



东亚期货
East Asia Futures

尿素产业链周报

尿素产业链周报

2025/4/3

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号

研报作者：刘琛瑞 Z0017093

审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

基本面及观点

基本面要点1：埃及、中东尿素成交价上涨30美元/吨，叠加印度新招标预期提振市场情绪，内外价差修复预期增强。

基本面要点2：华北春耕追肥需求延续，复合肥工厂原料采购维持刚需，局部区域现货成交价保持高位。

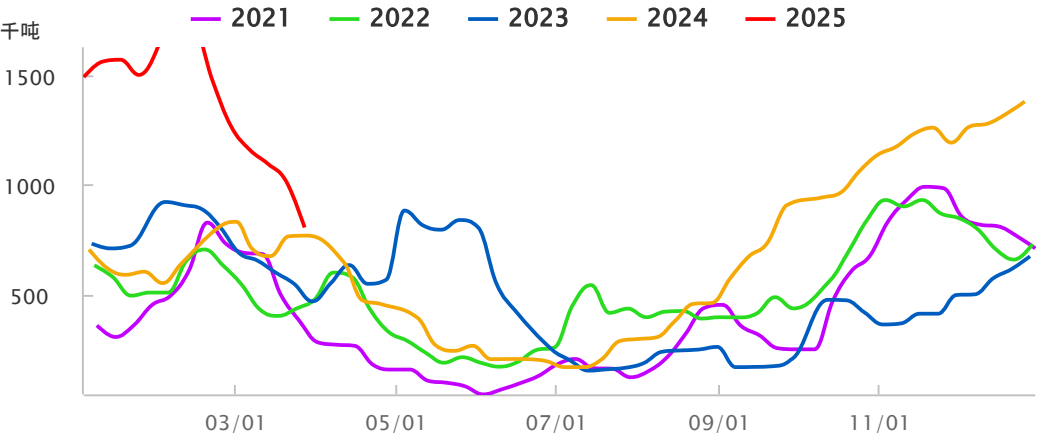
基本面要点3：国内尿素日产量维持20万吨高位，江苏恒盛等新增产能陆续投产，叠加国储货源投放，市场供应宽松。

基本面要点4：国内尿素日产量维持20万吨高位，江苏恒盛等新增产能陆续投产，叠加国储货源投放，市场供应宽松。

观点：基本面多空交织，春耕需求尾声与工业补库对冲新增产能压力，但高价抑制成交弹性，尿素期货或延续高位震荡格局。

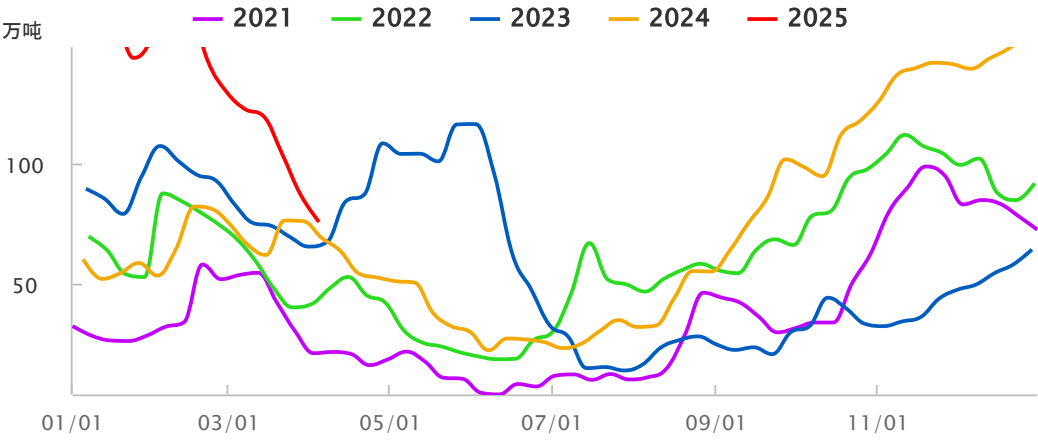
尿素基本面数据

中国尿素周度企业库存..



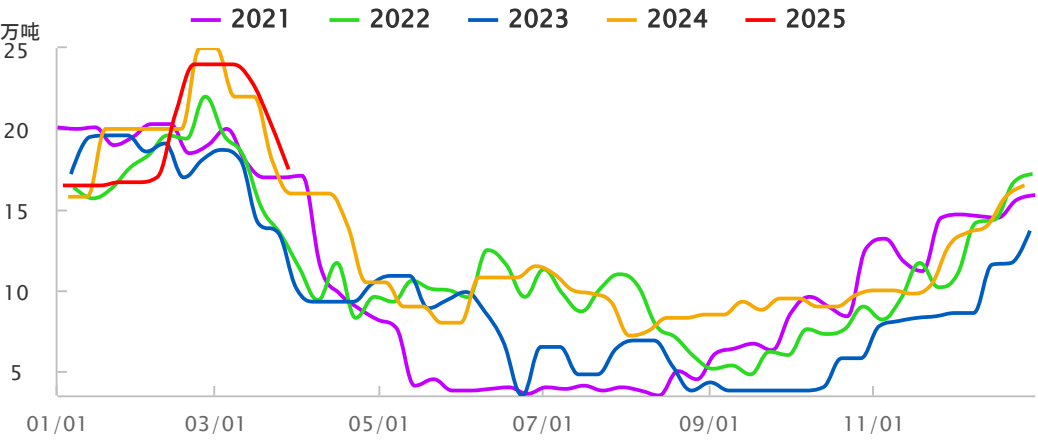
source: Wind

尿素：厂内库存：中国（周）.



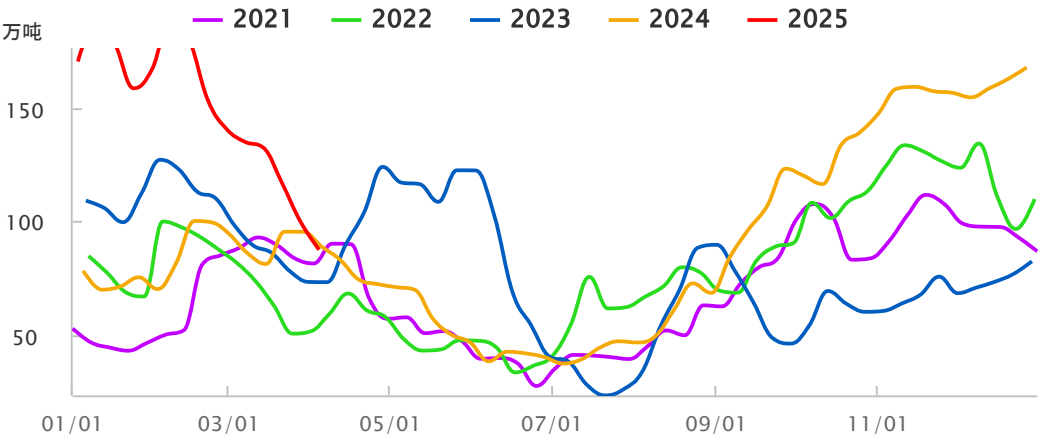
source: wind

尿素两广库存.



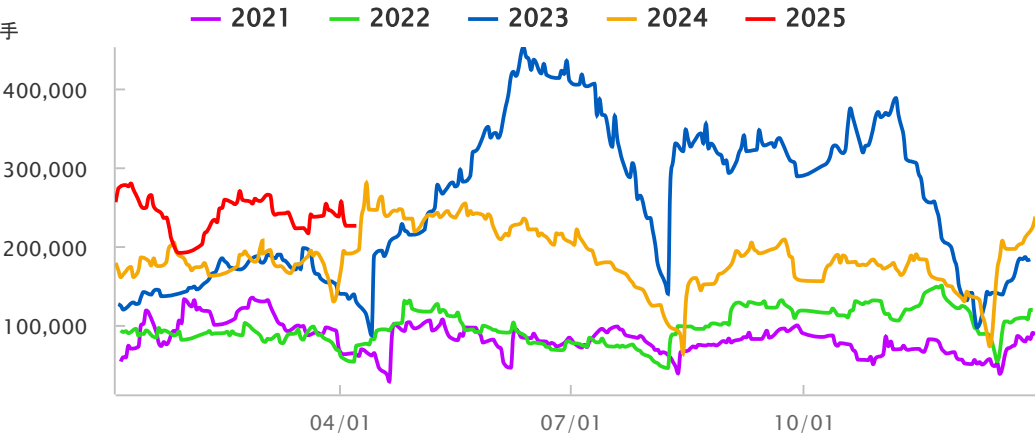
source: wind

尿素库存（港口+内地）.



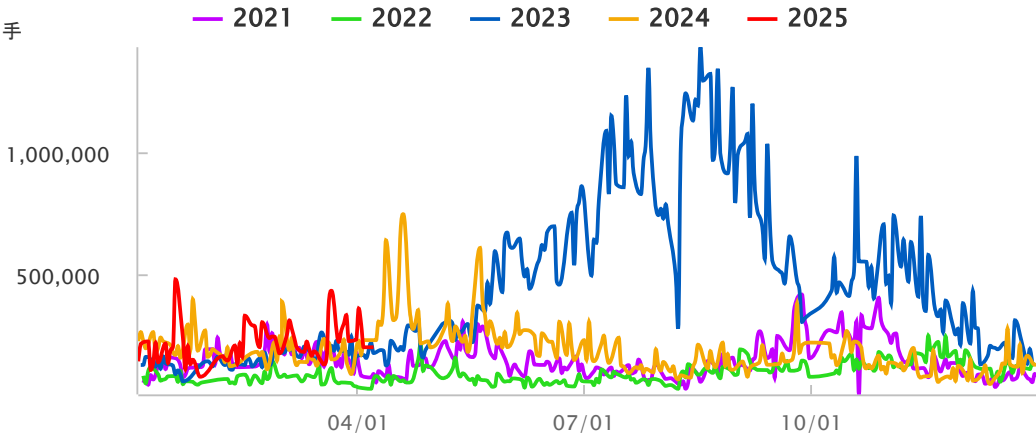
source: wind

尿素期货主力合约持仓量.



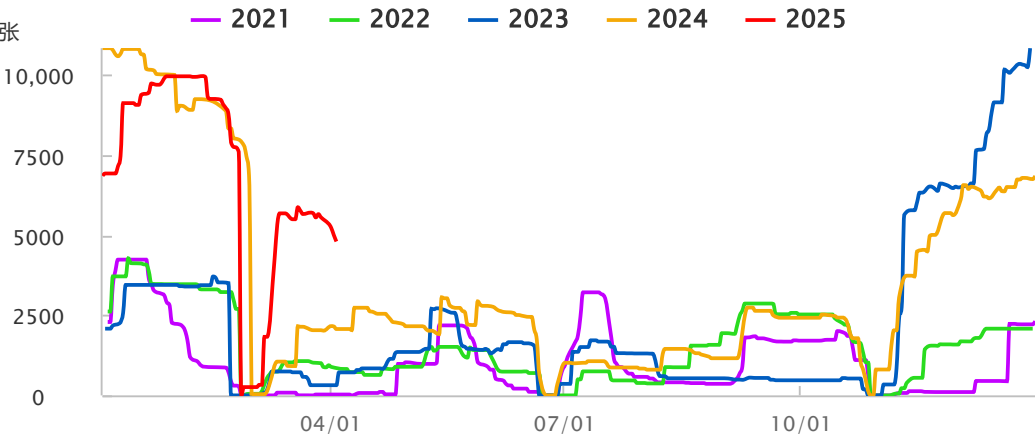
source: wind

尿素期货主力合约成交量.



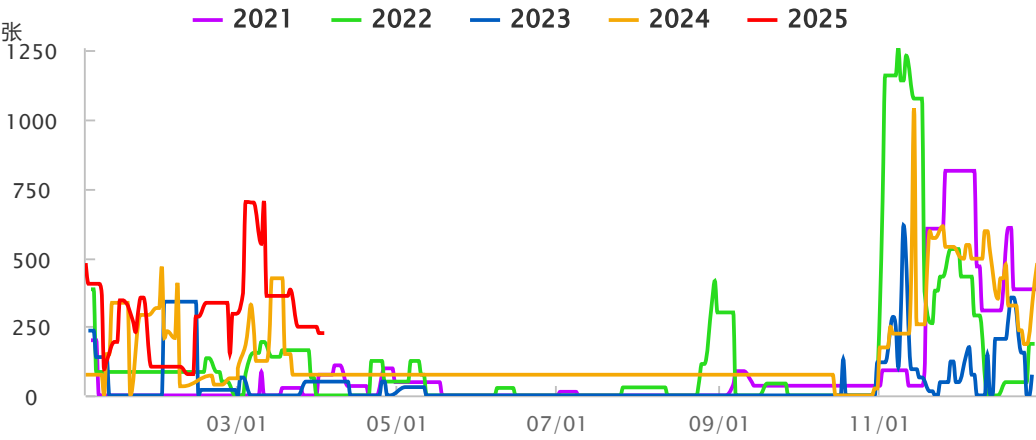
source: wind

尿素仓单数量合计.



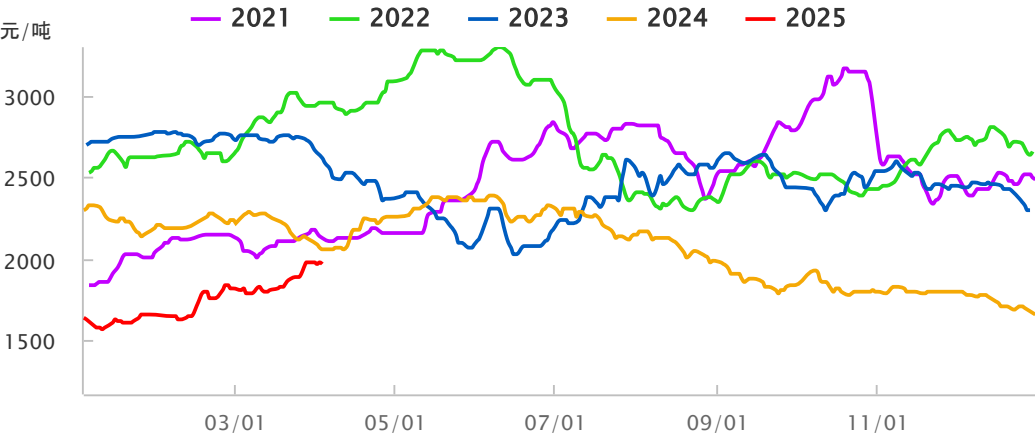
source: wind

尿素仓单有效预报合计.



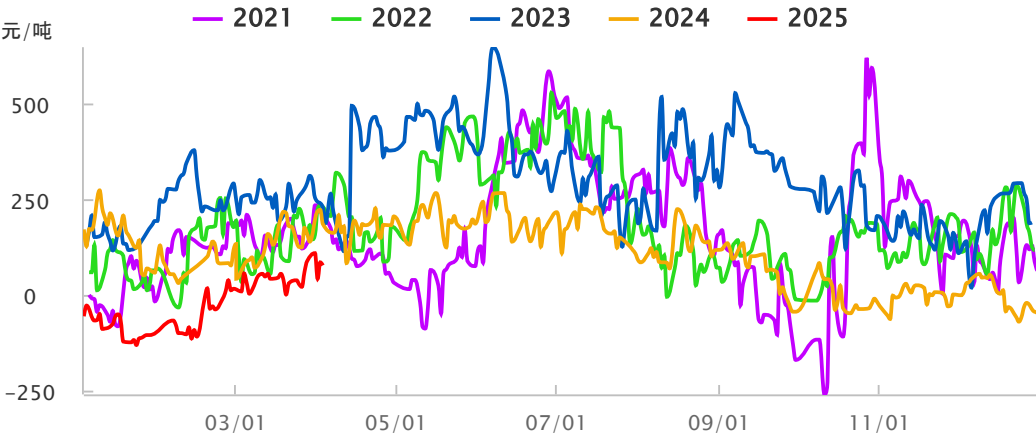
source: wind

河南小颗粒市场价(日).



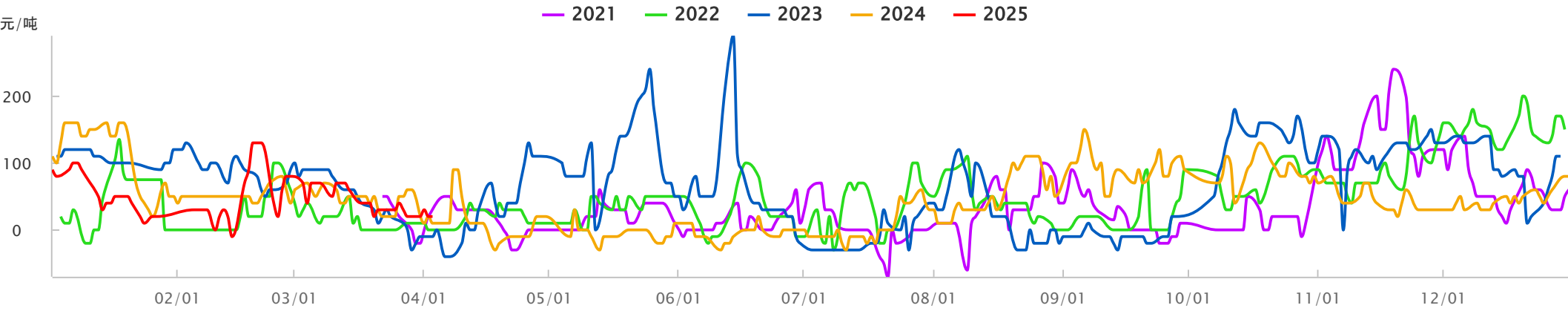
source: Wind

河南小颗粒基差.



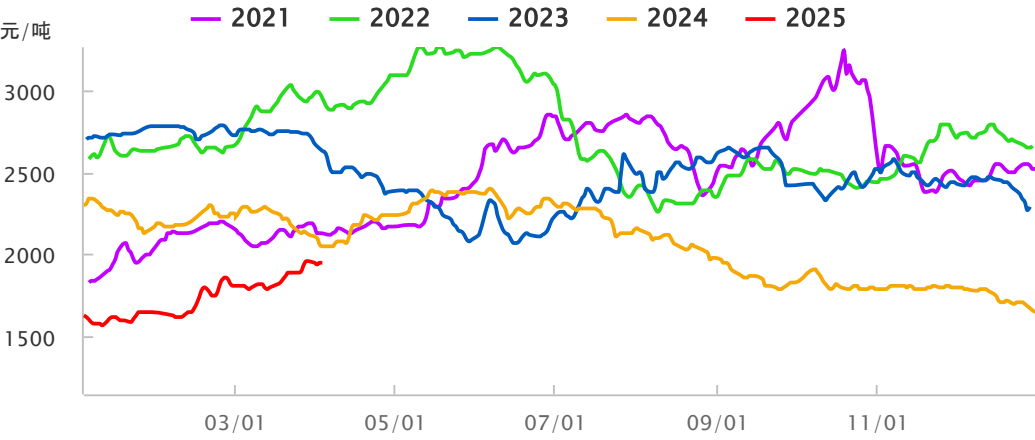
source: Wind

河南大小颗粒价差.



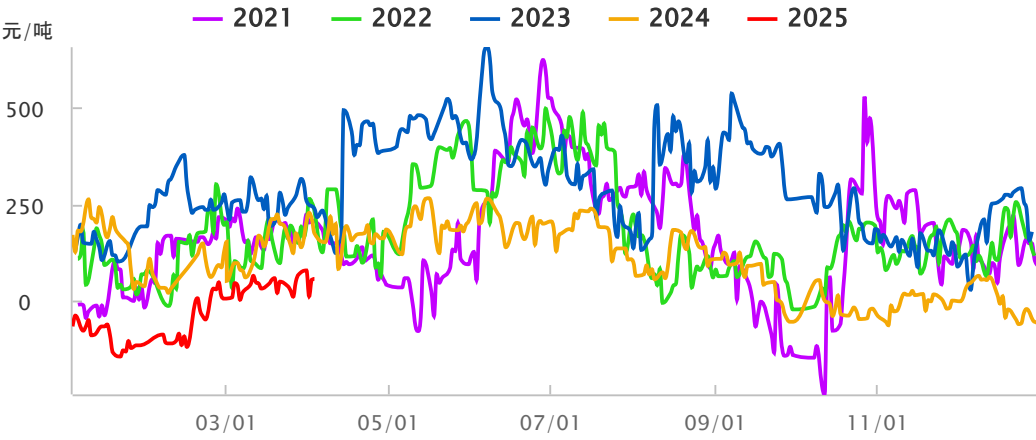
source: Wind

山东小颗粒市场价(日).



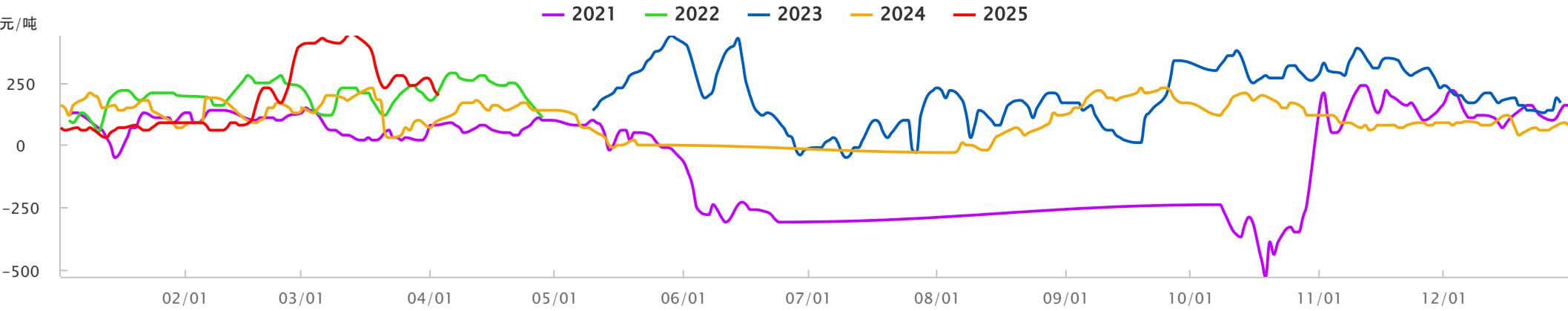
source: Wind

山东小颗粒基差.



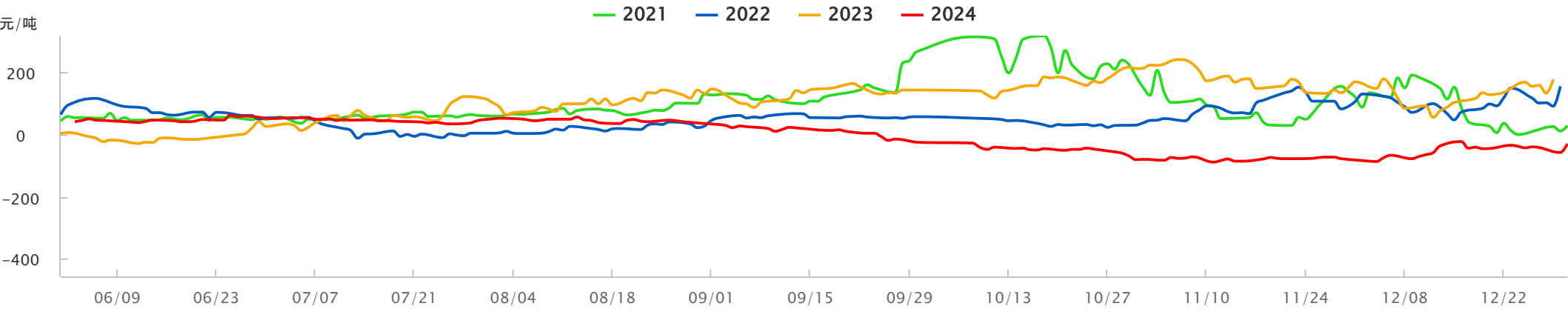
source: Wind

尿素山东大小颗粒价差.



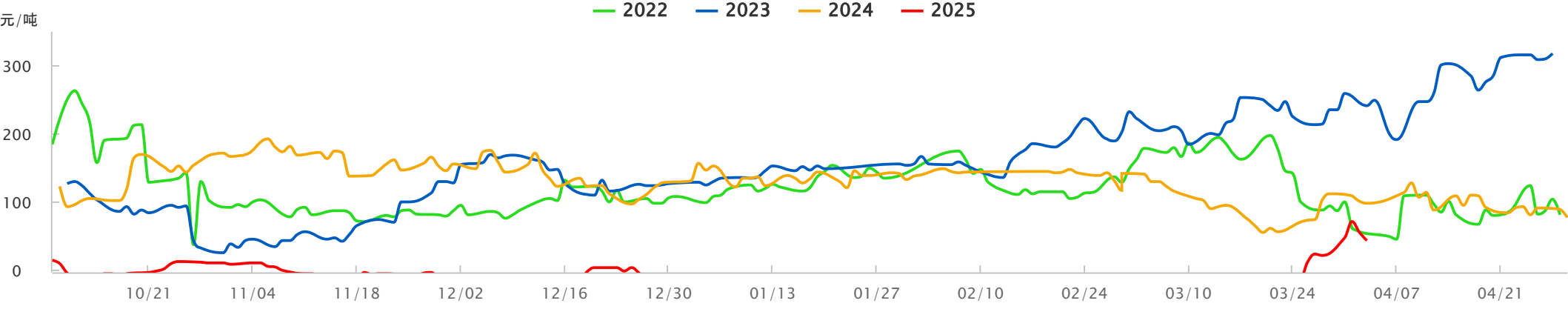
source: wind

尿素1-5价差季节性.



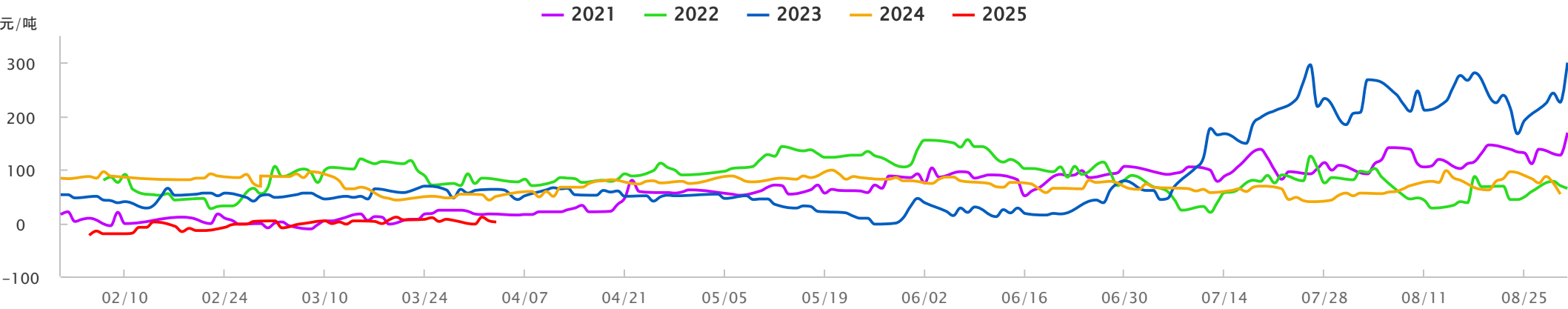
source: wind

尿素5-9价差季节性.



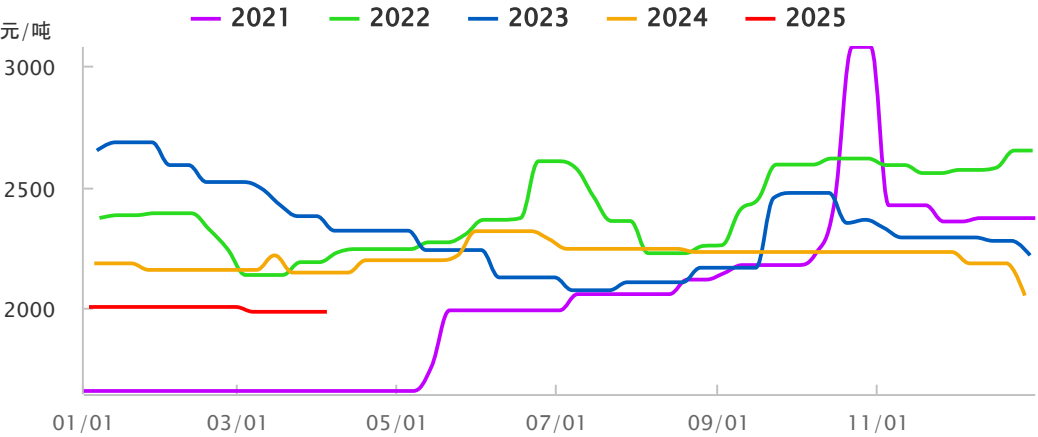
source: Wind

尿素9-1价差季节性.



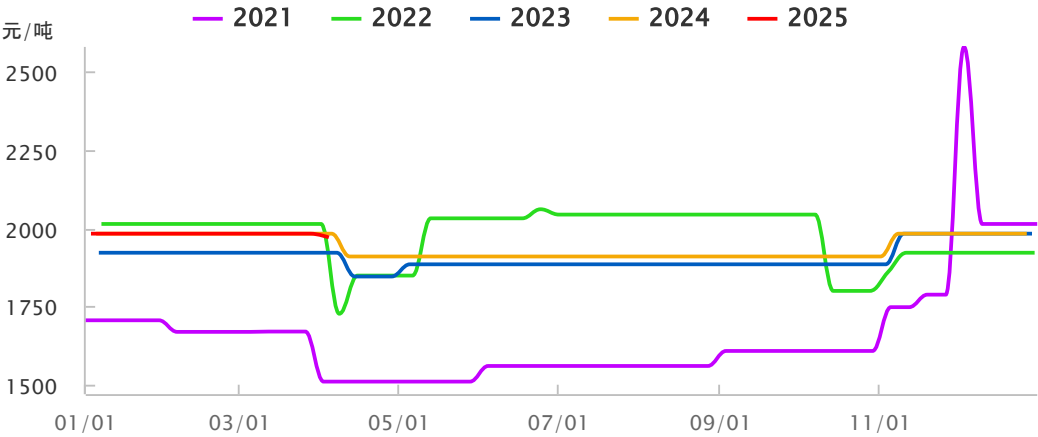
source: Wind

尿素：固定床生产成本.



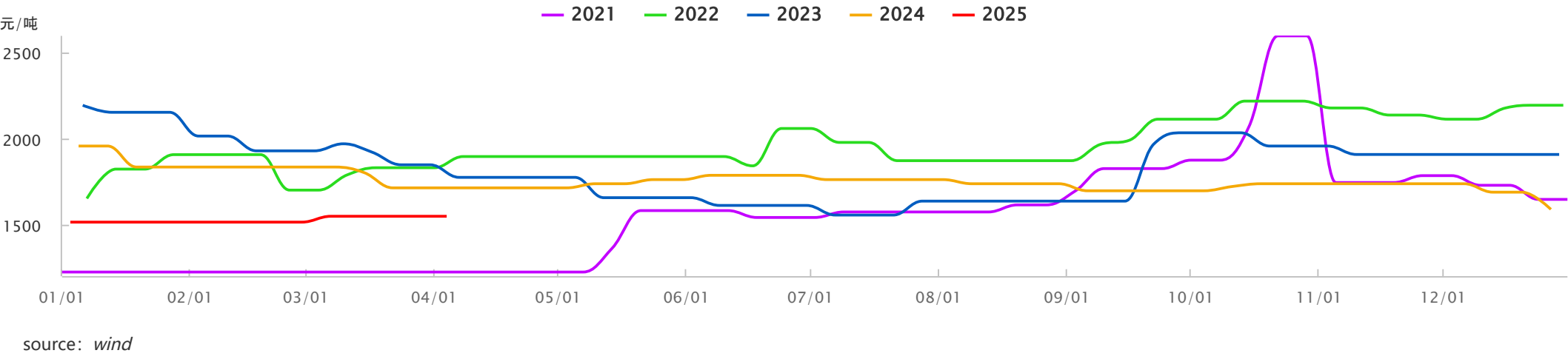
source: wind

尿素：天然气制生产成本.

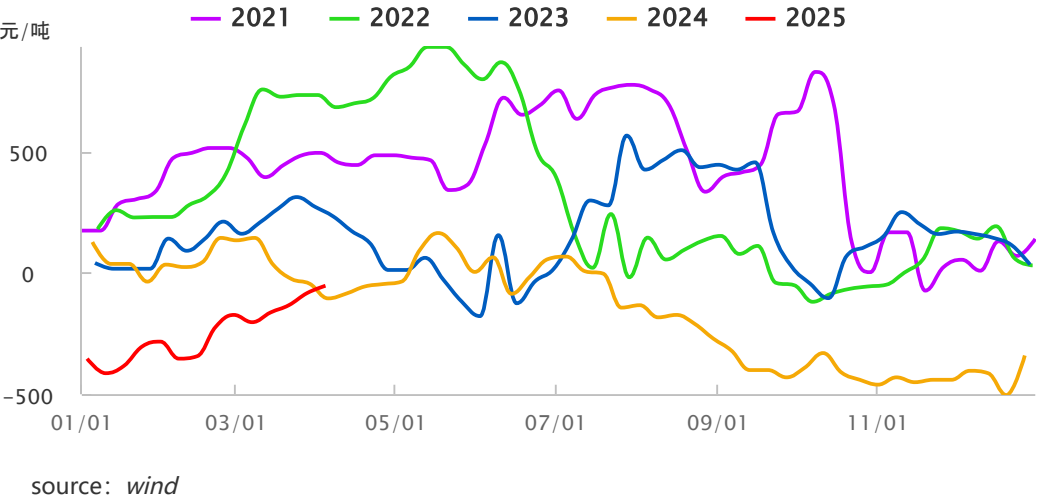


source: wind

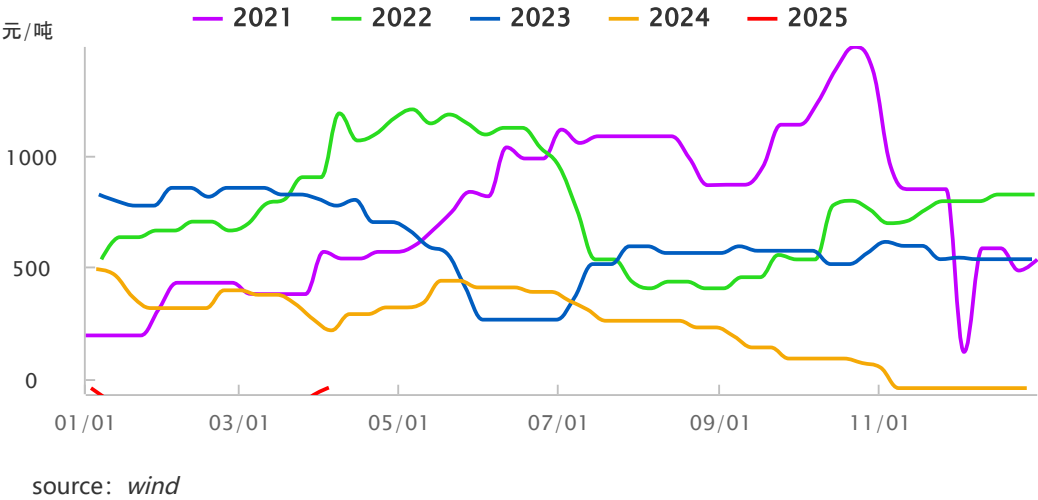
尿素：水煤浆气化生产成本.



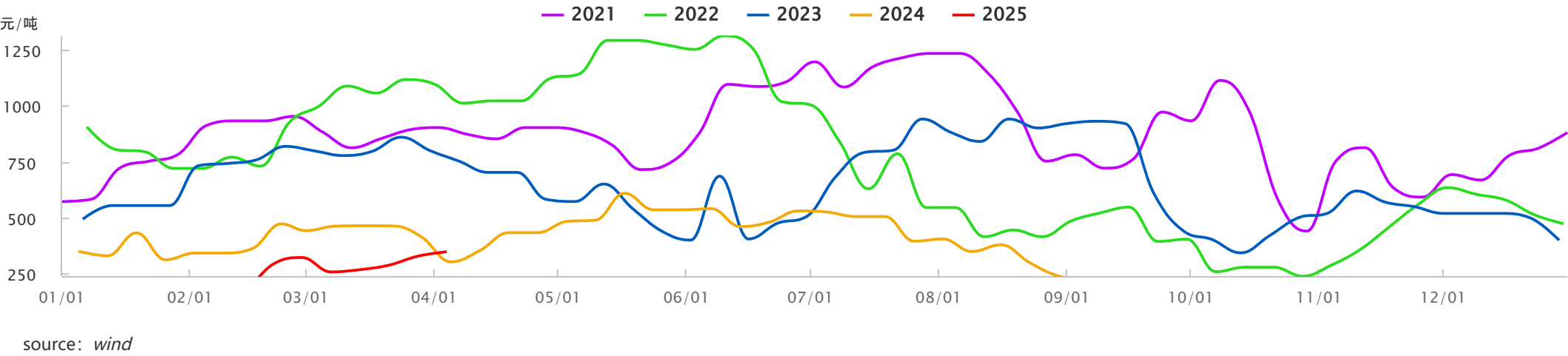
固定床制尿素生产利润.



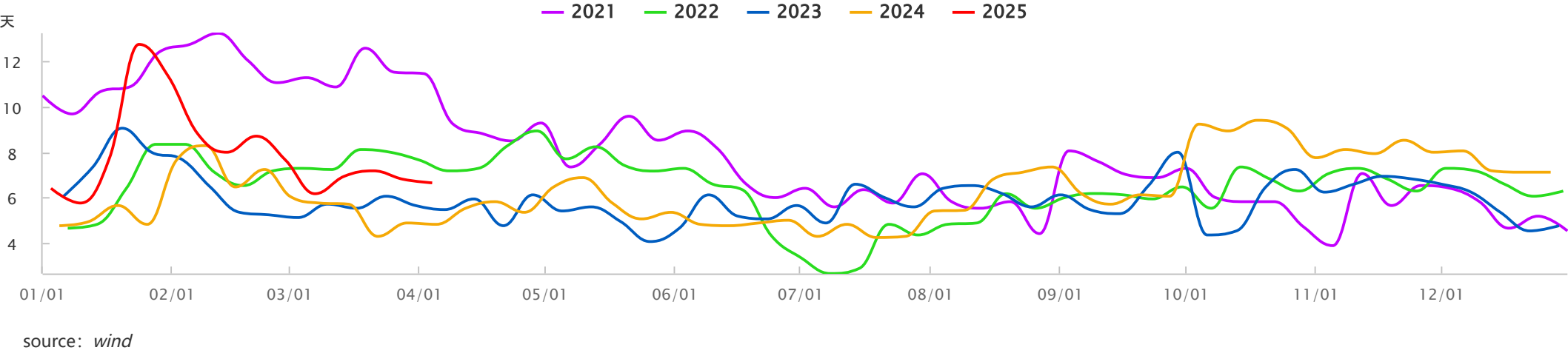
天然气制尿素生产利润.



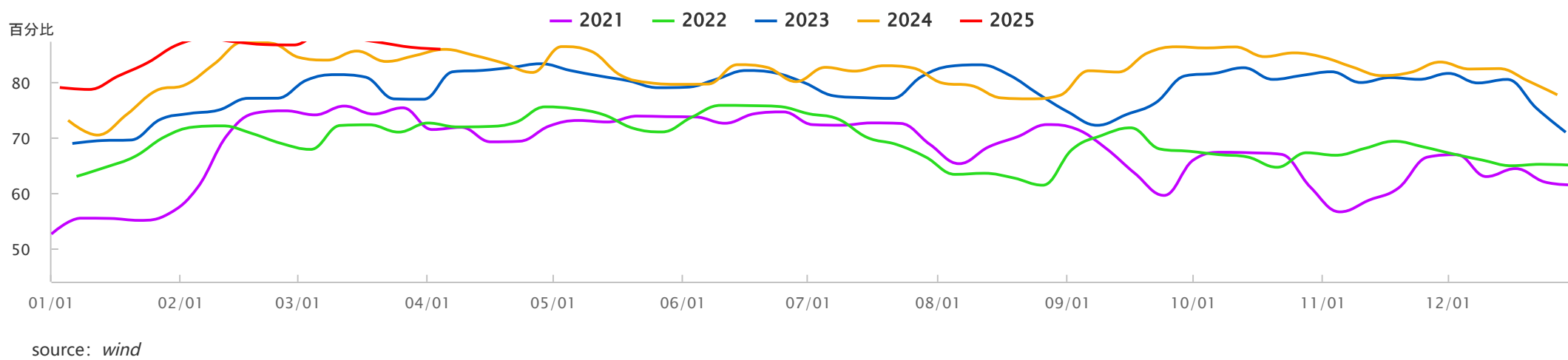
水煤浆气化制尿素生产利润.



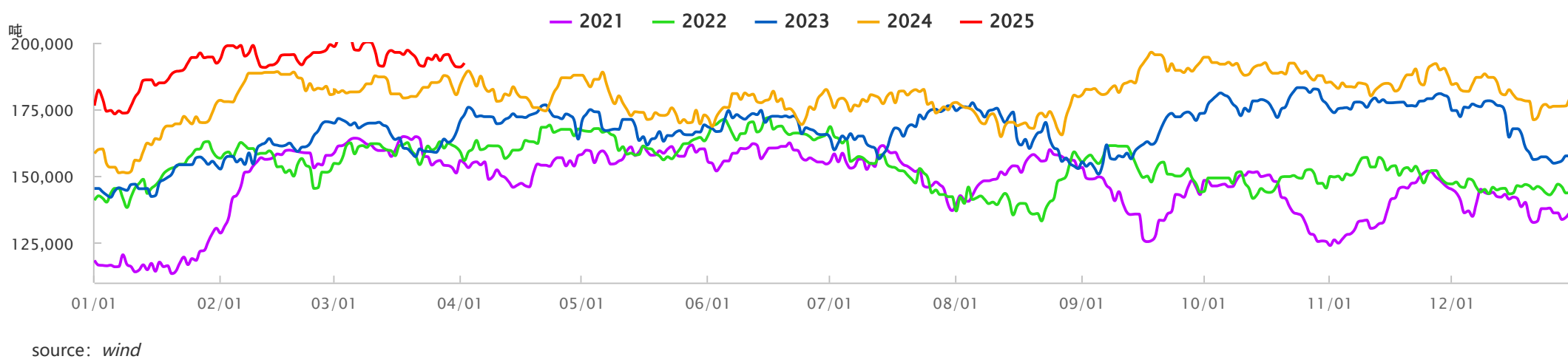
尿素：生产企业待发订单天数.



尿素：产能利用率（周）。

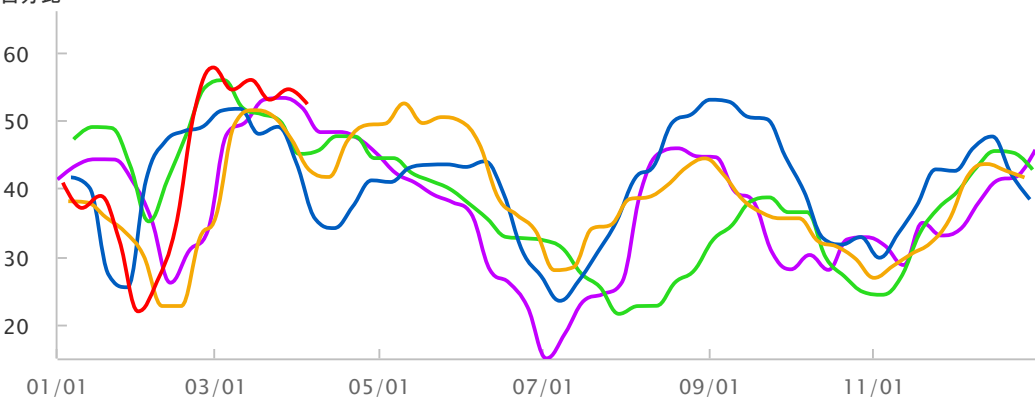


尿素总日产量.



复合肥产能利用率.

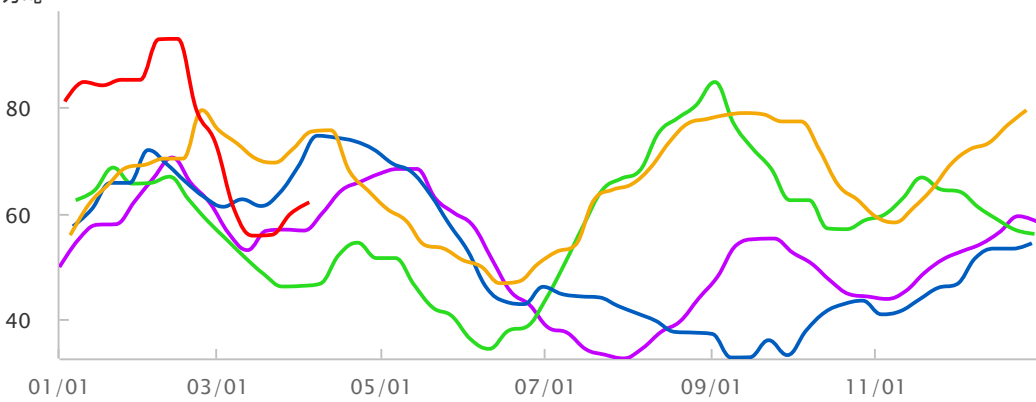
百分比 2021 2022 2023 2024 2025



source: wind

复合肥库存.

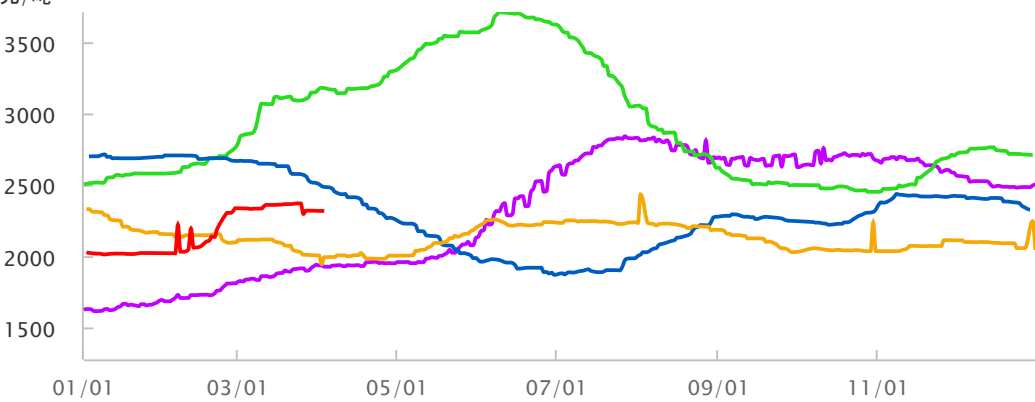
万吨 2021 2022 2023 2024 2025



source: wind

复合肥山东生产成本.

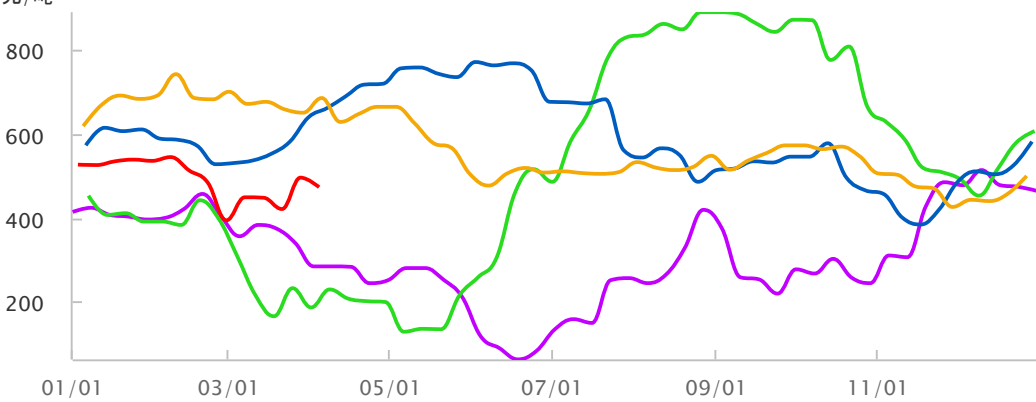
元/吨 2021 2022 2023 2024 2025



source: wind

复合肥山东生产毛利.

元/吨 2021 2022 2023 2024 2025

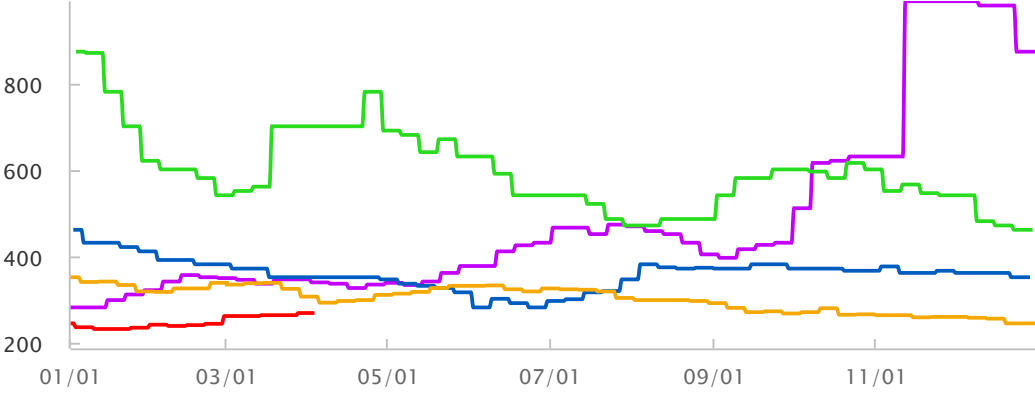


source: wind

中国小颗粒FOB价.

美元/吨

2021 2022 2023 2024 2025

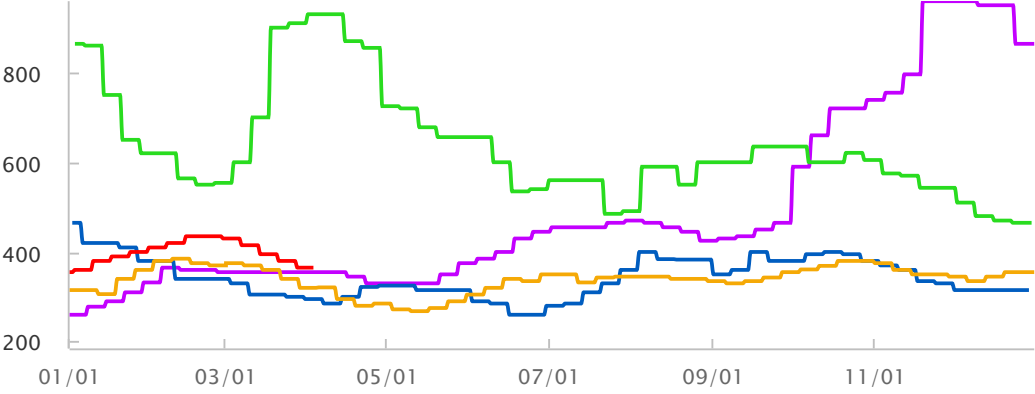


source: wind

中东小颗粒FOB价.

美元/吨

2021 2022 2023 2024 2025

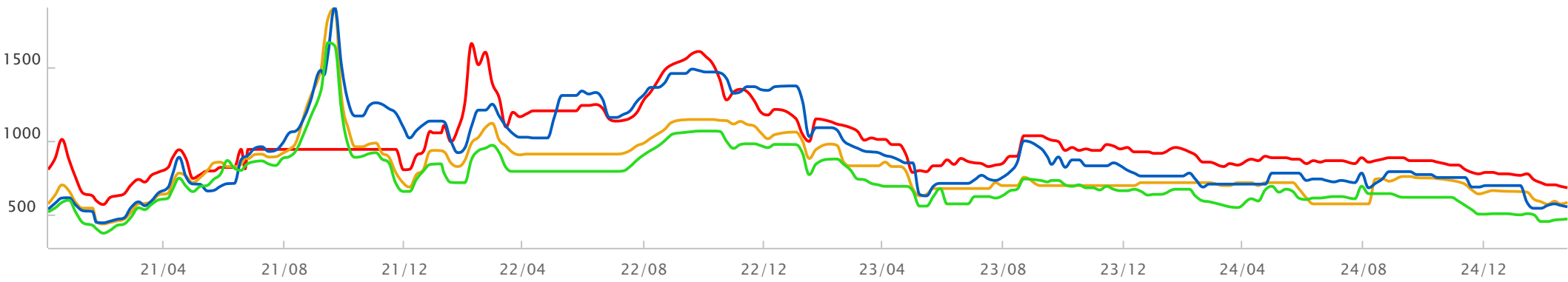


source: wind

动力煤现货价格..

元/吨

秦皇岛港煤价5500K 大同坑口煤价5500K 榆林坑口煤价6000K 鄂尔多斯坑口煤价5500K



source: SMM

动力煤港口库存合计..

