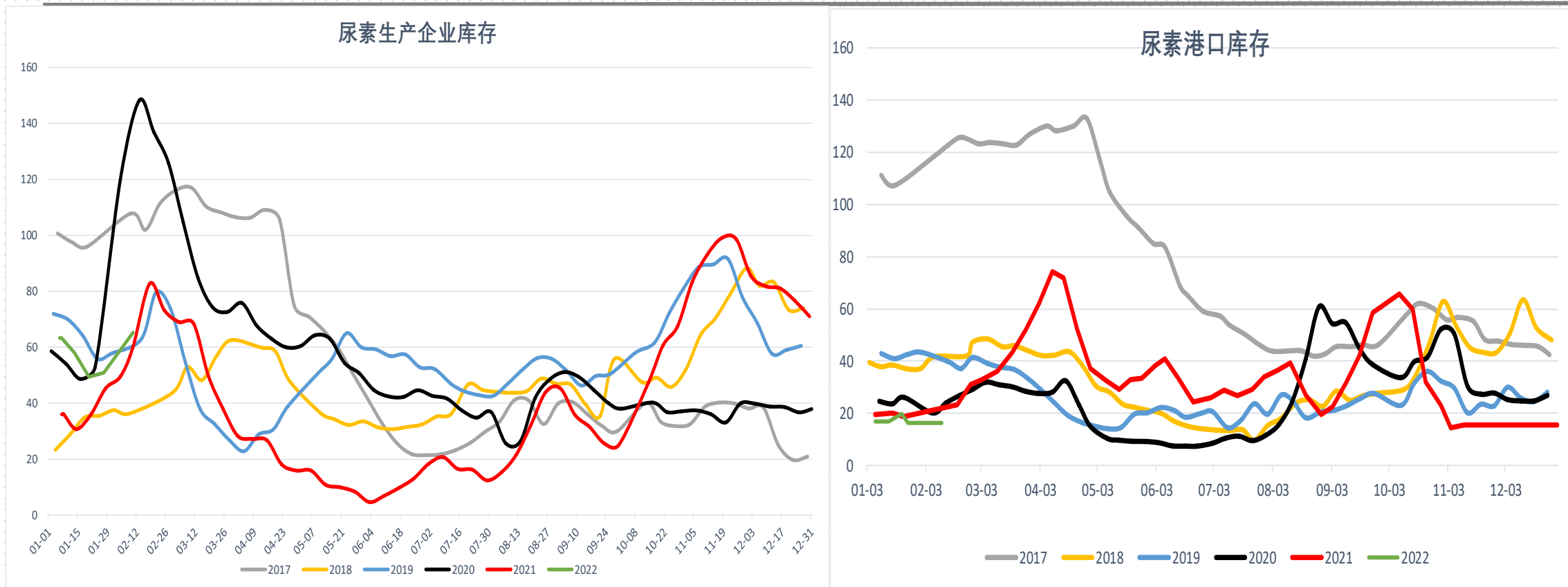
三、供需：工业下游数据



节日期间三聚氰胺企业检修增加，订单充足货源偏紧，节后价格快速上升，开工有增加预期。

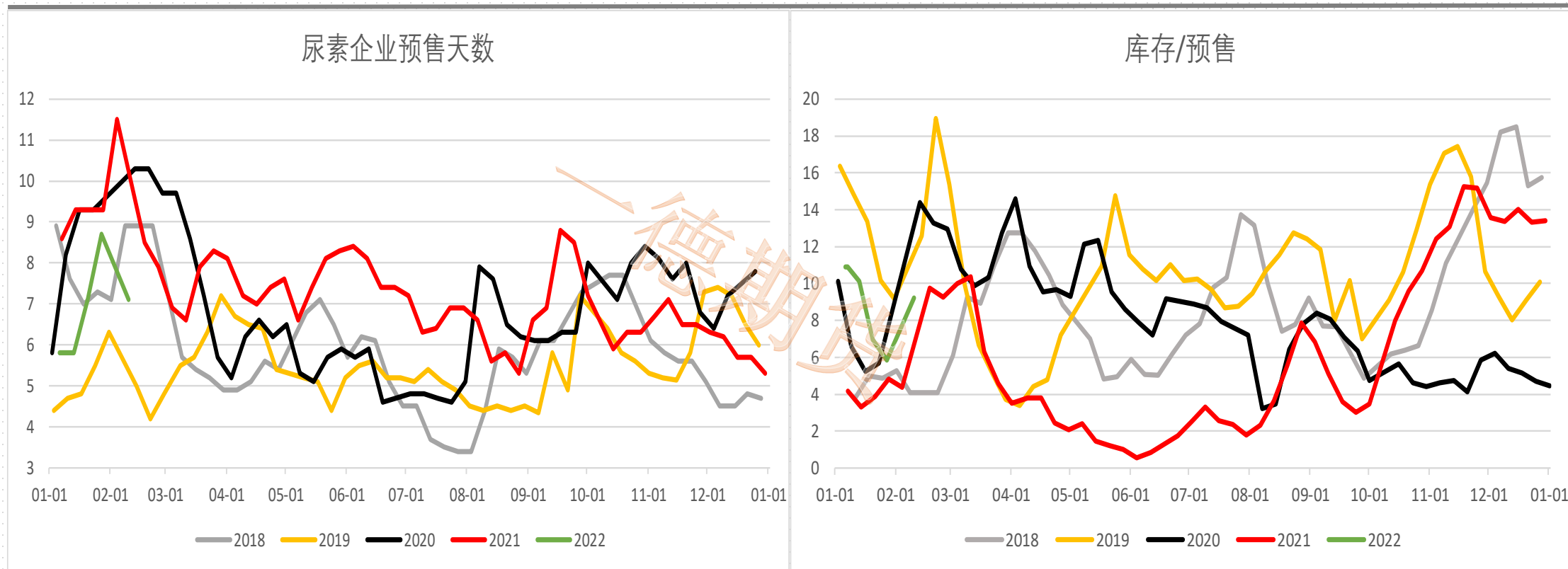


三、供需：上下游库存及预收



本周尿素生产企业库存65.3万吨，较春节前+14.4。；港口库存16.2万吨，持平。

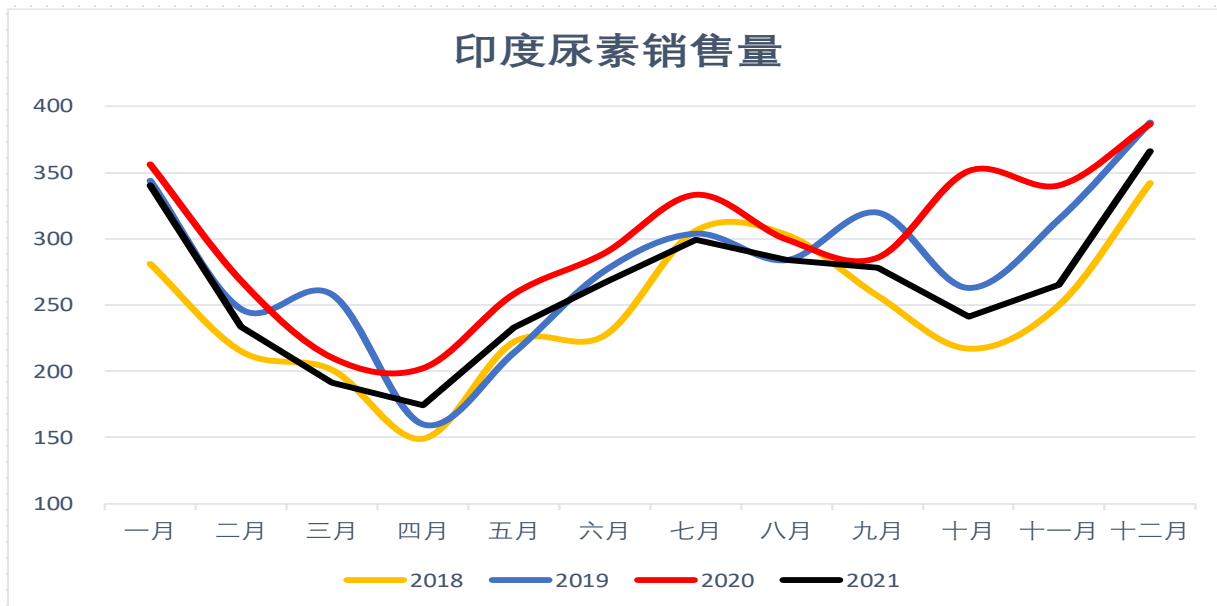
三、供需：上下游库存及预收



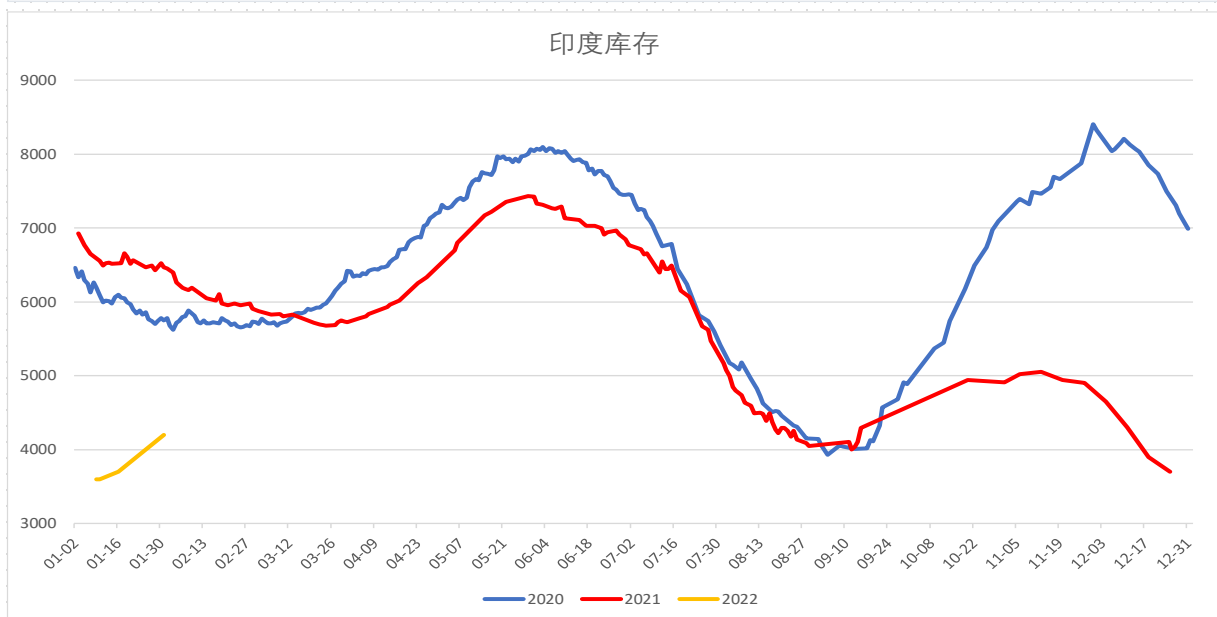
本周生产企业预售天数7.1，-1.6。

三、供需-印度招标情况

印度尿素销售量



印度库存



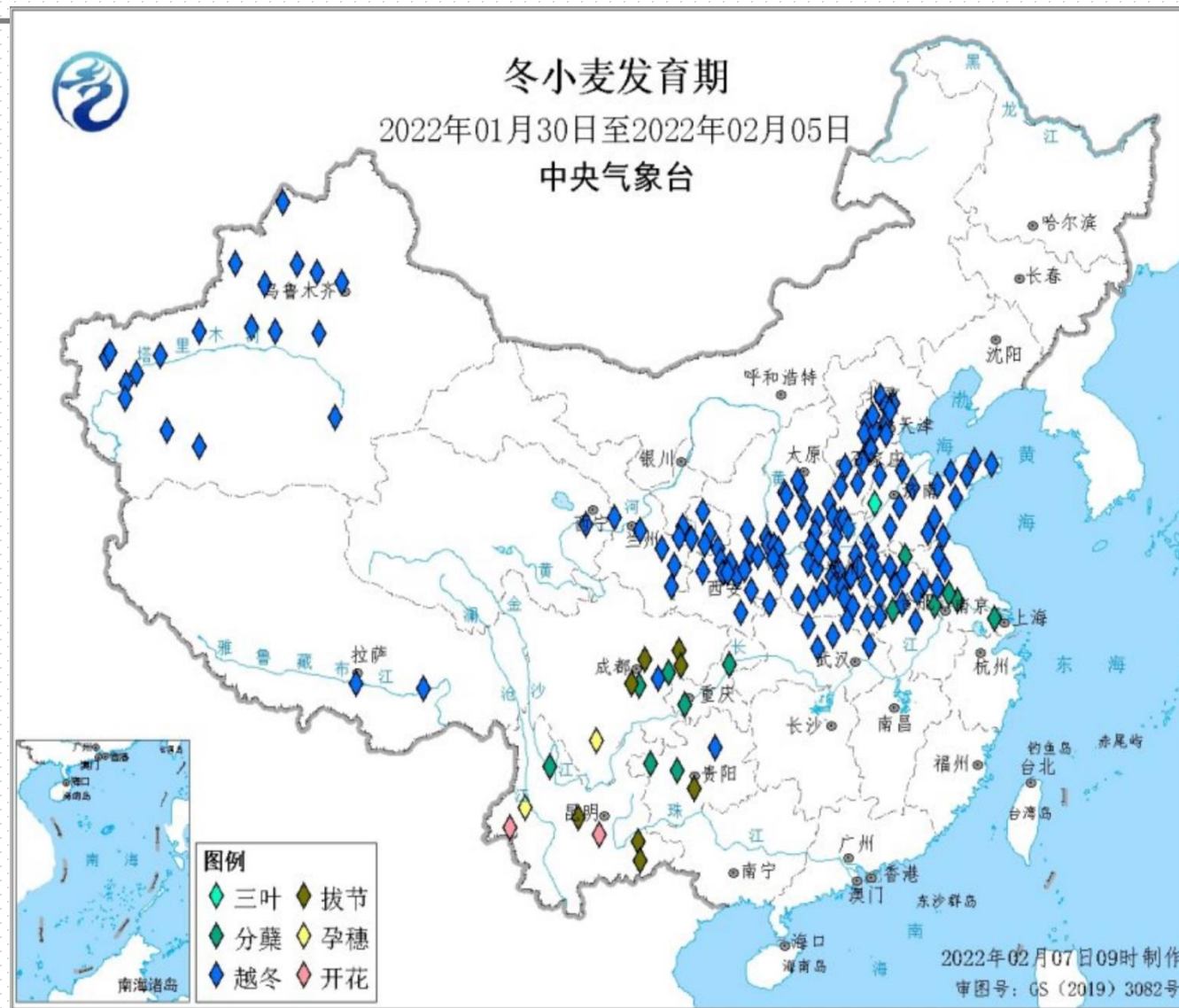
印度开标日期	船期	购买量	中国货源	价格
2020/3/30	2020/5/5	74.90	33.50	251-257
2020/5/7	2020/6/15	63	0	231.9
2020/6/19	2020/7/28	约65	约10	237.35
2020/7/17	2020/8/20	约12	0	240.5
2020/7/30	2020/9/4	约70	约25	259.5
2020/8/1	2020/9/15	约96	约40	290.5
2020/8/18	2020/10/5	170	约80+	283.5
2020/10/9	2020/11/15	218	约65	279.25
2020/11/23	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

2月7日印度招标结果公布，IPL收到投标人跟标供应总量132.8万吨尿素，包括各投标人按\$596.45/吨CFR印东/印西港口的价格；IPL可能向更多不在还价名单上的投标人还价，以便采购到接近150万吨尿素。

农业气象信息



农业气象信息





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

▶ 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。

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