

中泰期货尿素周报

2025年5月19日

——尿素保供稳价获得广泛共识
现货价格将会按照保供稳价方向运行

姓名： 郭庆
从业资格号： F3049926
交易咨询证书号： Z0016007
联系电话： 15628875631
公司地址： 济南市经七路86号证券大厦
客服电话： 0531-86113507
公司网址： www.ztqh.com

1

综述

2

尿素及相关产品价格

3

尿素供应

4

尿素需求

5

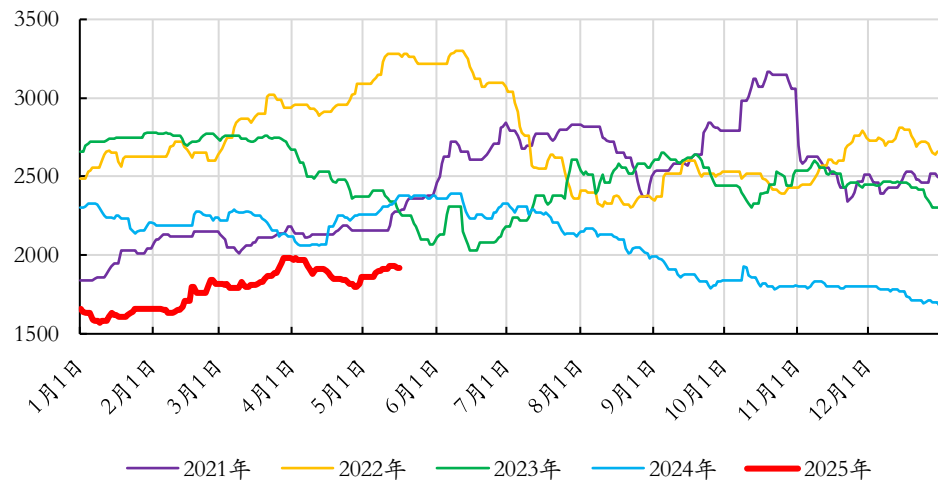
尿素库存

产业链		2025年5月8日 -5月14日	2025年5月15日 -5月21日	2025年5月22日 -5月28日	2025年5月29日 -6月4日	备注
供应	周度日均产量：万吨	19.92	20.43	20.43	20.43	上周新增5家企业停车， 停车企业恢复7家， 本周预计0家企业计划检修， 3家停车企业恢复生产(预估数据来自隆众资讯)
需求	农业需求	农需持续推进	农需持续推进	农需持续推进	农需持续推进	当前水稻区域用肥、东北区域用肥、黄淮海地区玉米用肥持续推进。
	复合肥开工率	40.26%	稳定	稳定	稳定	国内复合肥产能利用率小幅反弹，据隆众资讯统计在40.26%，环比提升2.36%。各主产区看：东北地区，装置多进入传统检修期；但山东、河南地区，随着夏季肥补仓的推进，以及在原料端影响下，市场心态有一定好转，部分前期停车装置复产，也有个别运行负荷有所提升。不过河北地区，因新单成交欠佳，个别出现临时停车现象。
	火电脱硫脱硝	1-3月份，国内火电发电量累计15327.2亿千瓦时。同比下跌4.7%。伴随气温回升，火电脱硝尿素消耗量下滑。				
库存	企业库存	81.72万吨	下降	下降	下降	中国尿素企业总库存量81.72万吨，环比减少24.84万吨，（-23.31%）。上周尿素企业库存大幅下降，近期受出口消息的不断发酵，下游接货积极性提升明显，部分国内下游工农业增加采购，部分货源流向港口，助力工厂库存逐渐下降。
估值	山西成本：尿素工厂固定床工艺生产成本	1480	1480	1480	1480	无烟煤市场价格平稳运行，煤矿开工维持稳定，下游维持刚需采购，预计价格稳定运行。
	山西利润：尿素工厂固定床工艺生产利润	340	-	-	-	尿素价格在国家指导下具有明显的保供稳价特性，利润将会处于合理水平
策略	单边	UR2509	与政策站在一起，与政策方向一致			
	套利	UR2509-UR2601	-			
	期权	UR2509	与政策站在一起，与政策方向一致			
	阐述	期货市场方面，上周尿素期货维持震荡局面，在国家保供稳价政策的强力指引下，尿素期货价格呈现出明显的保供稳价特点，充分体现了尿素商品事关国计民生的特色。当前，中国氮肥工业协会通过其官方微信公众号实时公布重点尿素保供生产企业产量、销量、价格信息，中国氮肥工业协会表示：自中国氮肥工业协会发布“加强行业自律 让利与农”的倡议以来，得到了众多企业的响应。中国农资流通协会通过其官方微信公众号实时公布重点农资流通企业的尿素批发价格、销量情况，中国农资流通协会表示：发布《关于维护化肥市场稳定、保障国内供应的倡议》以来，得到了众多农资企业的积极响应。由此可见，保供稳价已成为尿素产业链上中游企业共识，得到了广泛的市场认可。中国氮肥工业协会、中国农资流通协会均表示，有需要购买尿素的企业可以与这些企业（保供生产企业、重点农资流通企业）联系，如发现有企业惜售、价格与发布信息不符的，可与协会联系。这为国内尿素现货价格稳定打下了坚实的基础，尿素期货价格预计将会围绕尿素现货价格运行。				
风险提示			-			

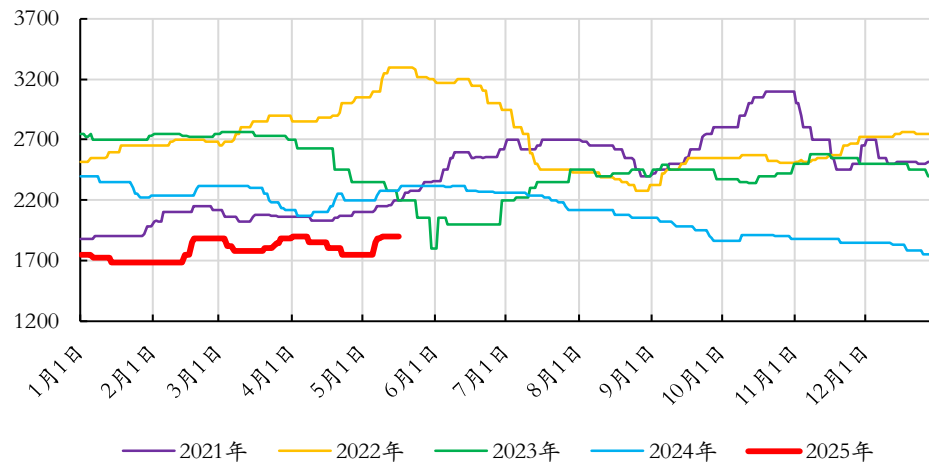
尿素及相关产品价格

国内尿素现货价格

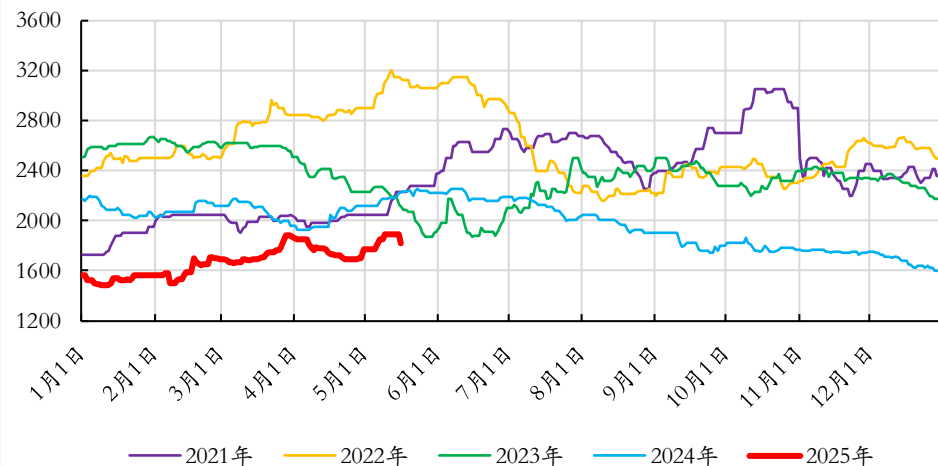
尿素河南：元/吨



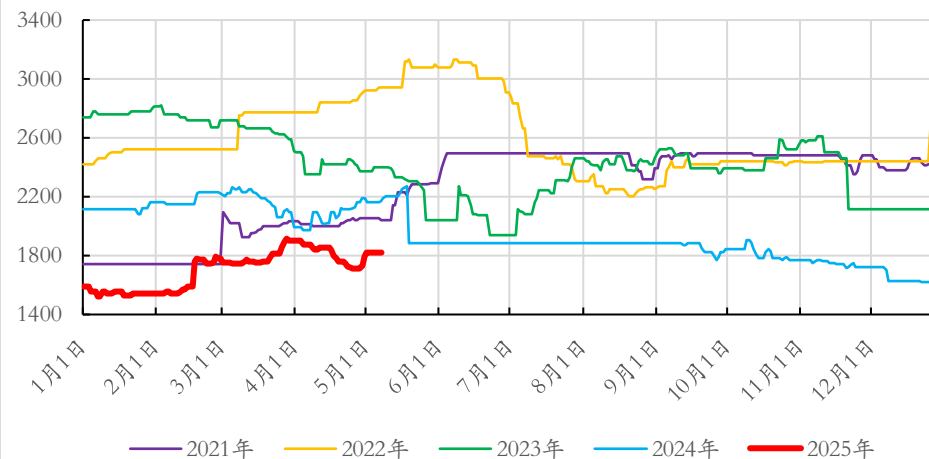
尿素四川：元/吨



尿素山西小颗粒：元/吨

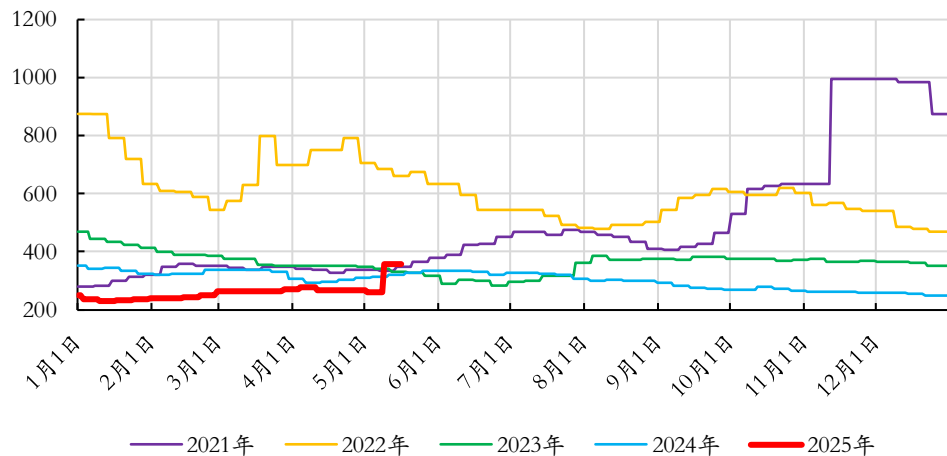


尿素山西大颗粒：元/吨

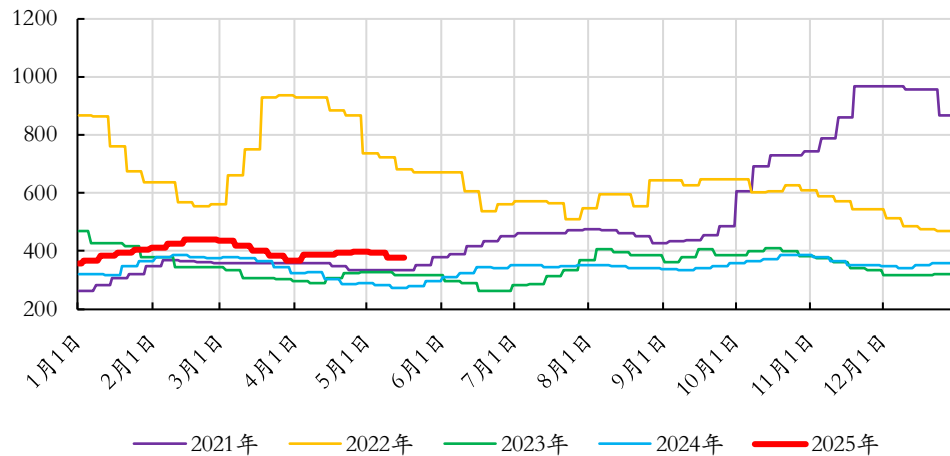


国际尿素价格与价差

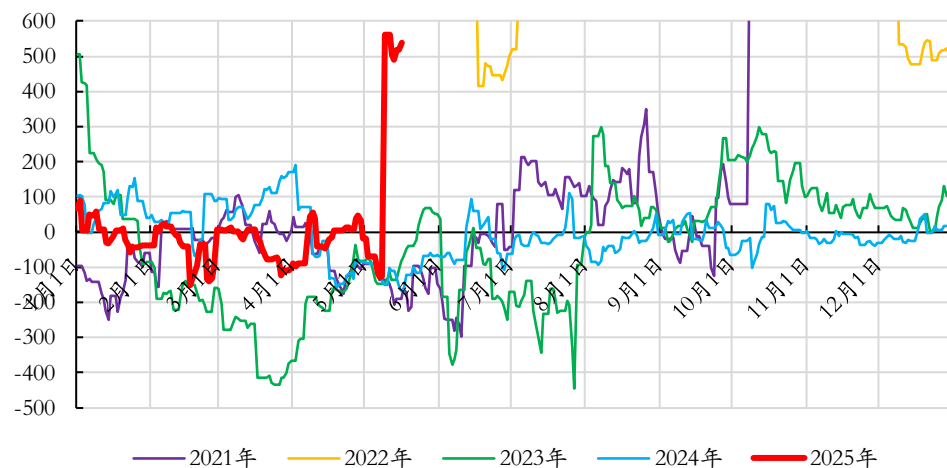
尿素小颗粒(中国)FOB价：美元/吨



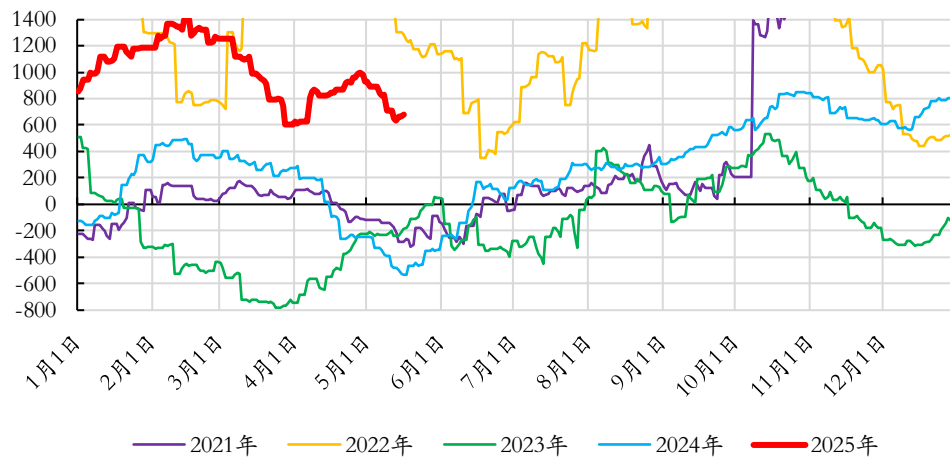
尿素小颗粒(中东)FOB价：美元/吨



小颗粒尿素（山东工厂集港利润）：元/吨

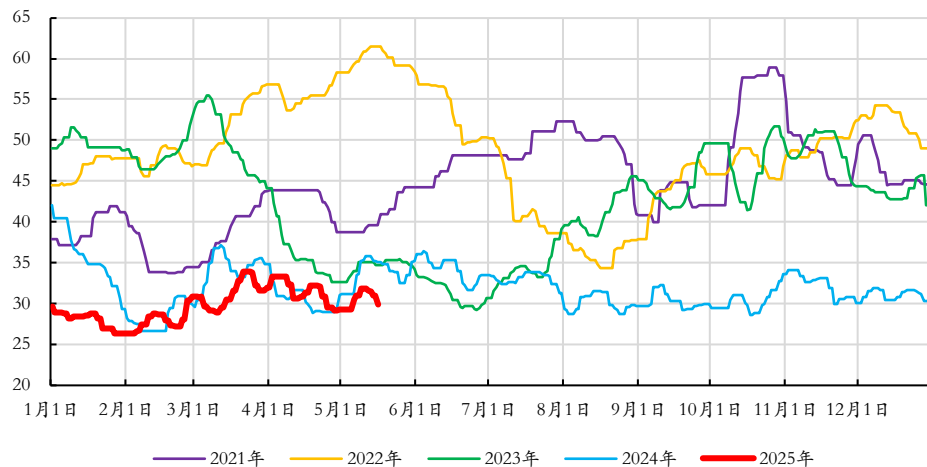


小颗粒尿素（中东-山东工厂集港成本）：元/吨

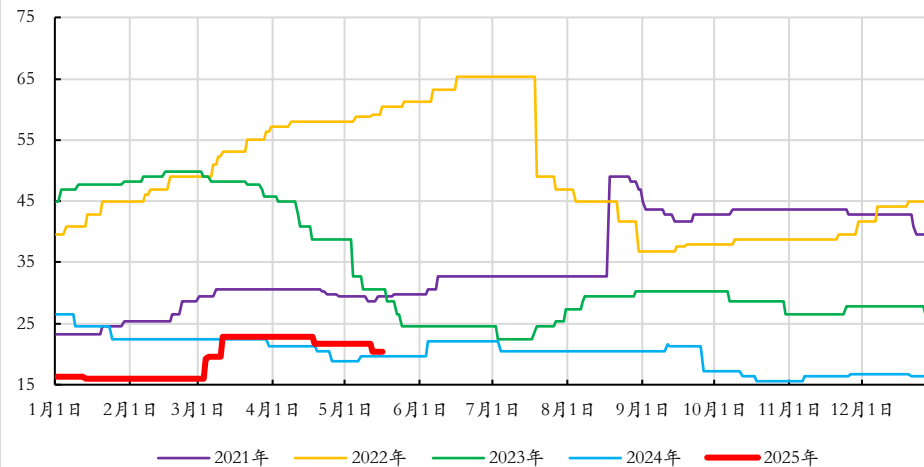


单位氮元素价格与价差

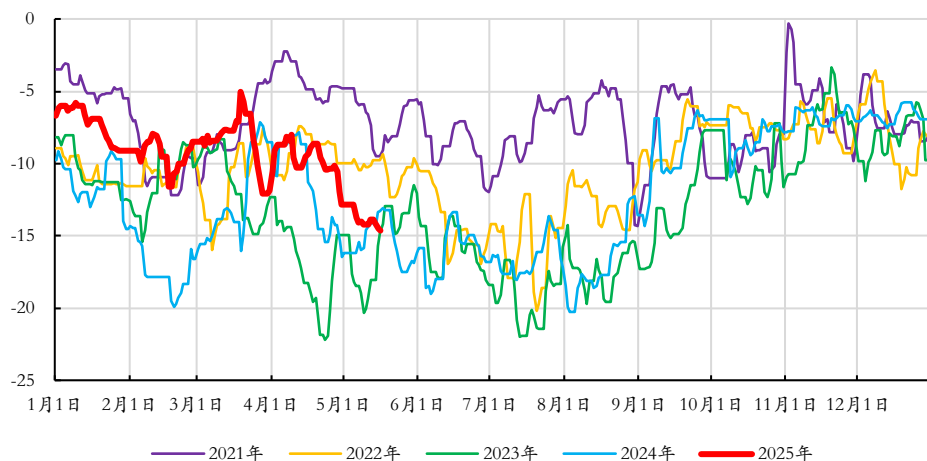
合成氨湖北:N/元



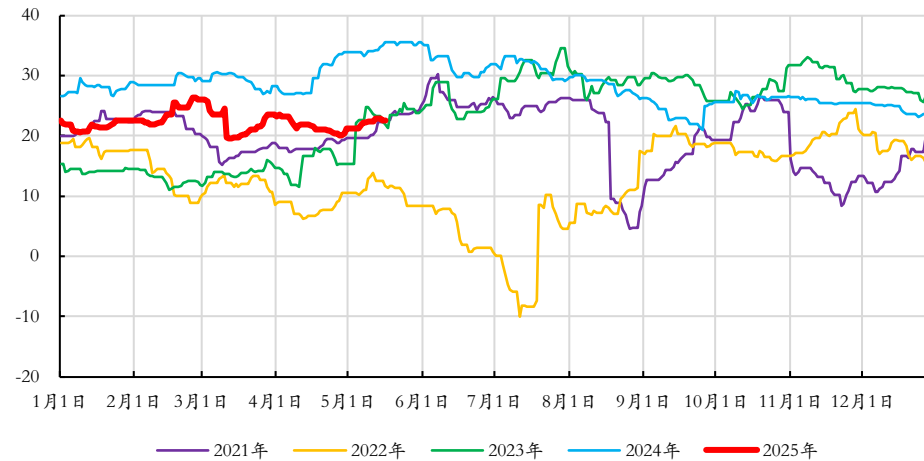
氯化铵(干)河南:N/元



液氨-尿素

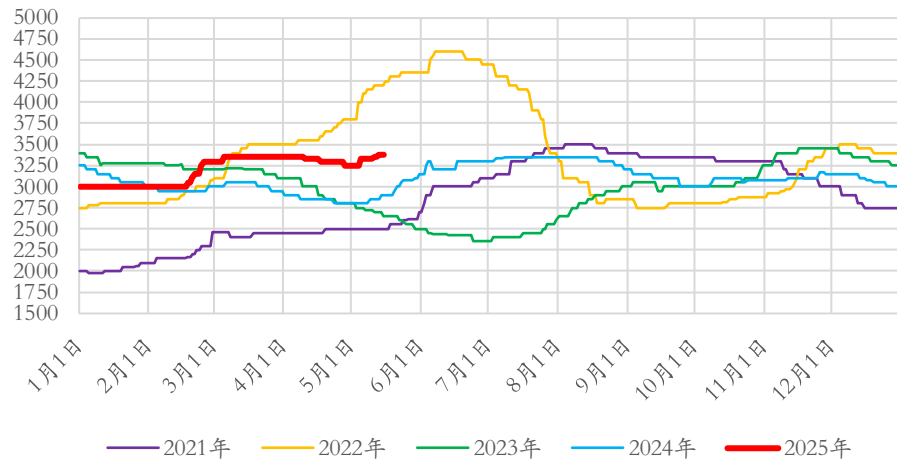


单位氮元素价差:尿素-氯化铵

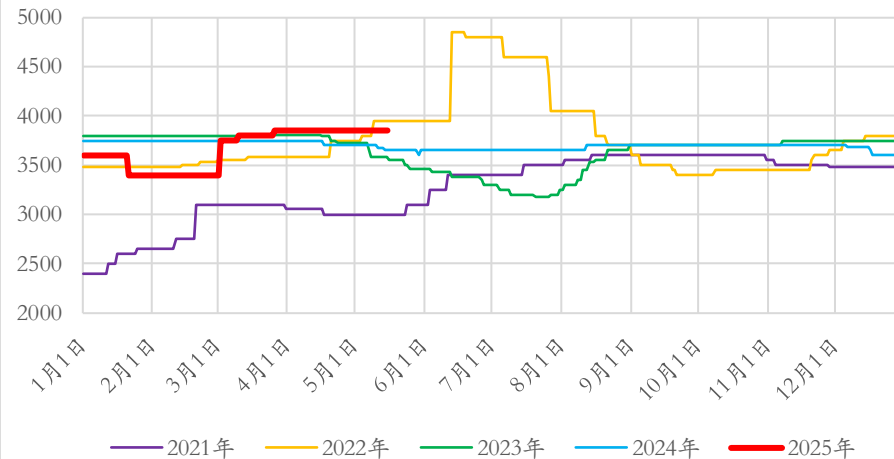


磷肥、钾肥价格

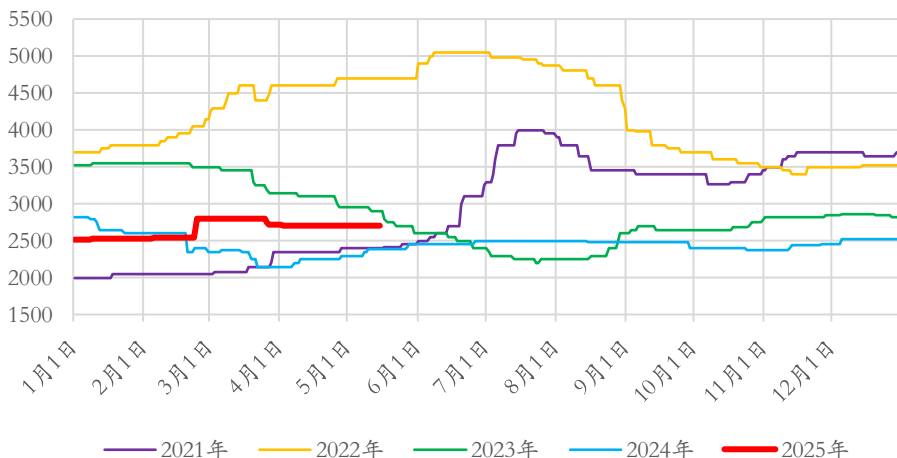
湖北磷酸一铵价格:元/吨



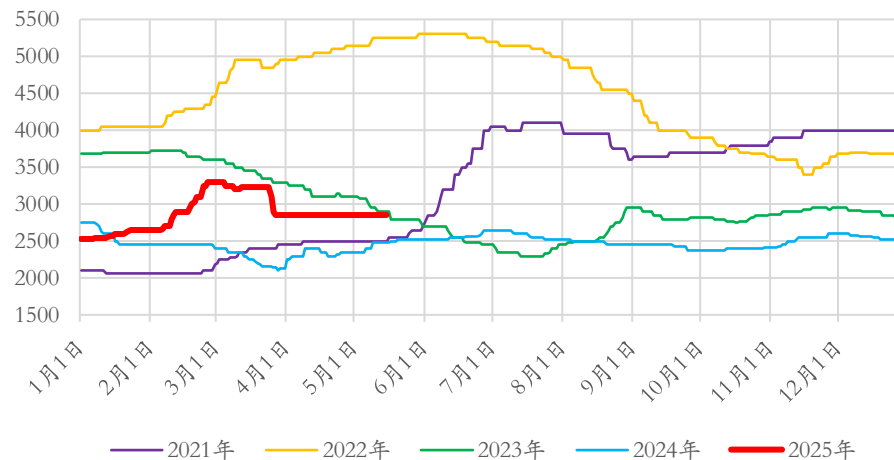
湖北磷酸二铵价格:元/吨



60%钾肥价格:元/吨

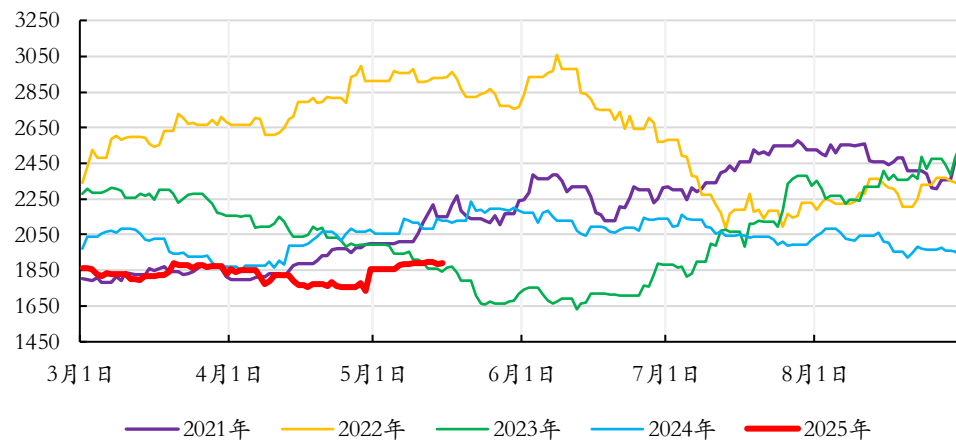


62%港口钾肥价格:元/吨

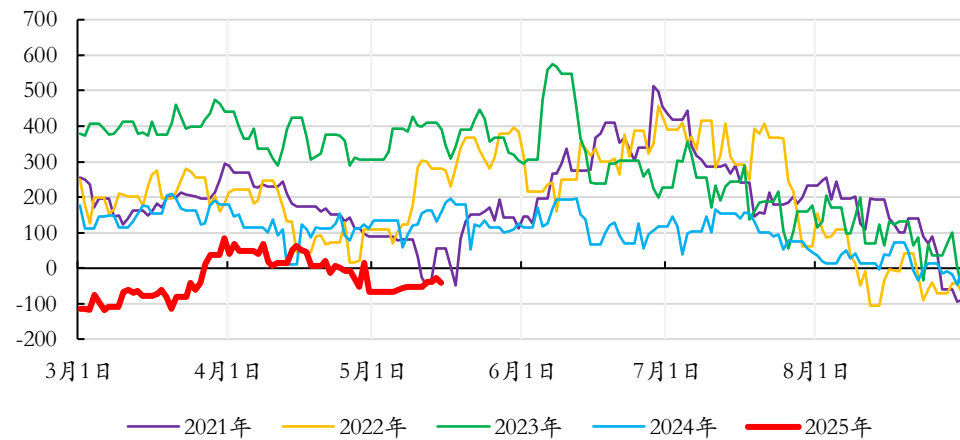


尿素期货基差与月间价差

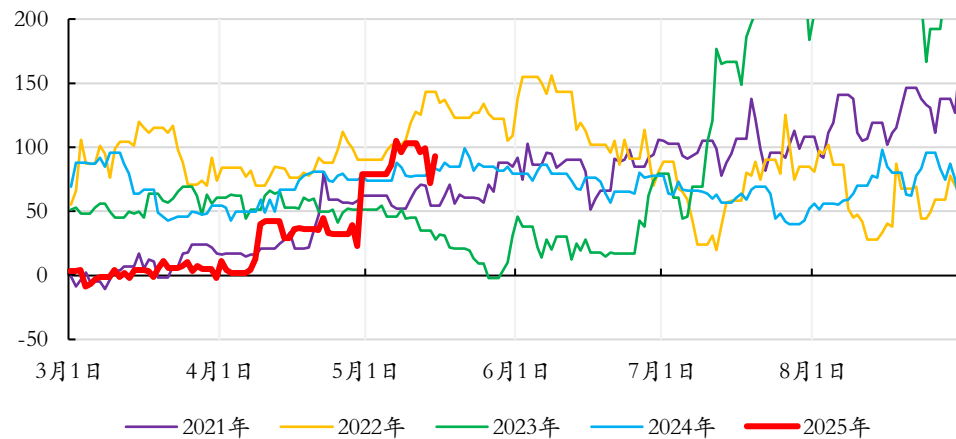
尿素期货09合约:元/吨



尿素09合约基差:元/吨

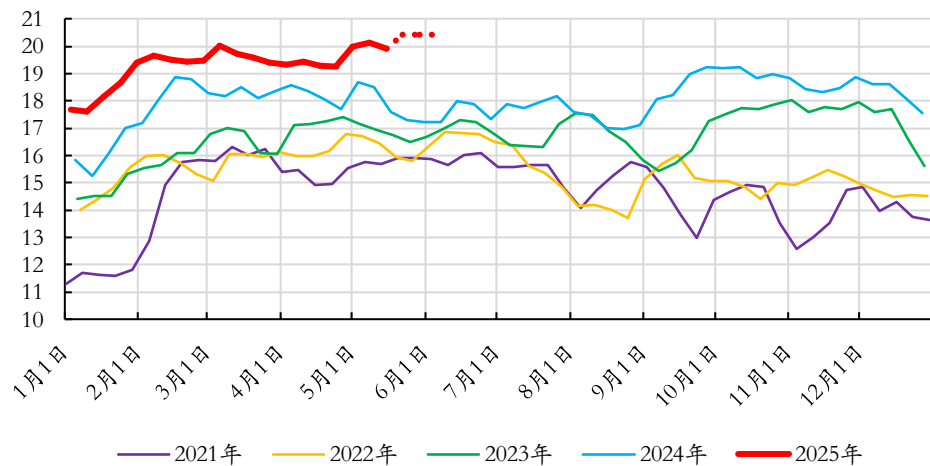


尿素期货9-1价差:元/吨

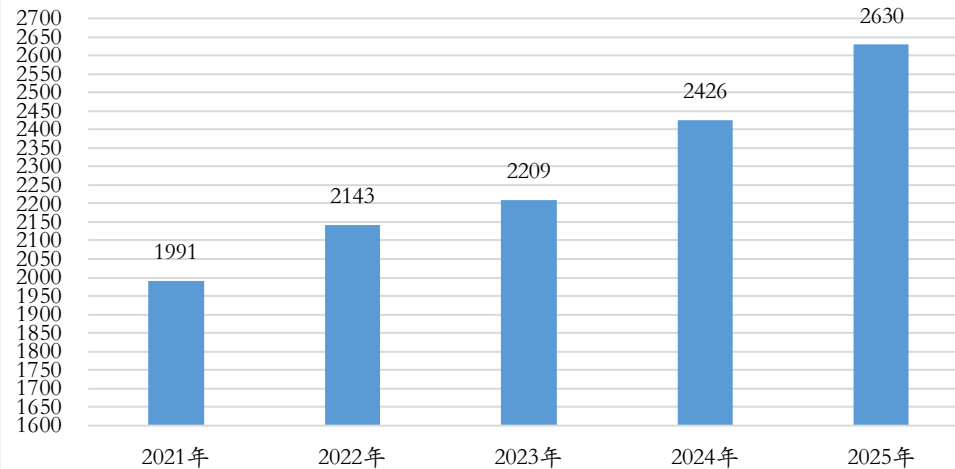


尿素供应

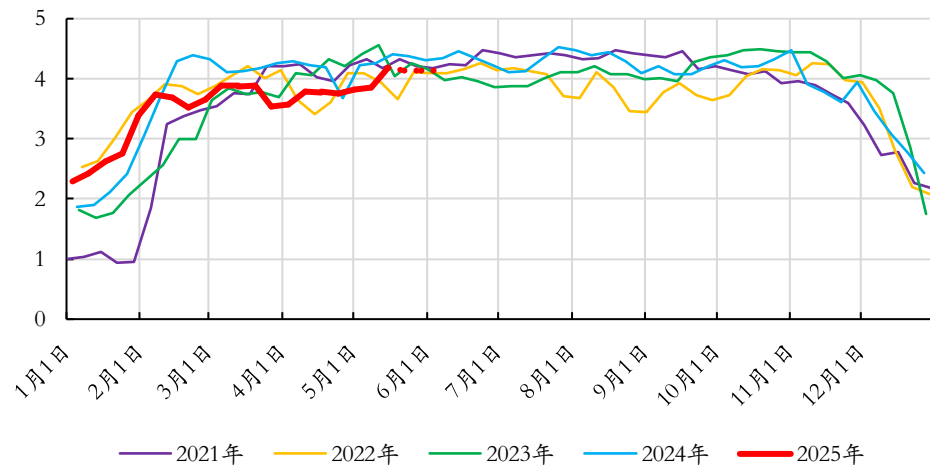
尿素周均日产量：万吨



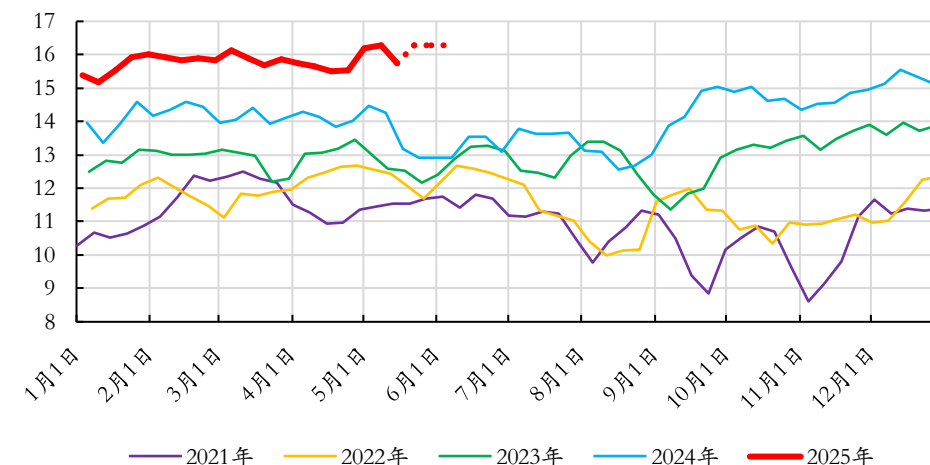
尿素年初至今累计产量:万吨



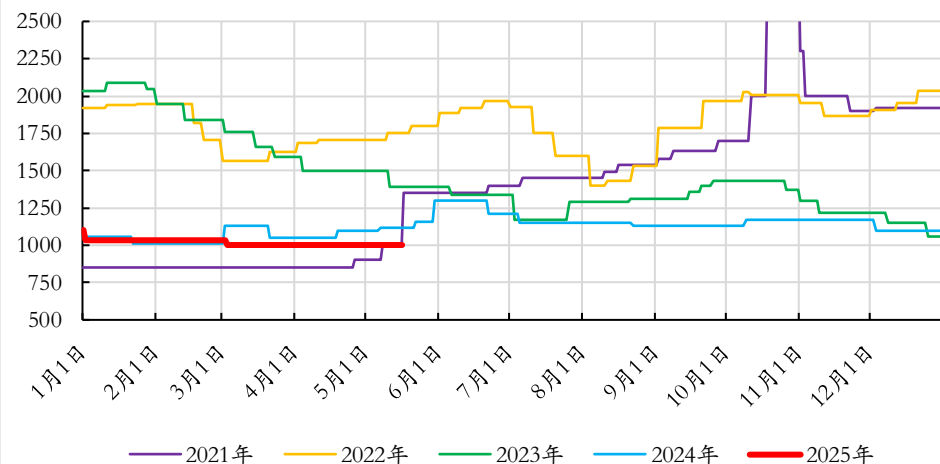
天然气制尿素周均日产量：万吨



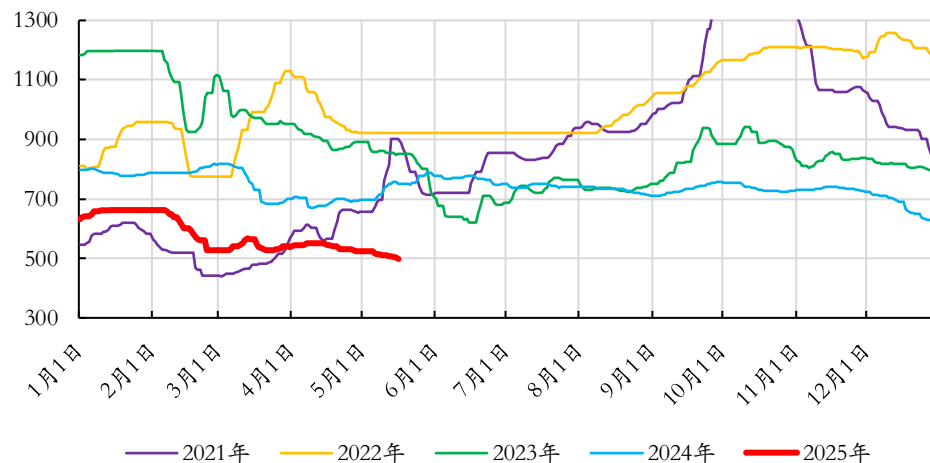
煤制尿素周均日产量：万吨



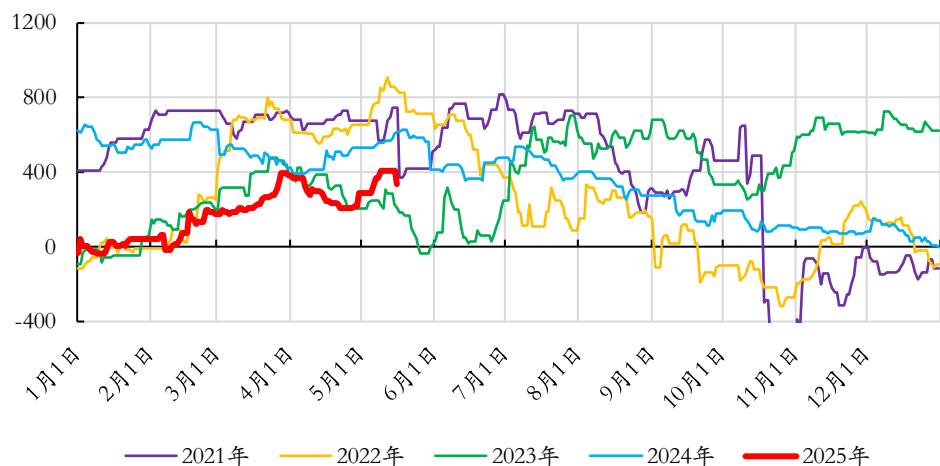
无烟煤中块：元/吨



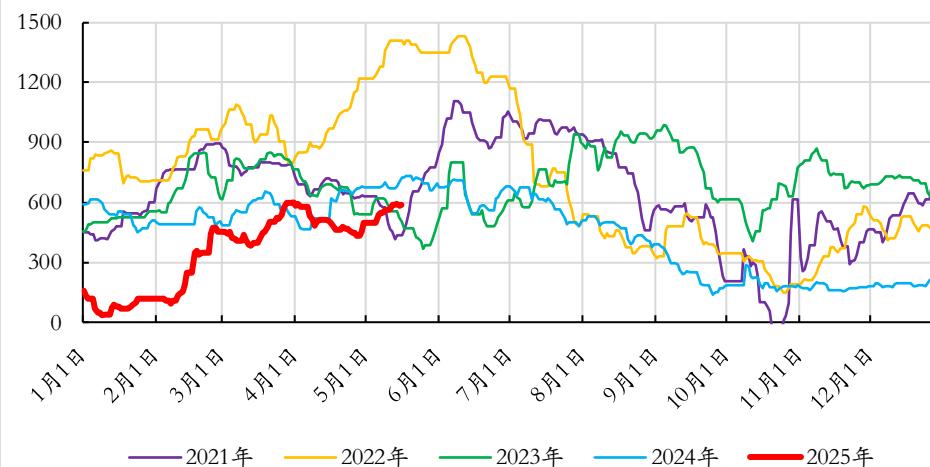
烟煤：元/吨



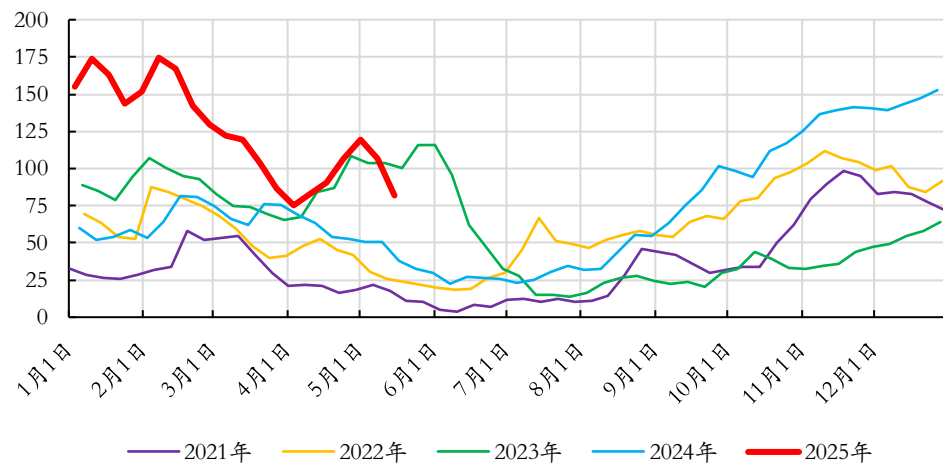
山西固定床利润：元/吨



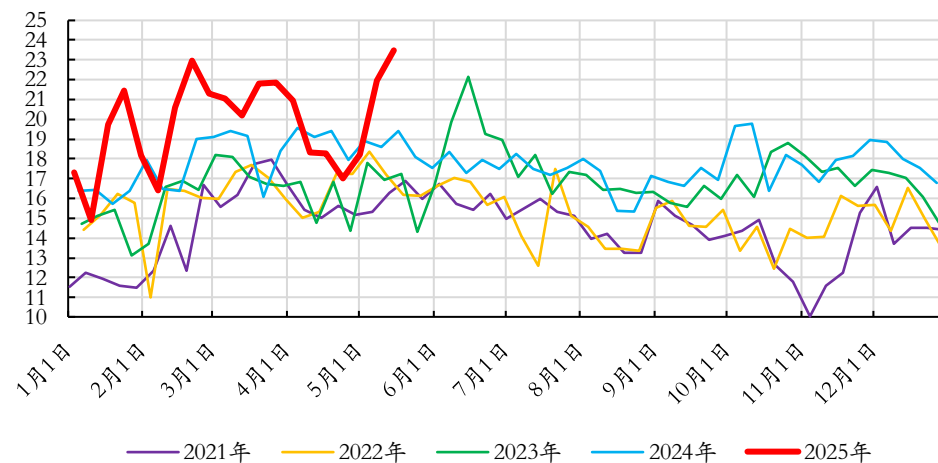
河南新工艺利润：元/吨



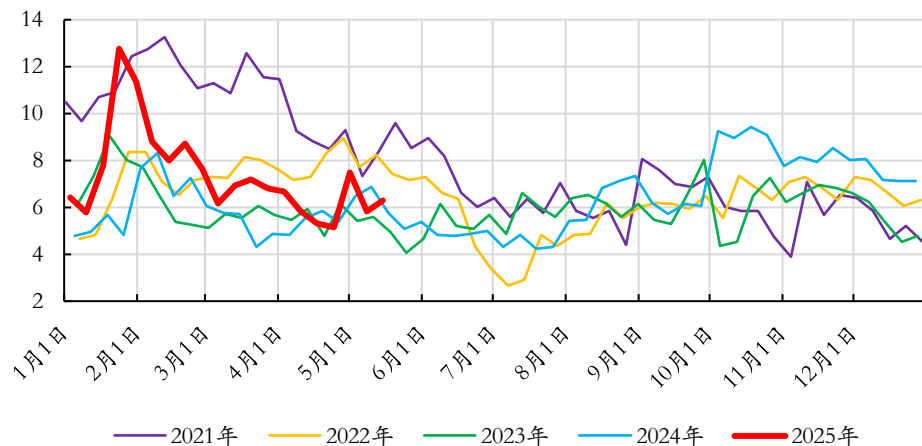
尿素企业库存：万吨



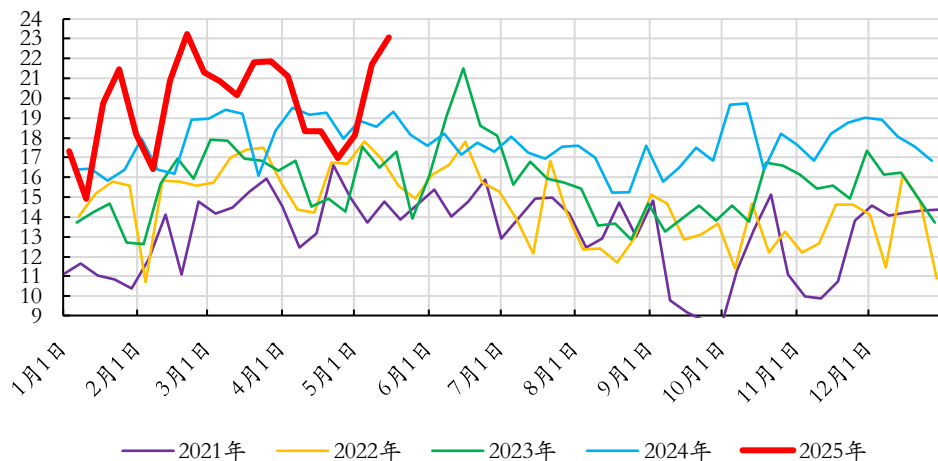
企业视角尿素日均表观消费量：万吨



企业尿素订单量：天

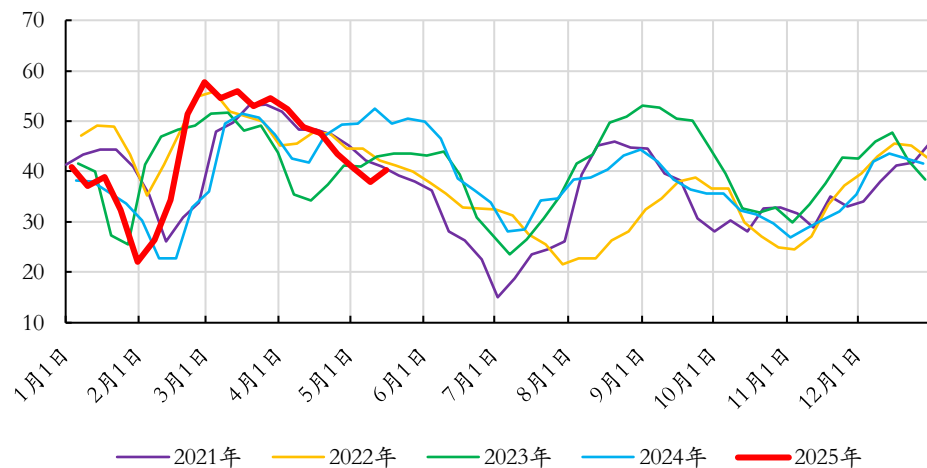


尿素国内日均表观消费量：万吨

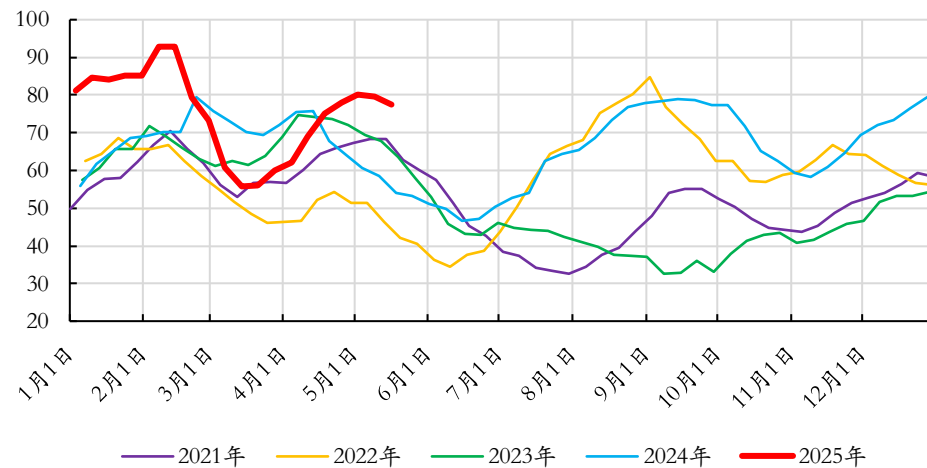


尿素需求

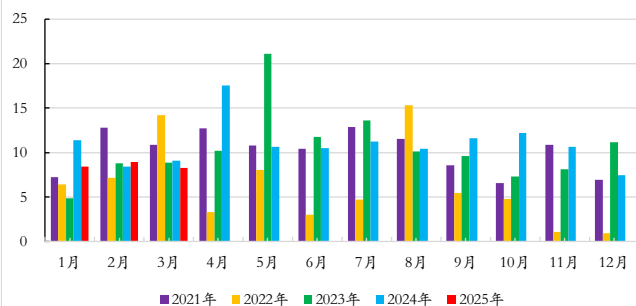
复合肥企业开工率：%



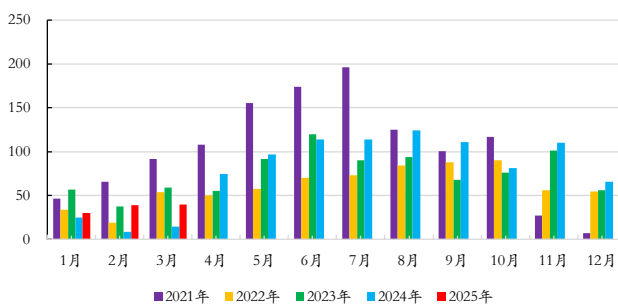
复合肥库存：万吨



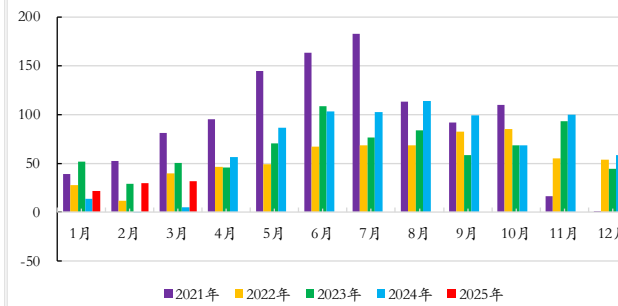
复合肥进口量：万吨



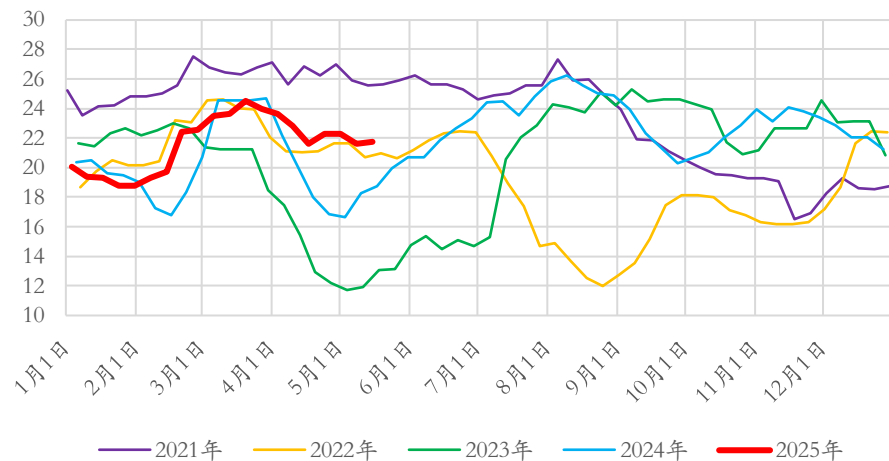
复合肥出口量：万吨



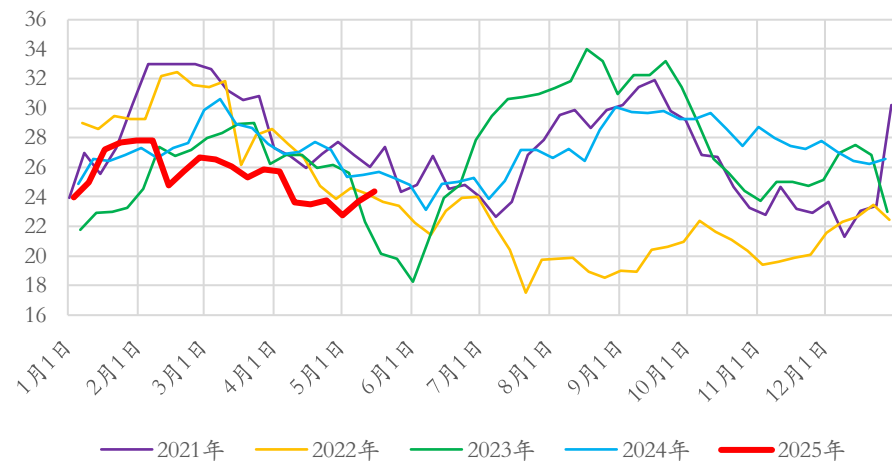
复合肥净出口量：万吨



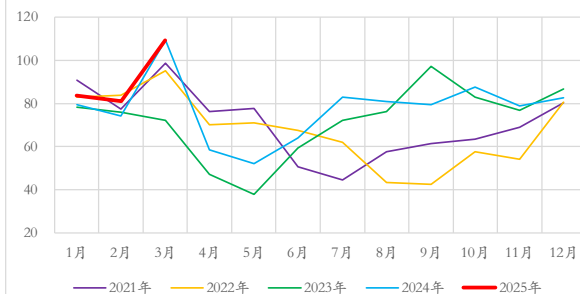
磷酸一铵周产量:万吨



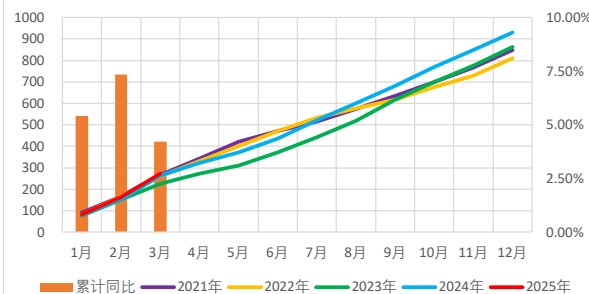
磷酸二铵周产量:万吨



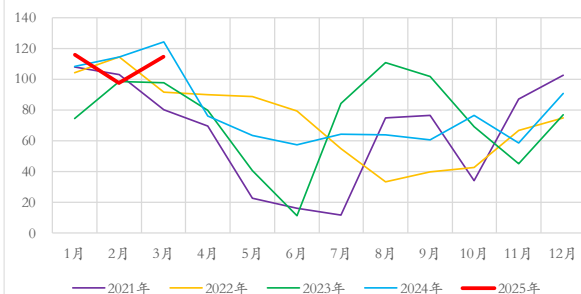
磷酸一铵国内货源量:万吨



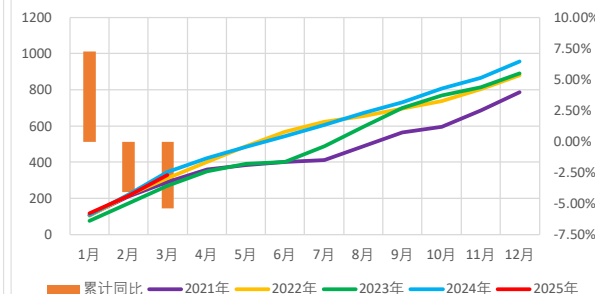
磷酸一铵国内货源累计量:万吨



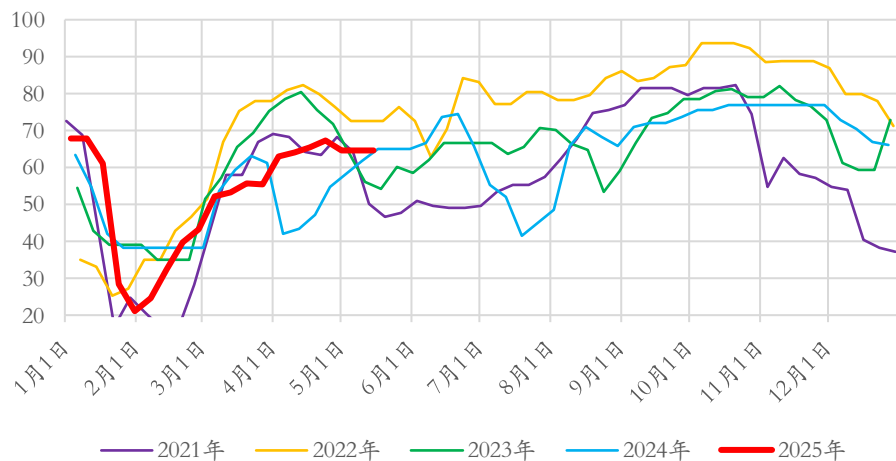
磷酸二铵国内货源量:万吨



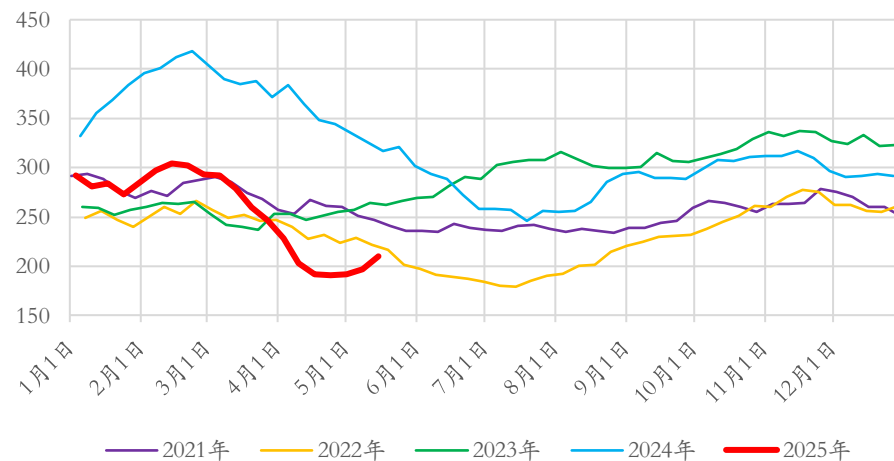
磷酸二铵国内货源累计量:万吨



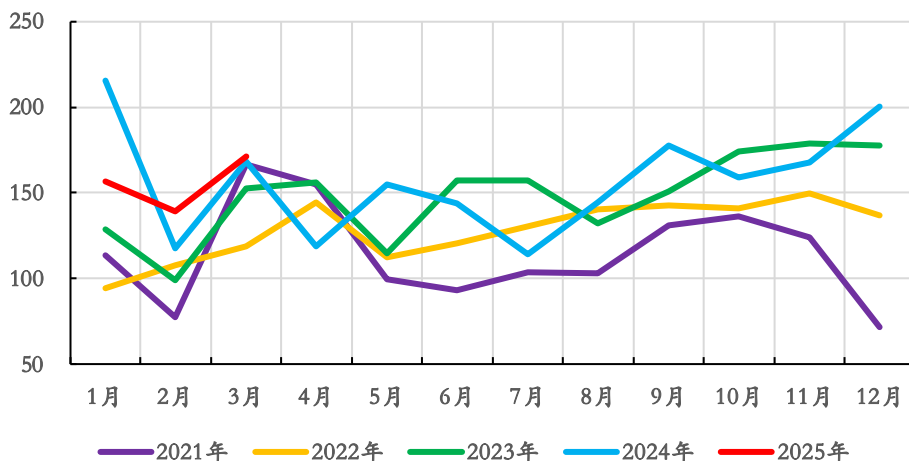
国产钾肥开工率:%



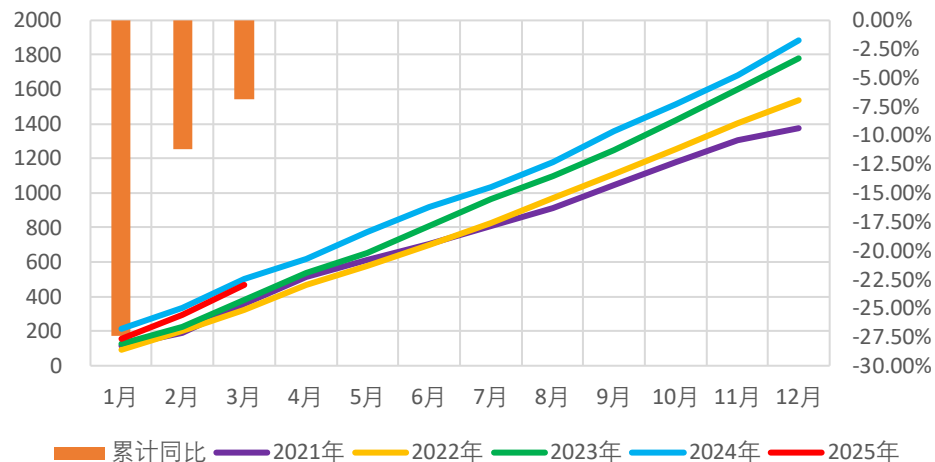
港口钾肥库存:万吨



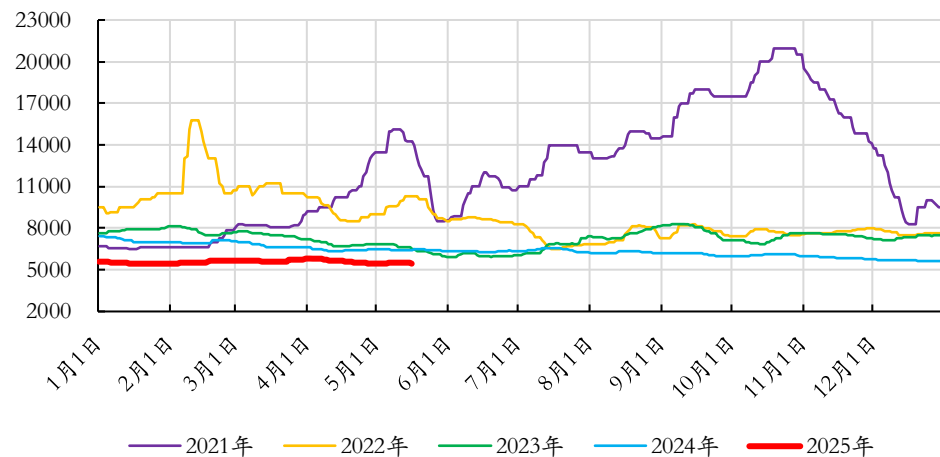
钾肥国内货源量:万吨



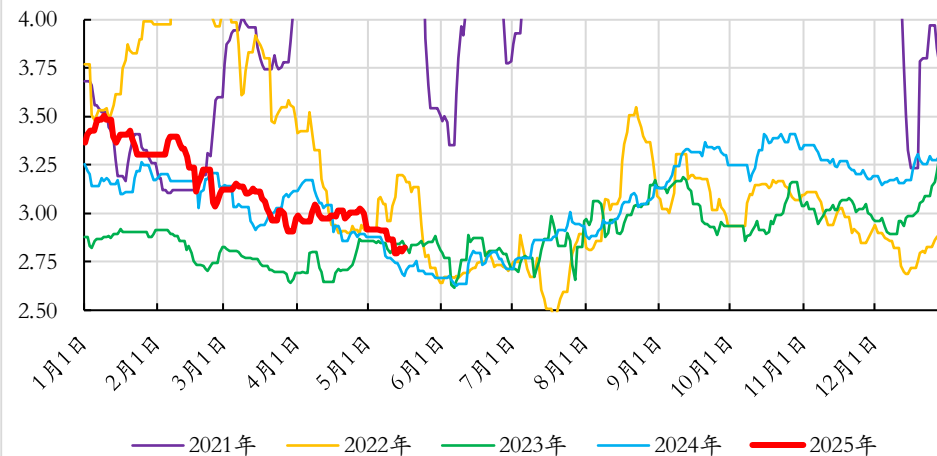
钾肥国内货源累计量:万吨



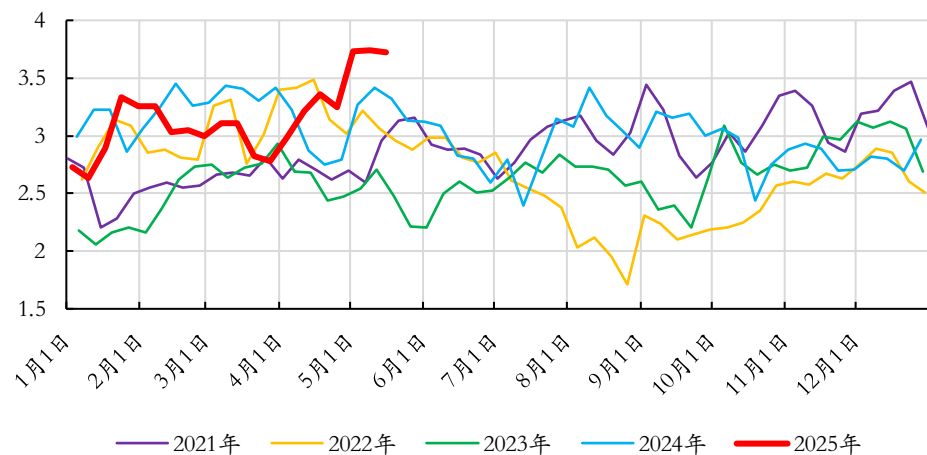
三聚氰胺价格：元/吨



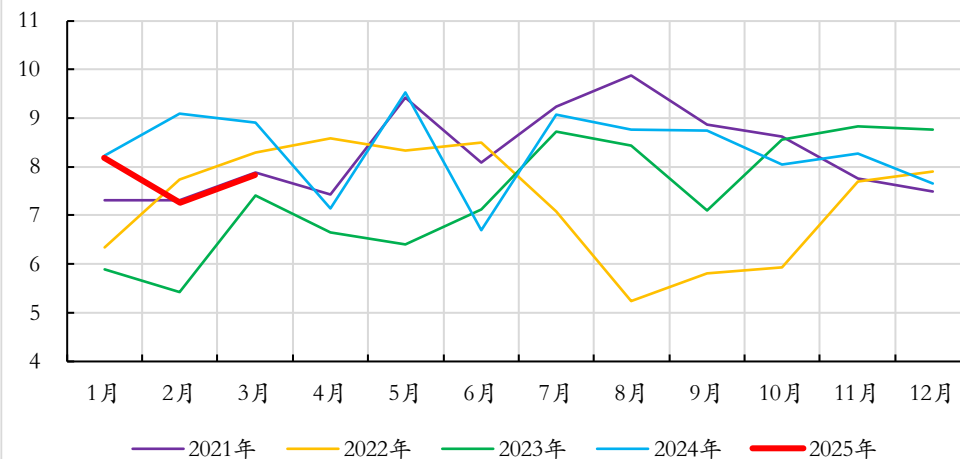
三聚氰胺/尿素比价：元/吨

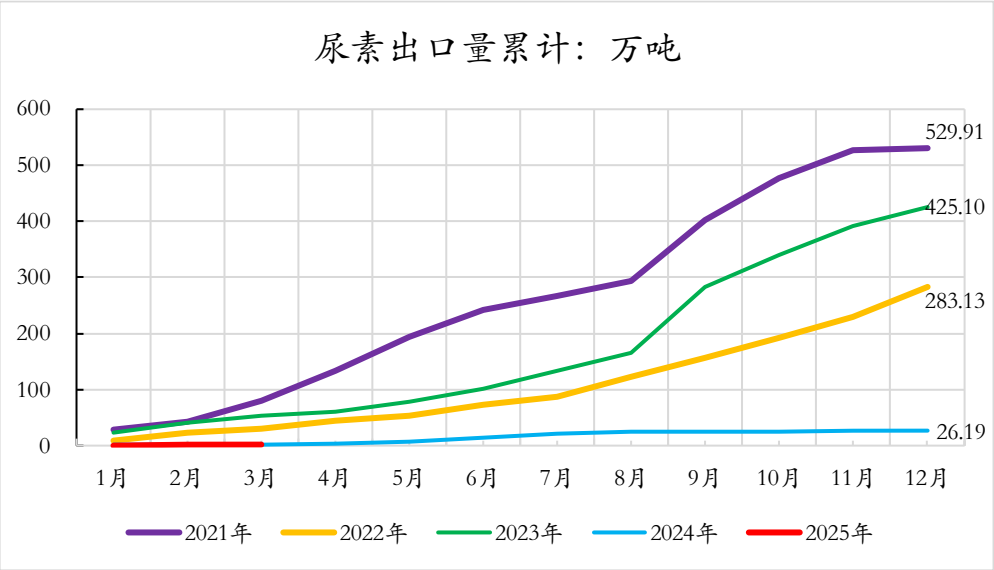
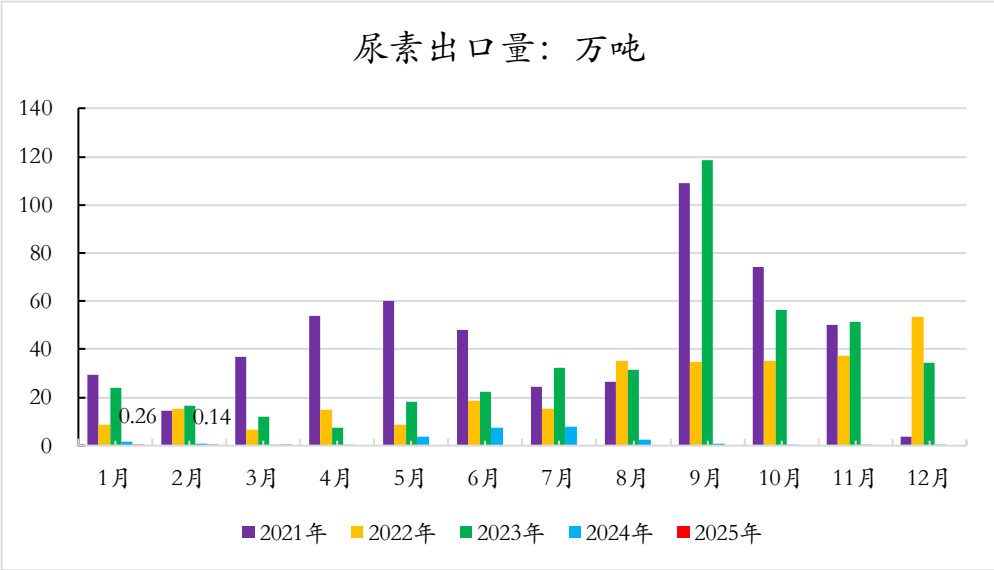


三聚氰胺周产量：万吨



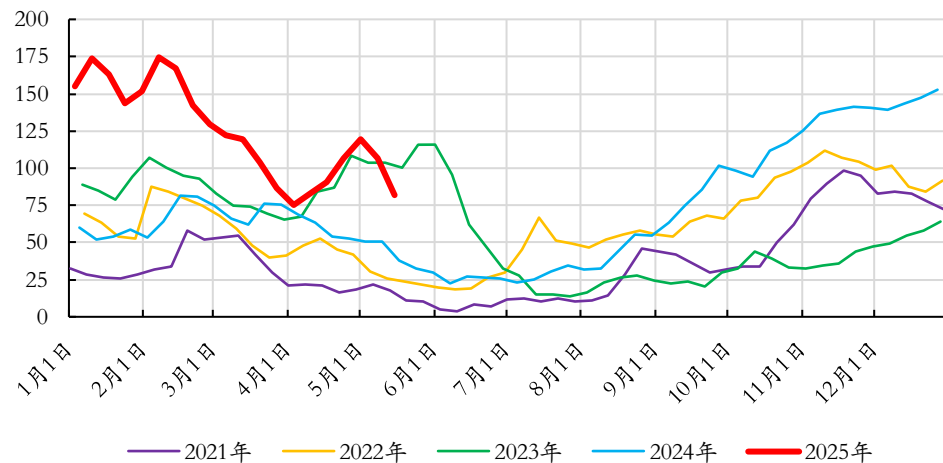
三聚氰胺国内净留存量：万吨



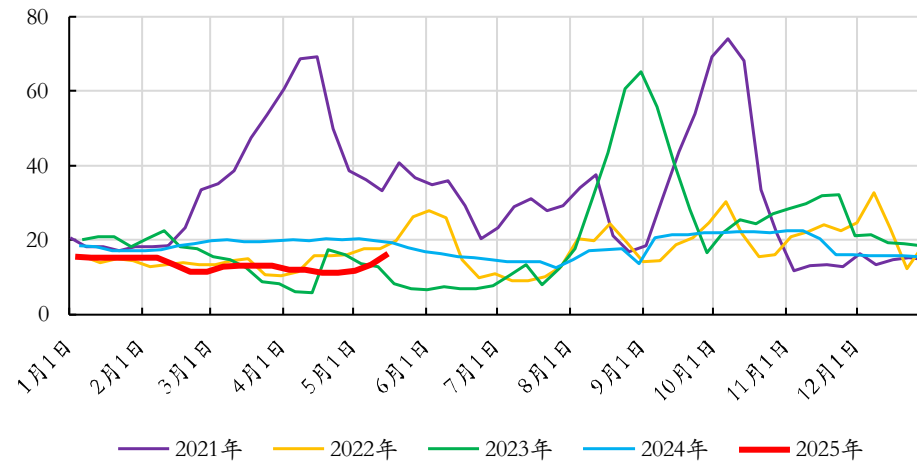


尿素库存

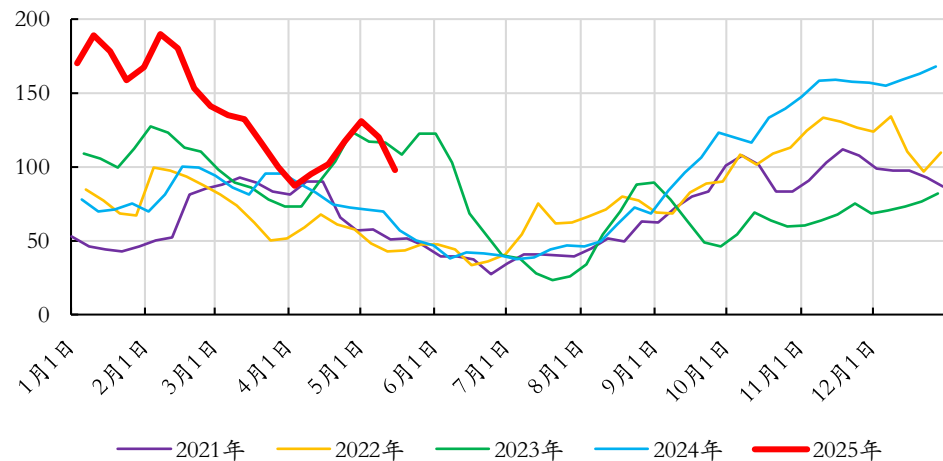
尿素企业库存：万吨



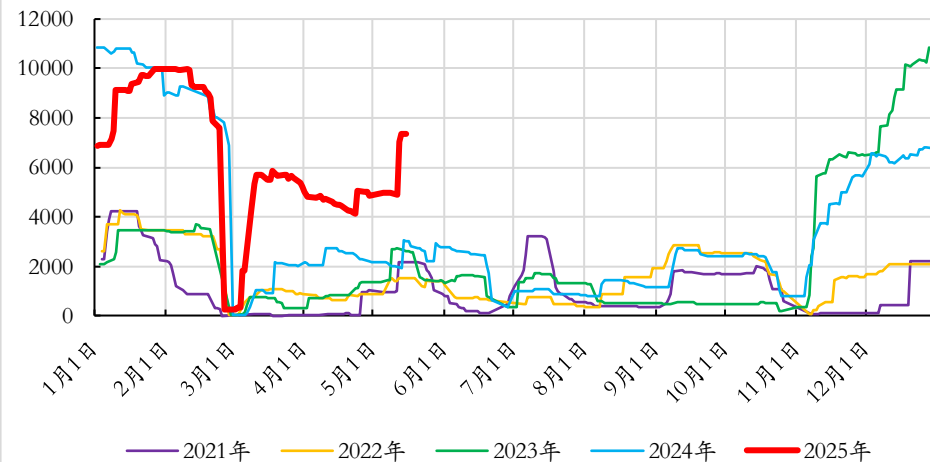
尿素港口库存：万吨



尿素企业+港口库存：万吨



尿素仓单：张



中泰期货股份有限公司（以下简称本公司）具有中国证券监督管理委员会批准的期货交易咨询业务资格（证监许可〔2012〕112）。本报告仅限本公司客户使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的交易建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了本公司在最初发布该报告当日分析师的判断，是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告的知识产权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何方式进行复制、传播、改编、销售、出版、广播或用作其他商业目的。如引用、刊发、转载，需征得本公司同意，并注明出处为中泰期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

恭祝商祺