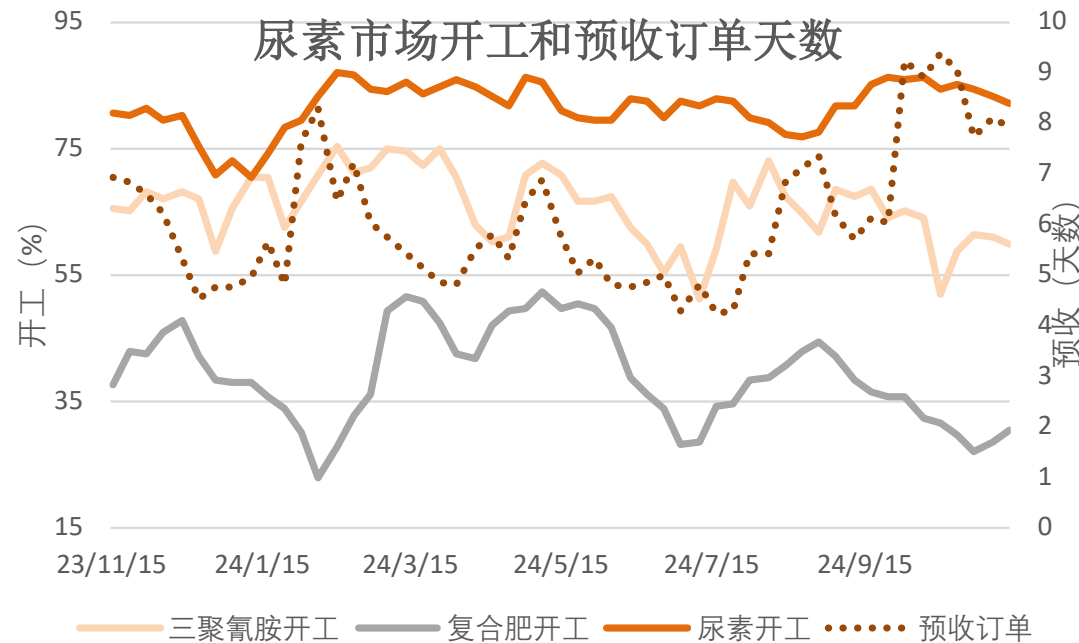
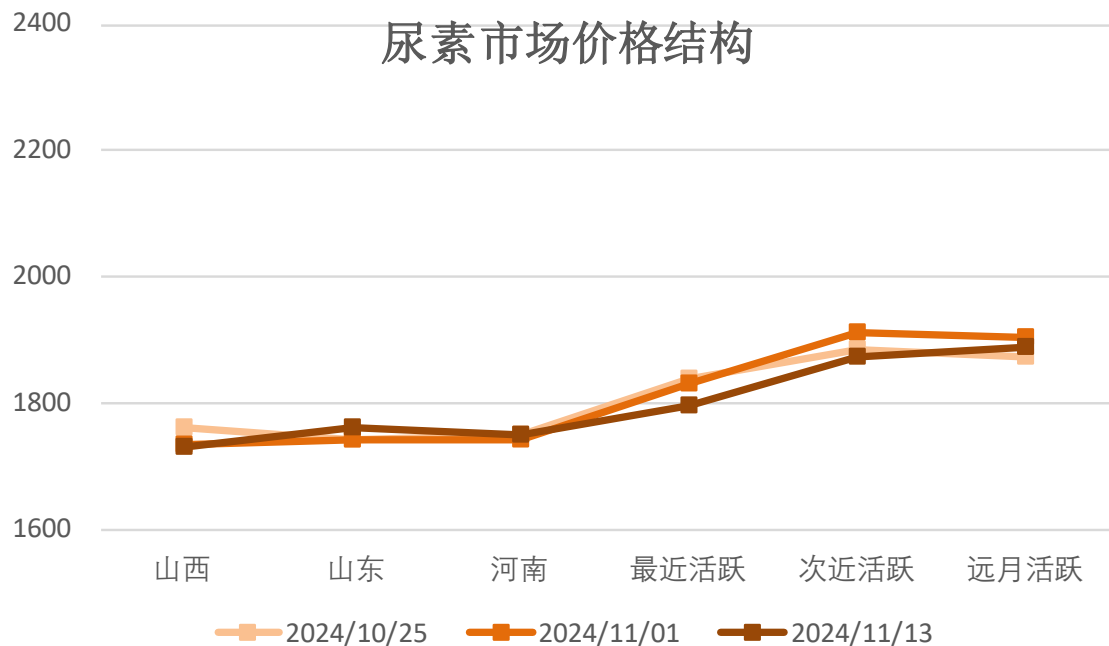




新湖化工（尿素）周报

撰写：姚瑶 投资咨询证书号：Z0011379
报告日期：2024-11-11 至 2024-11-17



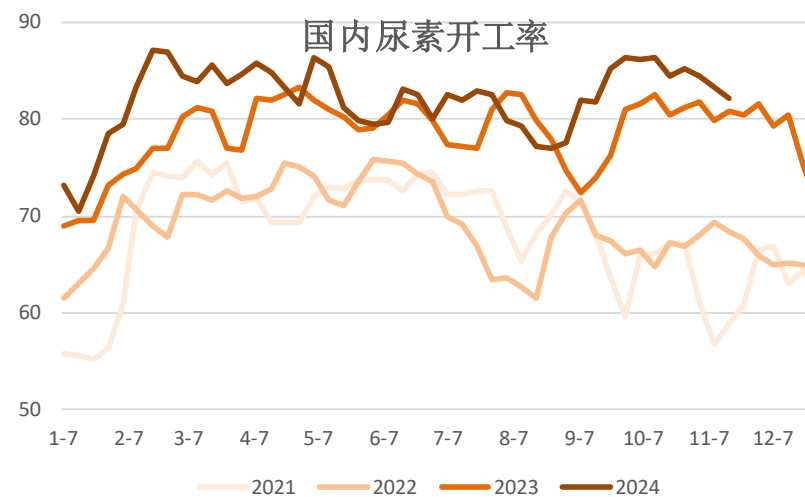
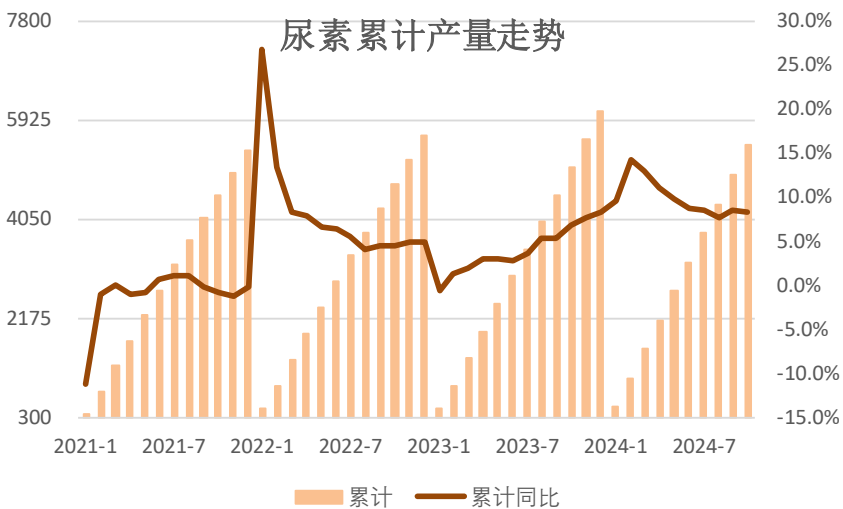
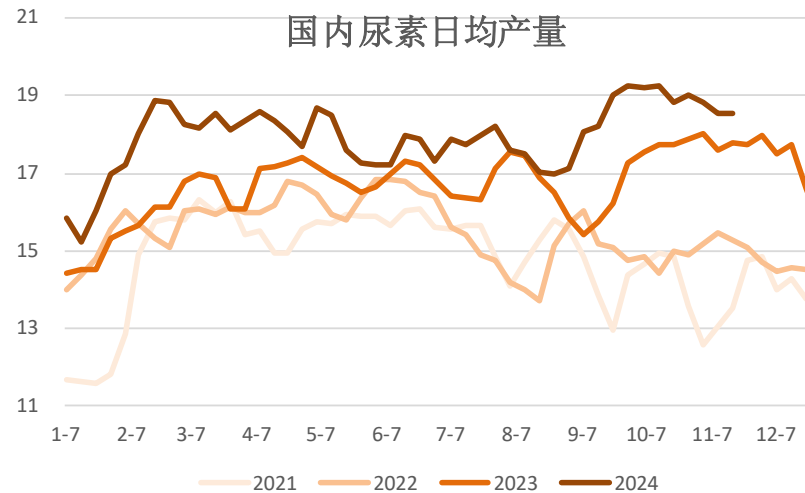
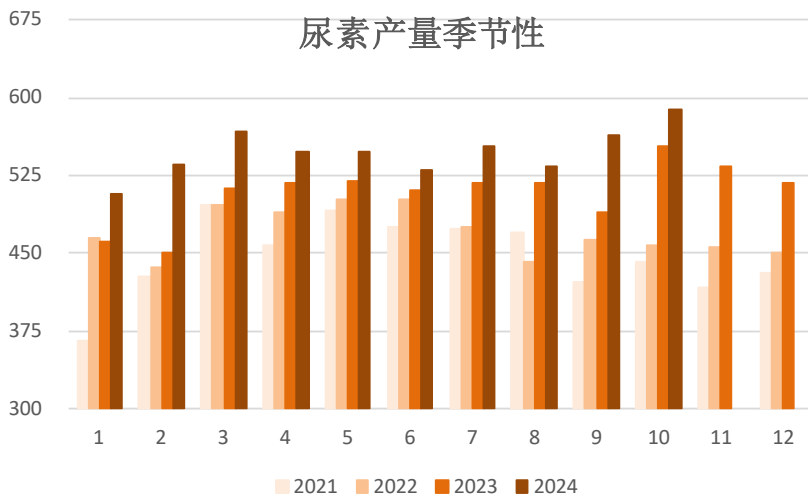
- 近期尿素日产量约18.56万吨，环比持平，同比偏高，新装置陆续投放。从下游来看，农业需求将进入淡季，预收订单数据环比下滑，工业端复合肥开工已经处于季节性低位。24年9月出口不到1万吨，环比下降，同比持续偏低。目前出口限制政策持续。企业库存累积至历史高位。总体来看，供应高位，农需将进入淡季，工业开工偏弱，出口受政策限制，价格底部震荡为主。



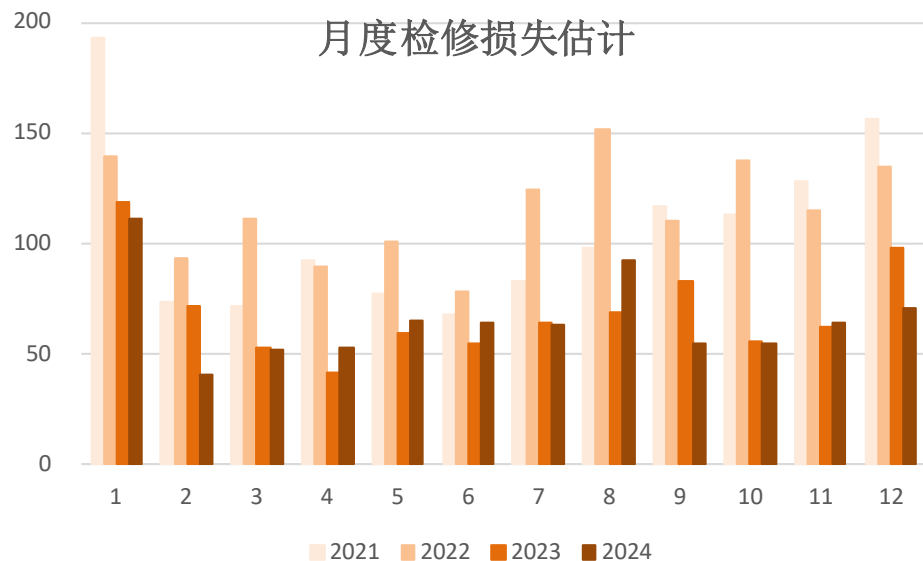
新湖化工（尿素）周报

供需图表

国内尿素产量与开工率



国内尿素装置检修与投产



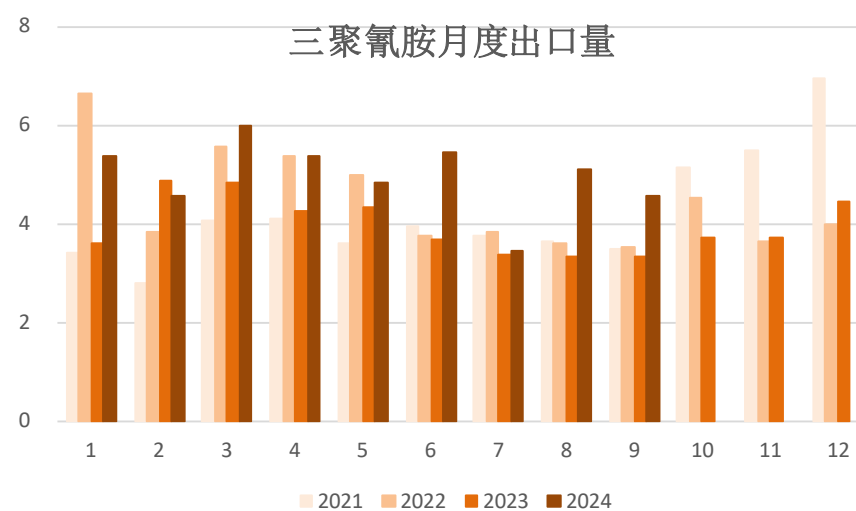
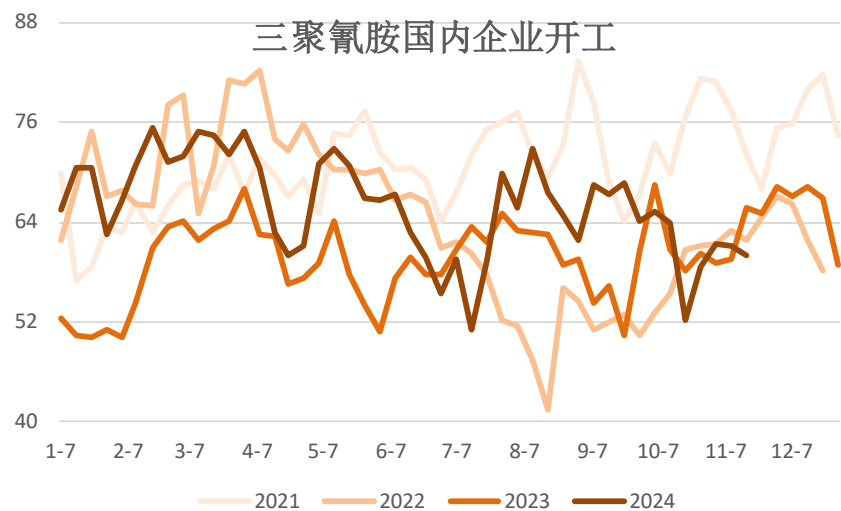
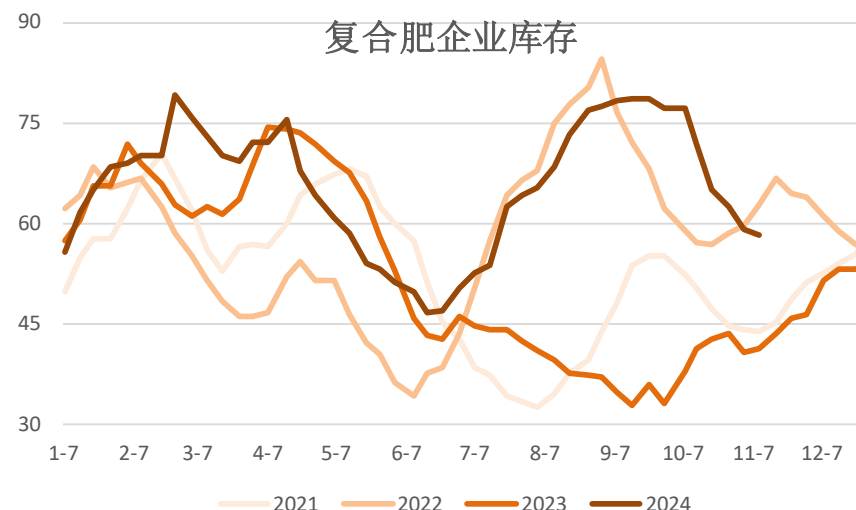
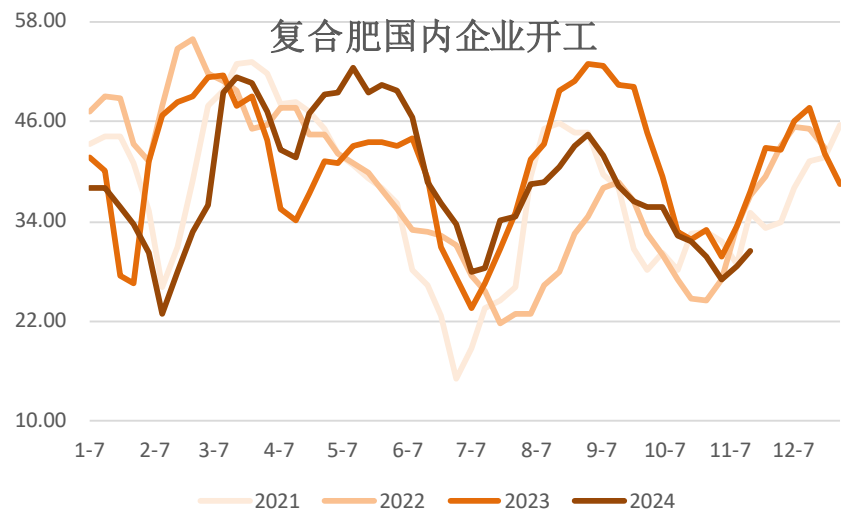
区域	省市	企业	原料	尿素产能	投产时间预期
华东	山东	兖矿鲁南	煤炭	40	2024年4月复产
华东	安徽	泉盛	煤炭	70	2024-6
华中	河南	晋开延化	煤炭	80	2024-8
西北	陕西	龙华集团	煤炭	80	2024-9
西北	甘肃	金昌能源	煤炭	50	2024-10
西南	四川	金象二期	天然气	50	2024-10
西北	新疆	奥福化工	天然气	50	2024年四季度
			合计	420	
西北	甘肃	靖远煤业	煤炭	35	2024年底至2025年

企业名称	年产能	停车日期	开车日期
鄂尔多斯化学工业有限公司	95	2024/11/30	待定
鄂尔多斯联合化工有限公司	52	2024/11/30	待定
甘肃刘化(集团)有限责任公司	70	2024/11/15	待定
河南晋开化工投资控股集团有限责任公司	40	2024/11/20	2024/12/5
		2024/11/10	2024/11/11
		2024/11/5	2024/11/30
		2024/11/4	2024/11/20
河南省中原大化集团有限责任公司	52	2024/10/31	2024/12/1
湖北潜江金华润化肥有限公司	50	2024/10/28	2024/11/15
青海盐湖工业股份有限公司	33	2024/12/1	待定
山西金象煤化工有限责任公司	40	2024/11/20	2024/12/5
山西晋煤天源化工有限公司	35	2024/11/11	2024/11/11
山西潞安煤基合成油有限公司	30	2024/10/28	2024/11/20
山西天泽煤化工集团股份有限公司	50	2024/10/28	2024/11/28
四川泸天化股份有限公司	70	2024/12/1	待定
四川美青氰胺有限责任公司	30	2024/12/1	待定
四川天华股份有限公司	52	2024/12/1	待定
新疆天运化工有限公司	70	2024/10/31	2025/2/1
兖矿鲁南化工有限公司	40	2024/11/1	2024/11/20
云天化集团有限责任公司	80	2024/12/1	待定
中国石油天然气股份有限公司大庆石化分公司	76	2024/11/2	2024/11/17
重庆建峰化工股份有限公司	80	2024/12/1	待定
海洋石油富岛有限公司	80	2027/4/17	2024/5/6
河北田原化工有限公司	20	2024/11/20	2024/11/30
新疆青松化工有限公司	18	2024/11/11	2024/11/30

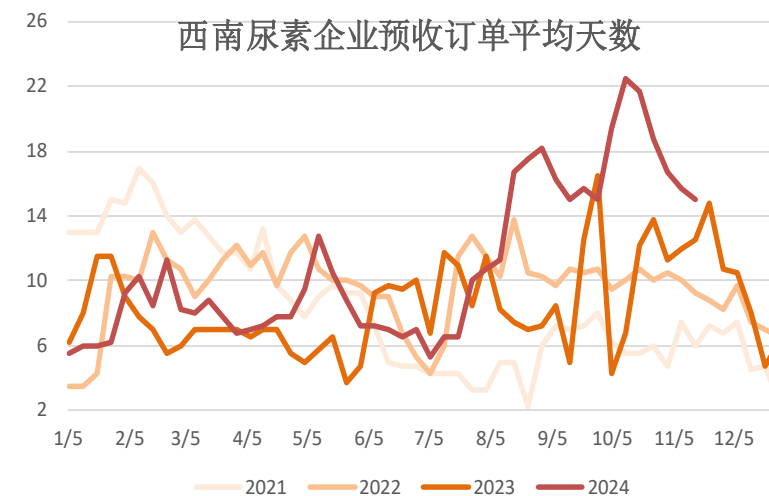
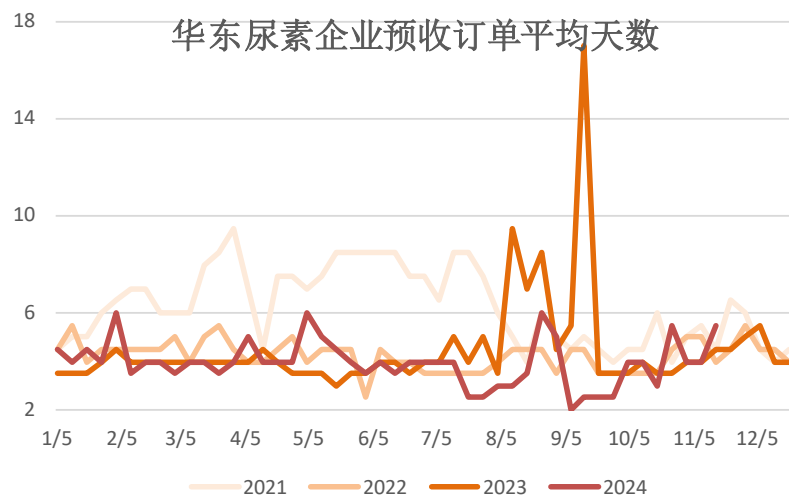
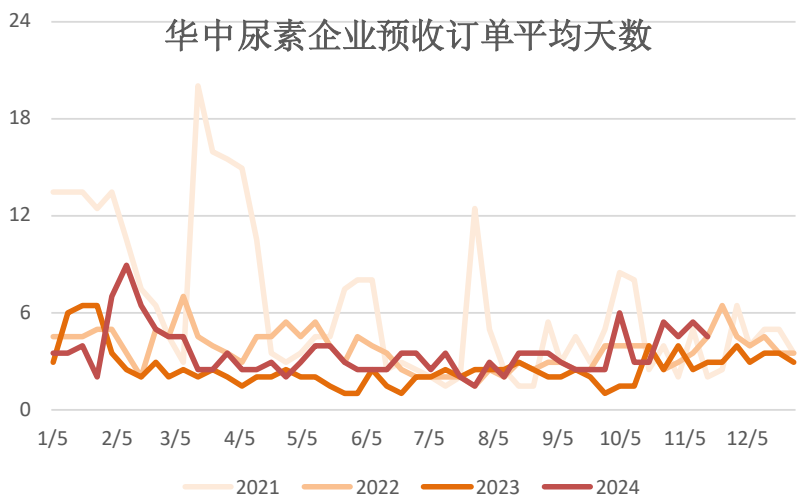
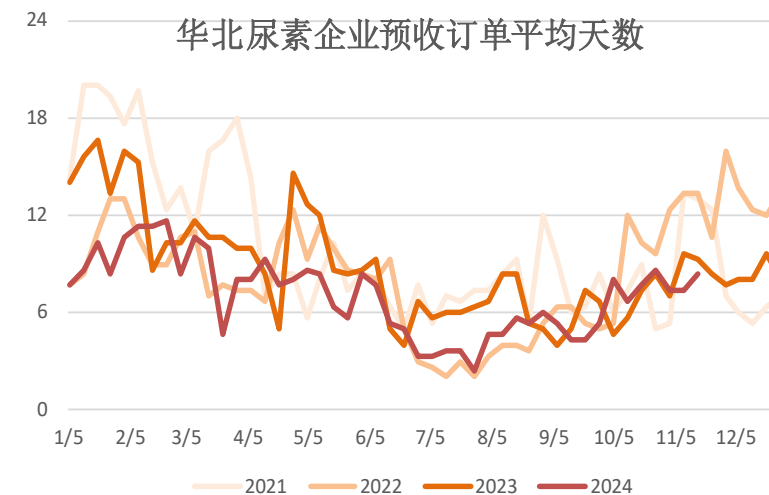
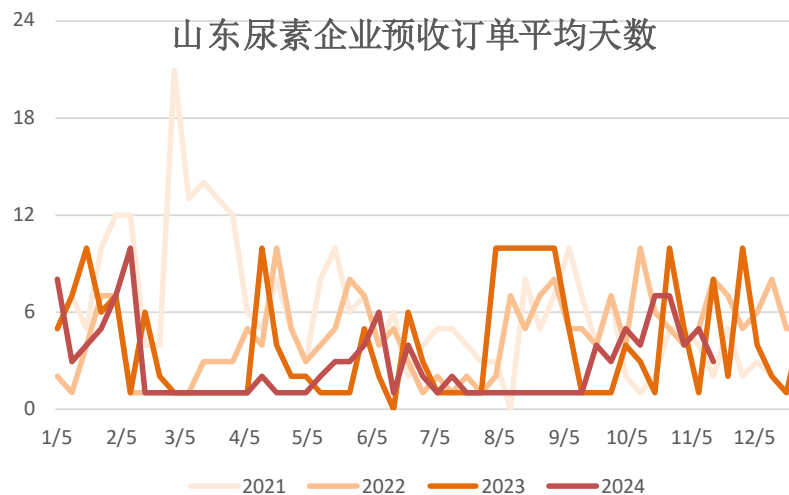
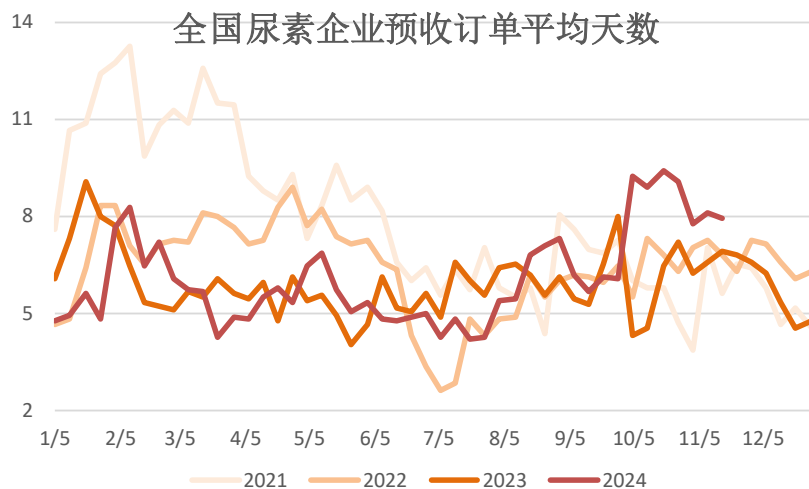
国内农业施用需求

	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月
东北			4月中下至5月中上玉米、水稻底肥		6月下至7月上玉米、水稻追肥			备肥					
西北				底肥	6月下至7月中追肥			秋播小麦用肥					
关中	基肥				玉米追肥								
华北、皖北	2月下至3月初小麦返青追肥				6月中下玉米底肥	7月中下至8月中上玉米追肥			10月中上小麦底肥				
湖南		水稻用肥				水稻用肥							
湖北				水稻用肥					油菜用肥				
江浙、皖南		小麦追肥			6月下至7月初水稻用肥				小麦底肥				
四川玉米				5月底至6月初玉米追肥									
四川水稻					6月底7月初水稻追肥								
四川小麦								9月中下小麦底肥					
云南					6月底7月初水稻、玉米追肥								
华南	水稻用肥						水稻用肥						

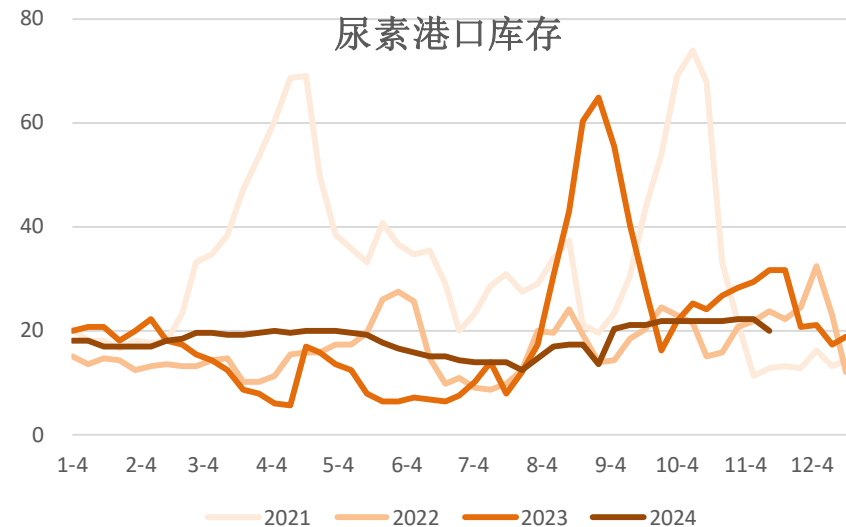
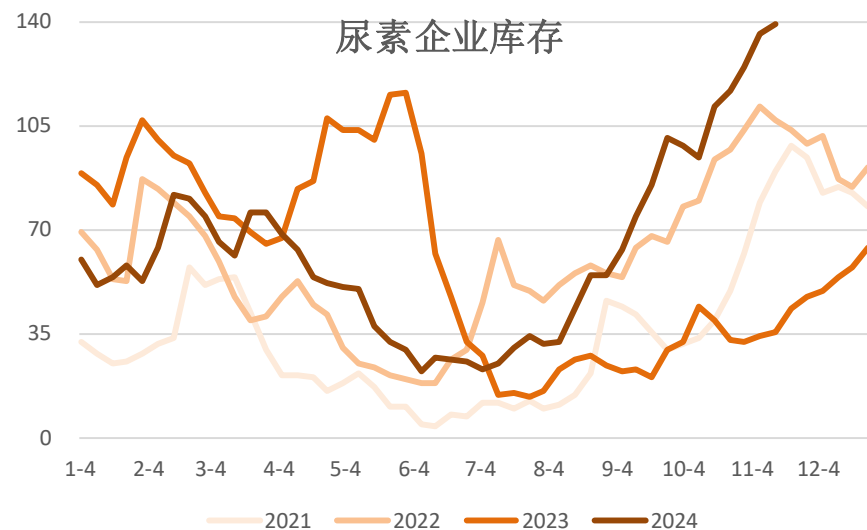
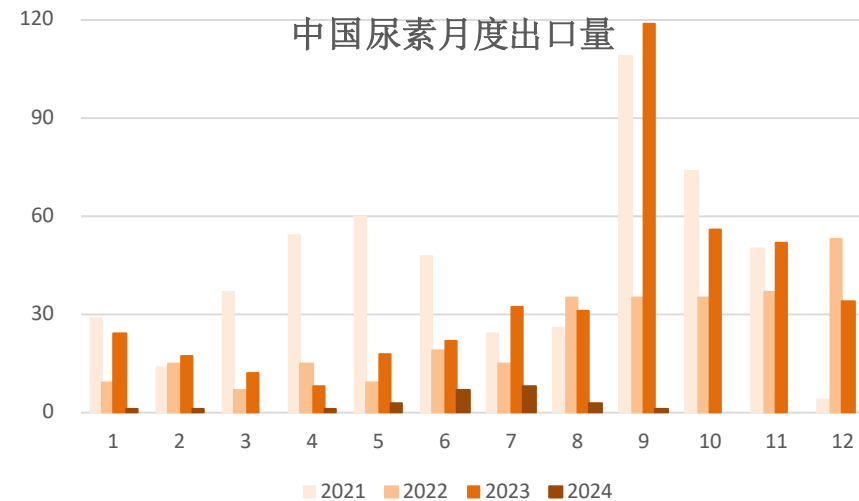
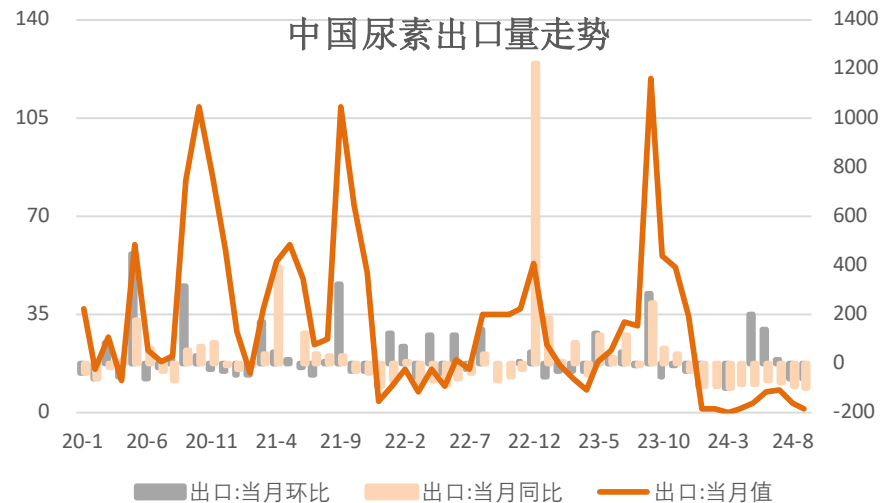
国内工业需求



国内尿素工厂预收订单日均天数



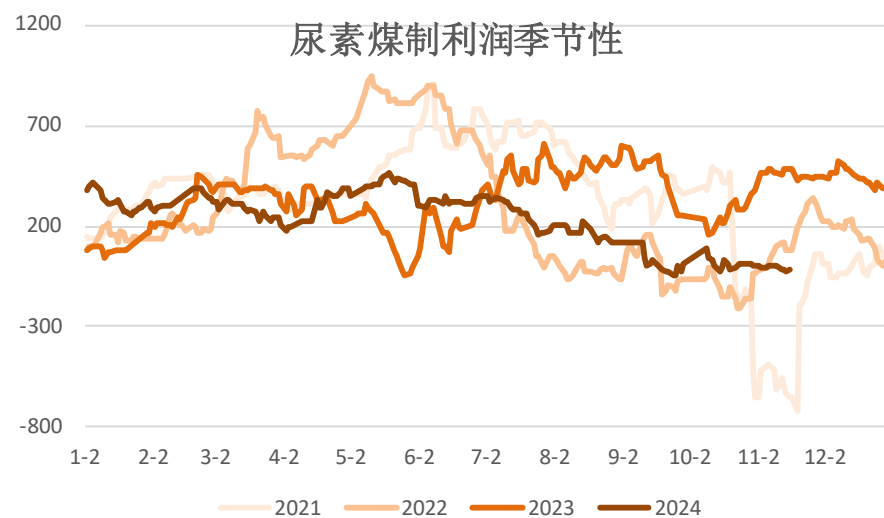
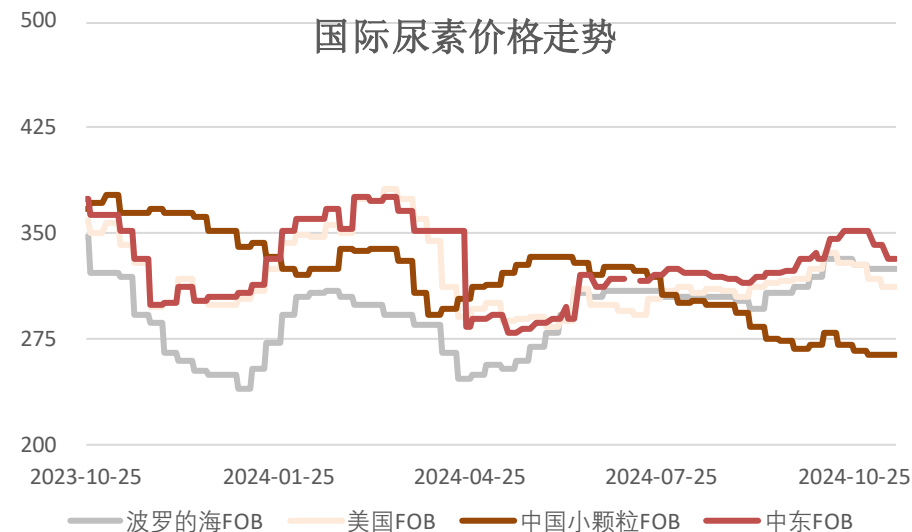
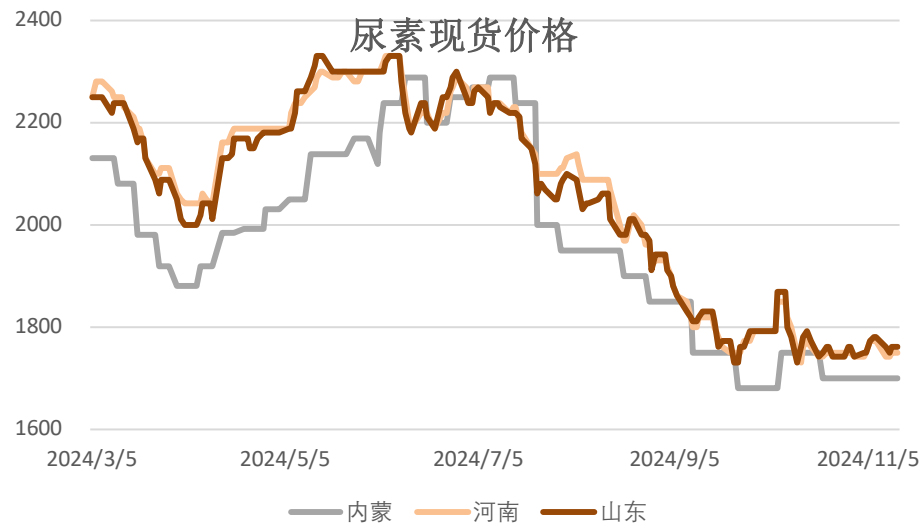
尿素出口与库存



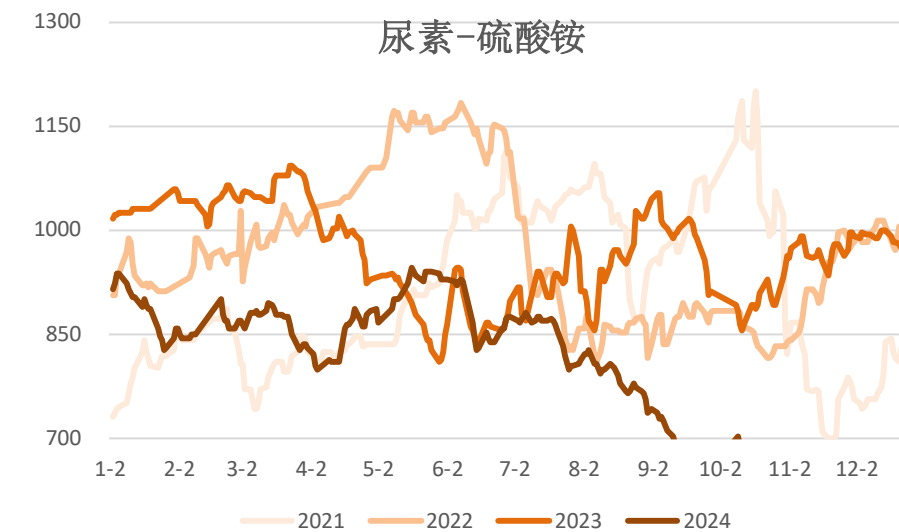
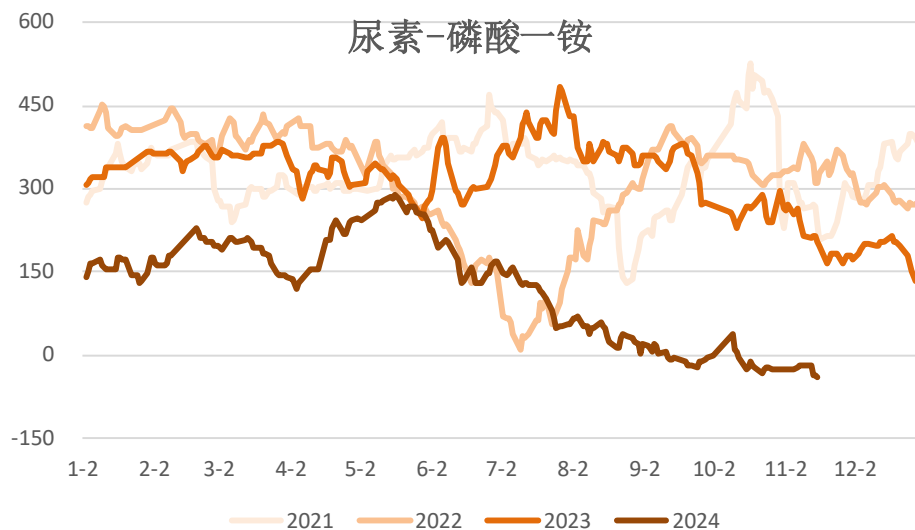
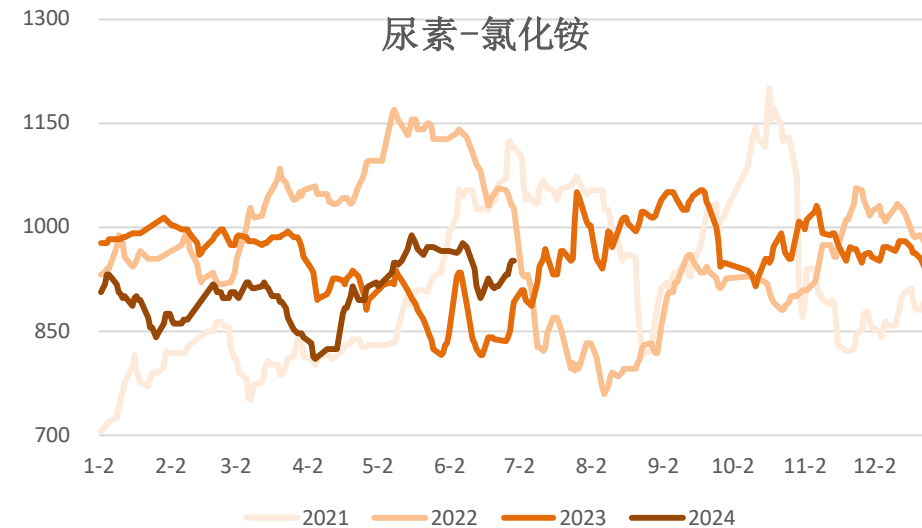
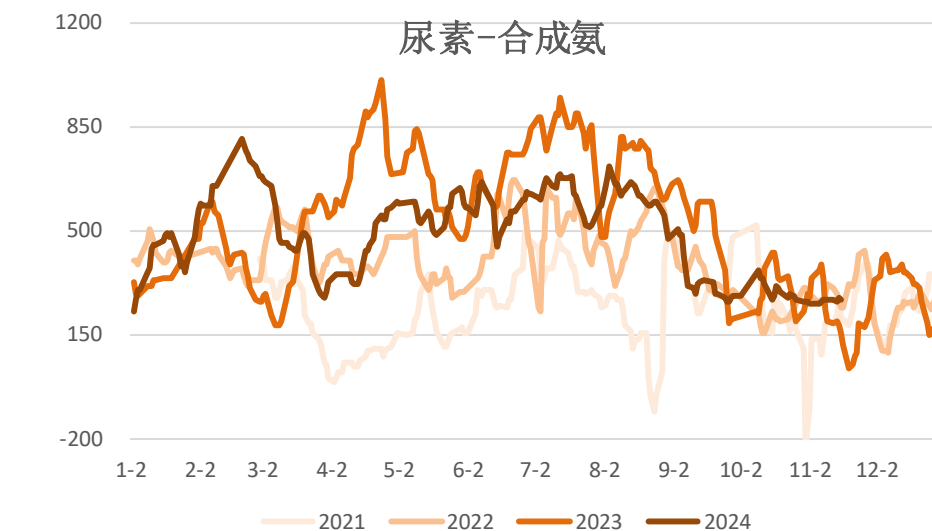


新湖化工（尿素）周报
价格图表

尿素现货价格与利润

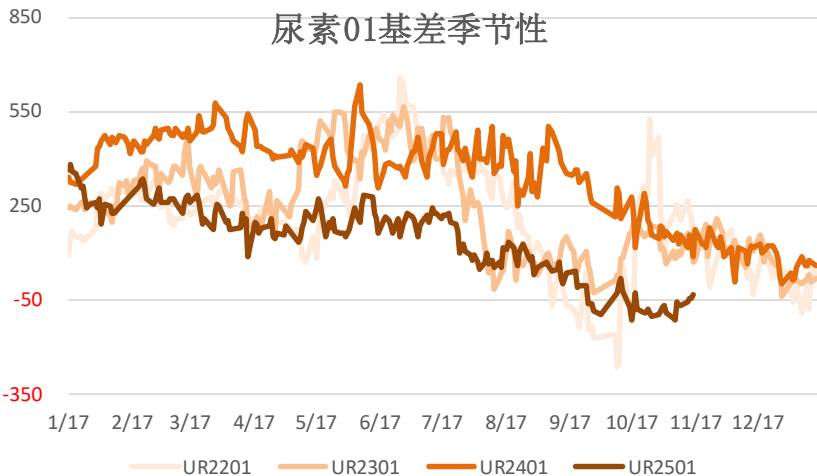


尿素与相关产品价格对比

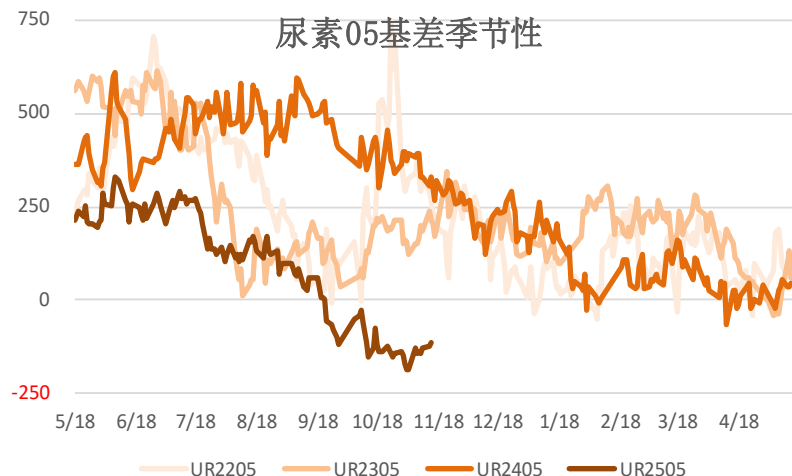


尿素现货与期货价差

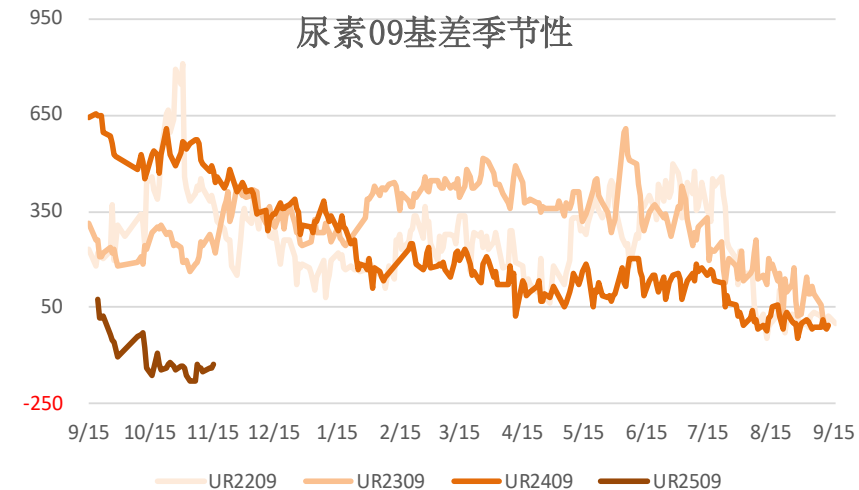
尿素01基差季节性



尿素05基差季节性



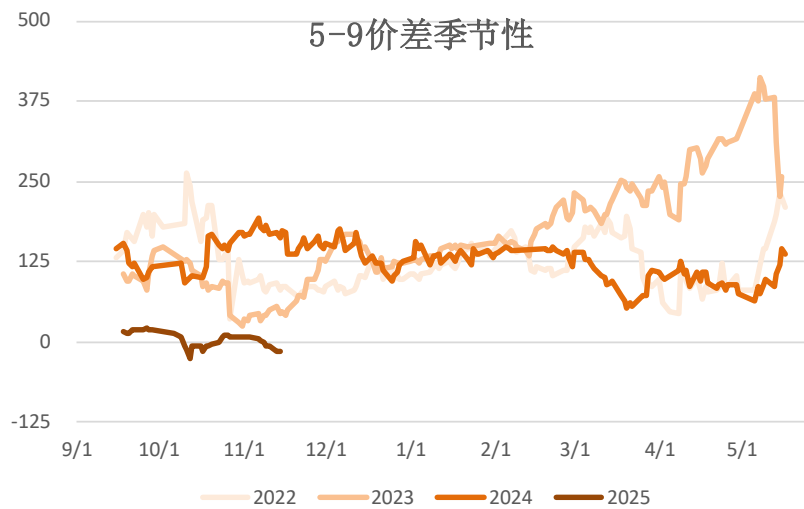
尿素09基差季节性



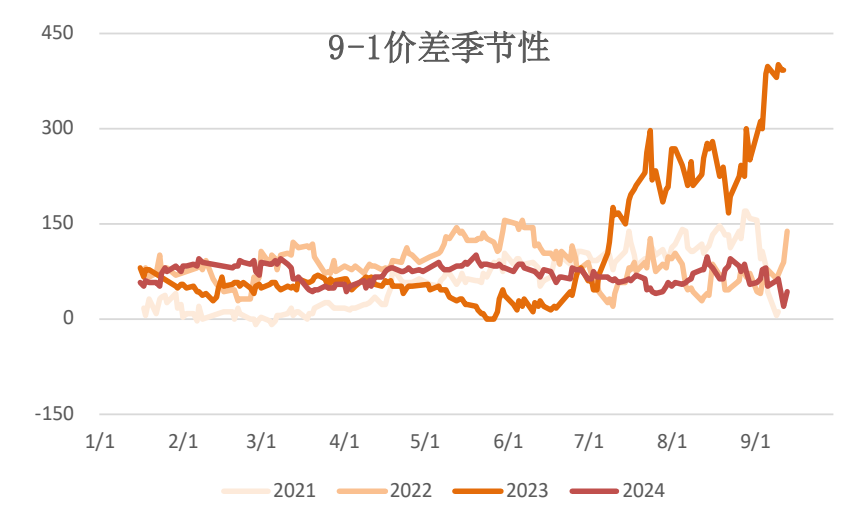
1-5价差季节性



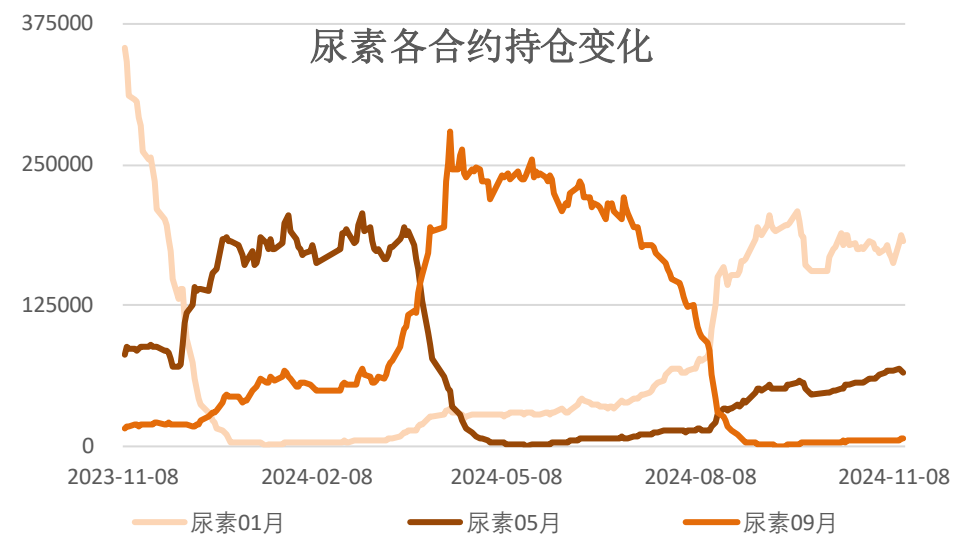
5-9价差季节性



9-1价差季节性



尿素持仓与仓单



来源信息与免责声明



数据来源：行业新闻信息整理，隆众资讯，文华财经，海关总署等

撰写：姚瑶

执业资格号：F0281764

投资咨询资格号：Z0011379

审核：施潇涵

免责声明：本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长

