



中东局势影响 行情继续偏强

2026年3月15日

齐盛期货尿素周报



作者：蔡英超

期货从业资格号：F3058258

投资咨询从业证书号：Z0019106

目录

- 1 周度观点
- 2 核心逻辑
- 3 市场展望

量化赋分

尿素量化赋分表(2026-03-15)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-03-08
宏观	金融	上证指数震荡调整	0	1	0	
	经济	两会召开, 经济政策预期仍存	3	2	0.06	0.06
	政策	出口政策仍是未来利好, 不过短期暂时无出口放开的消息	20	-7	-1.4	-1
供需	供应	供应维持高位运行态势	10	-7	-0.7	-0.7
	需求	中原地区小麦返青逐步近尾, 而东北市场启动, 且复合肥需求提升, 三聚氰胺需求尚可	10	7	0.7	0.3
	库存	企业库存小幅去化	10	3	0.3	0.1
	出口	12月出口量28万吨, 全年出口量489万吨	20	4	0.8	0.8
成本利润	成本	煤炭价格偏弱调整	1	-1	-0.01	0.01
	利润	当前行业利润尚可	5	-7	-0.35	-0.35
价格	基差	期货升水幅度增加	0	-2	0	
	外盘	内外盘价差仍然较高	2	5	0.1	0.06
技术面	技术形态	日线形态呈现高位震荡偏强态势	5	2	0.1	0.1
	文华指数	文华商品指数震荡偏强	5	2	0.1	0.1
资金面	资金	资金多空博弈, 相对僵持	5	1	0.05	0.05
	持仓	多头力量强势	4	2	0.08	-0.12
总分			100	5	-0.17	-0.59
注:	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力, 可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多, 负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积, 总分负代表弱势, 正代表强势, 绝对值越大代表趋势越强。					

数据来源: 齐盛期货

周度观点

本周观点：本周，尿素现货价格继续偏强，国内主流出厂价格基本达到氮协最新指导价。基本面来看，虽然供应维持高位运行态势，日产在22万吨左右，且节后淡储货源逐步释放，带来一定压力，但是需求端来看，仍表现强势，北方小麦返青肥的使用逐步见顶，不过东北市场联动跟进，复合肥开工大幅提升，三聚氰胺开工提升也较为明显，因此需求端仍给行情带来较强支撑，加之中东局势紧张，大盘明显走强，受此影响，短期行情或仍偏强，期现方面，高升水下以卖出套保参与为主，仅供参考。

宏观政策：宏观政策方面，两会召开仍带来经济预期，中东局势带来情绪利好，行业方面，关注出口端动态，传闻5月份之前不会放开出口。

现货价格：本周现货价格高位偏强调整，截止到周五，主交割区河南地区出厂价格在1810元/吨。

日产：本周日产在21.8-22.12万吨，维持历史高位。

行业库存：本周企业库存72.1万吨，较上周减少4.9万吨；港口库存在26.9万吨。

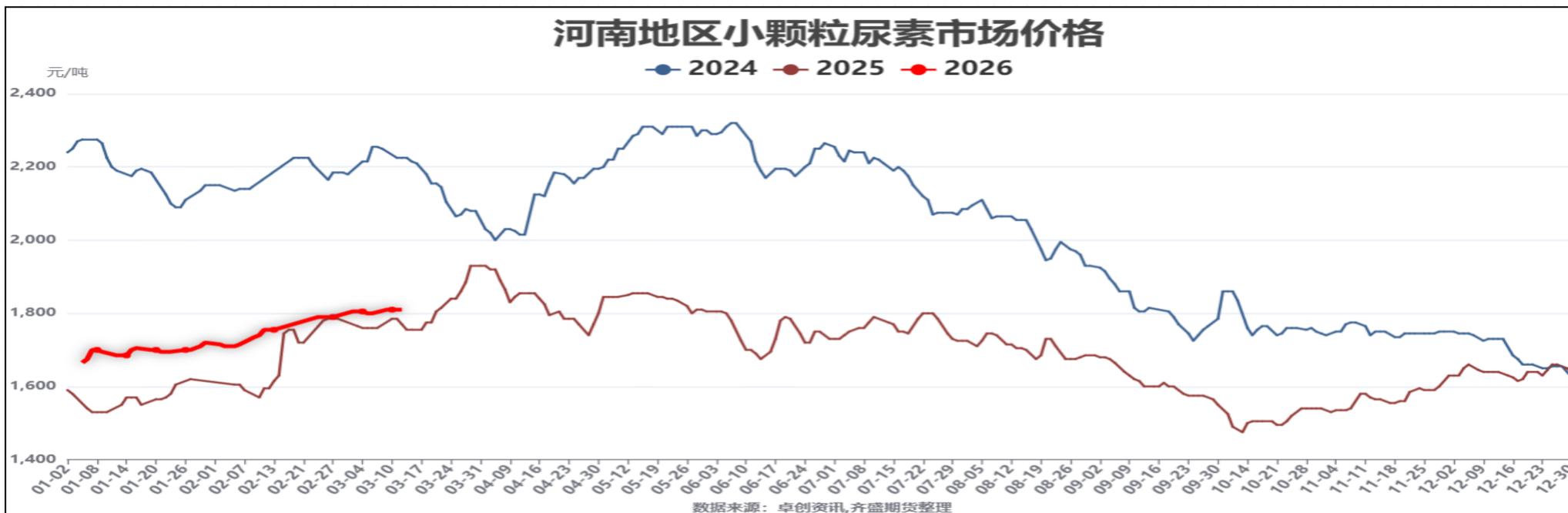
预收及供需形势：本周企业预收6.5天，较上周减少1.15天；供需形势来看，有所走弱，工厂发货压力降低。

需求：农业方面北方小麦返青肥逐步见顶，但是东北市场逐步启动；工业方面：本周复合肥开工50.49%，较上周增加2.18%；本周三聚氰胺开工56.96%，较上周增加7.58个百分点； 板材方面，情况一般。

基差及价差：截止到3月13日，主力基差-84点；5-9价差-22点。



现货市场回顾

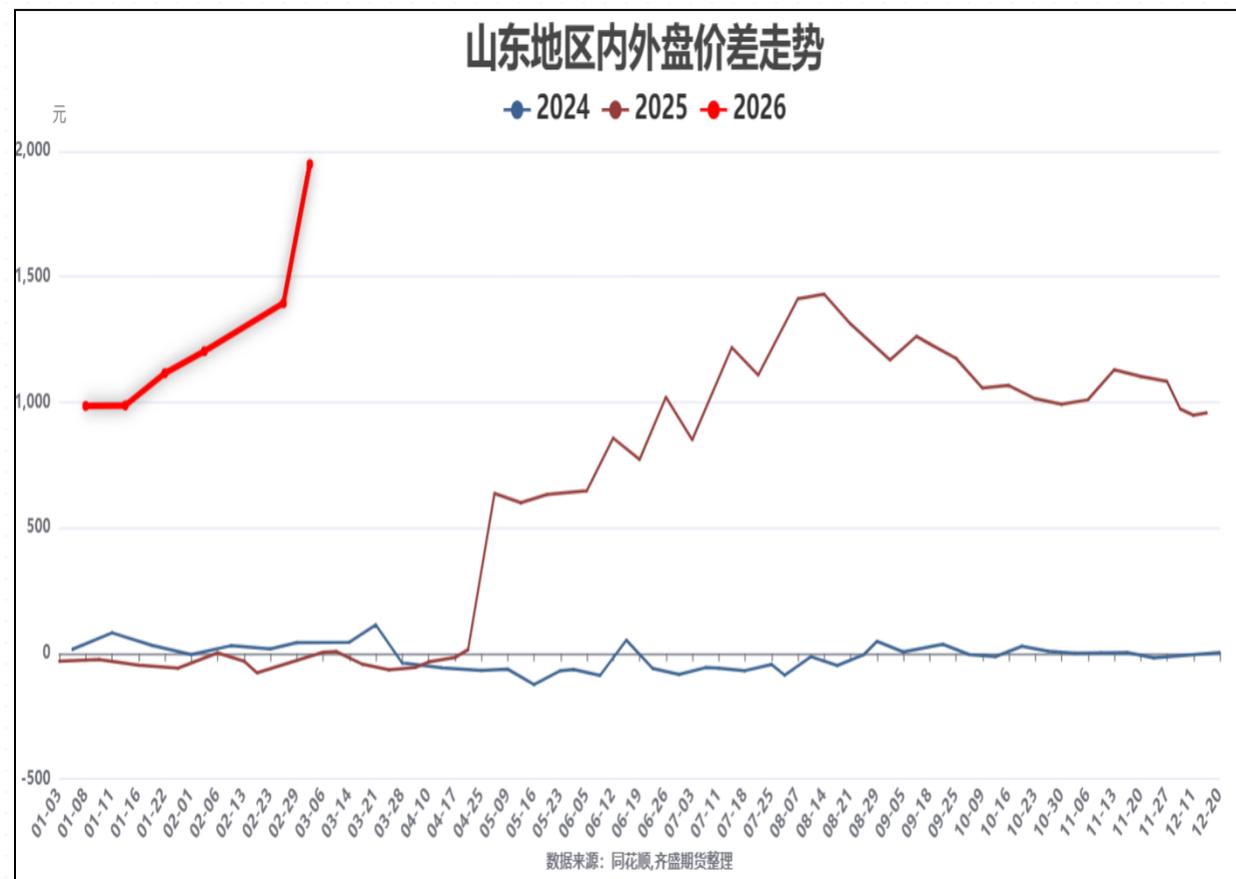


单位：元/吨

市场	本期	上期	周度涨跌值	周度涨跌幅
山东	1871	1851	20	1.08%
河北	1855	1839	16	0.87%
河南	1848	1821	27	1.48%
江苏	1902	1896	6	0.32%
安徽	1880	1863	17	0.91%
山西	1824	1809	15	0.83%
内蒙古	1751	1722	29	1.68%
新疆	1600	1505	95	6.31%
陕西	1844	1774	70	3.95%
湖北	1897	1878	19	1.01%
广东	2000	1950	50	2.56%
川渝	1887	1865	22	1.18%

数据来源：卓创资讯

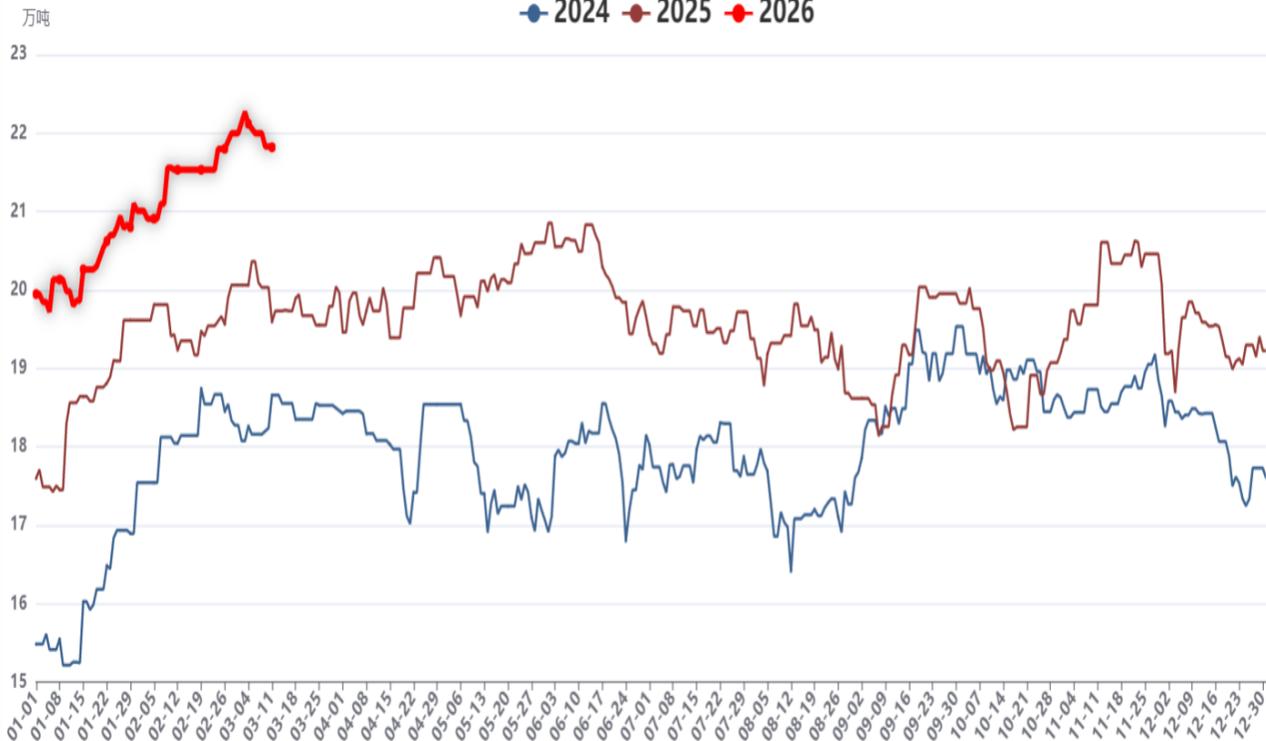
国际市场回顾



供应分析

全国尿素行业日度产量

● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

表1 中国尿素企业减产统计

企业名称	总产能 (万吨/年)	产量 (吨/天)	备注
河南中原大化	52	1700	3月6日装置短停
河南延化	80	2100	3月6日装置短停
山东华鲁恒升	200	3000	3月9日装置短停
山西和顺	40	1200	3月10日装置短停
宁夏和宁	70	2000	3月12日装置短停
山西晋煤天源	60	300	3月12日装置减量
总计	502	10300	

表2 中国尿素企业增产统计

企业名称	总产能 (万吨/年)	产量 (吨/天)	备注
山西金象	30	1000	3月6日装置复产
河南延化	80	2100	3月7日装置复产
河南中原大化	52	1700	3月9日装置复产
总计	162	4800	

数据来源: 卓创资讯

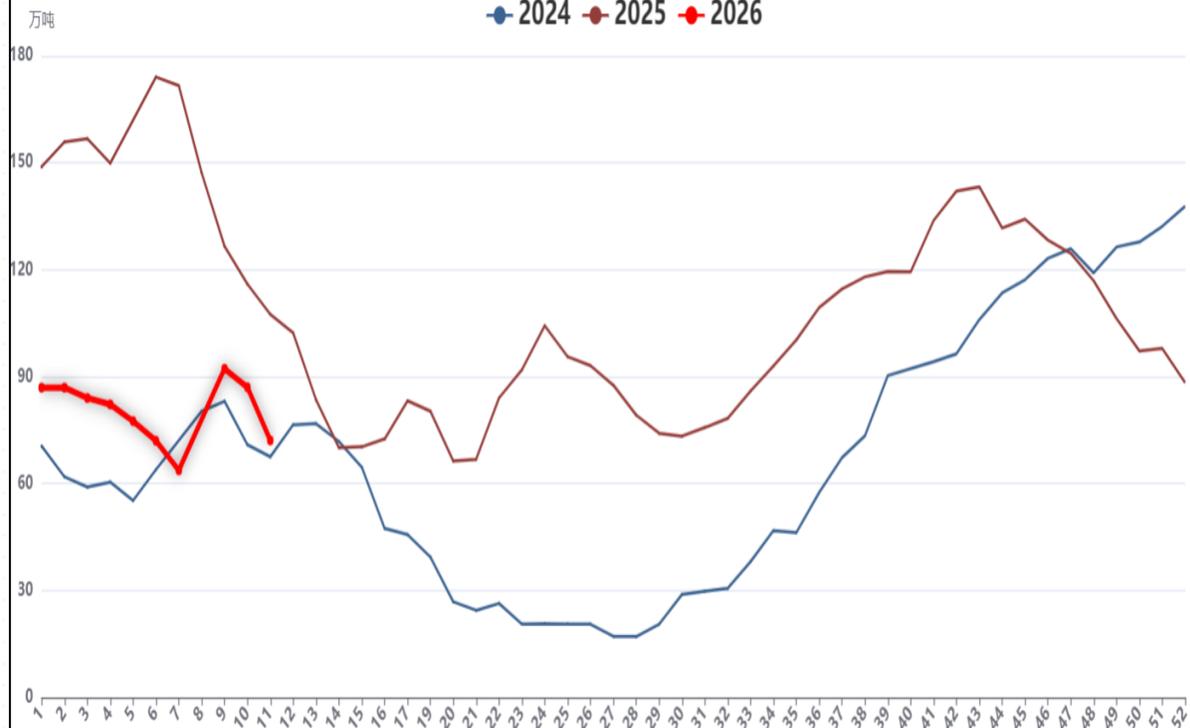


齐盛期货
QISHENG FUTURES

库存情况

全国尿素企业周度库存量

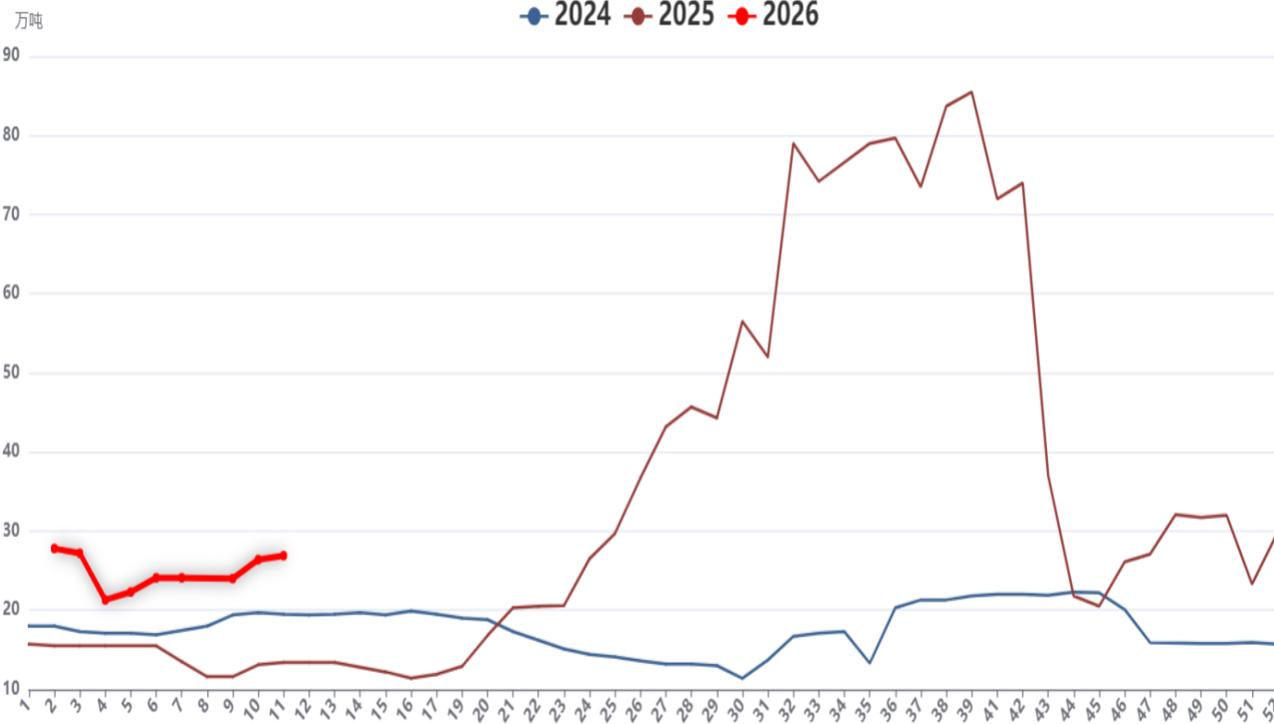
● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

全国尿素港口周度库存量

● 2024 ● 2025 ● 2026



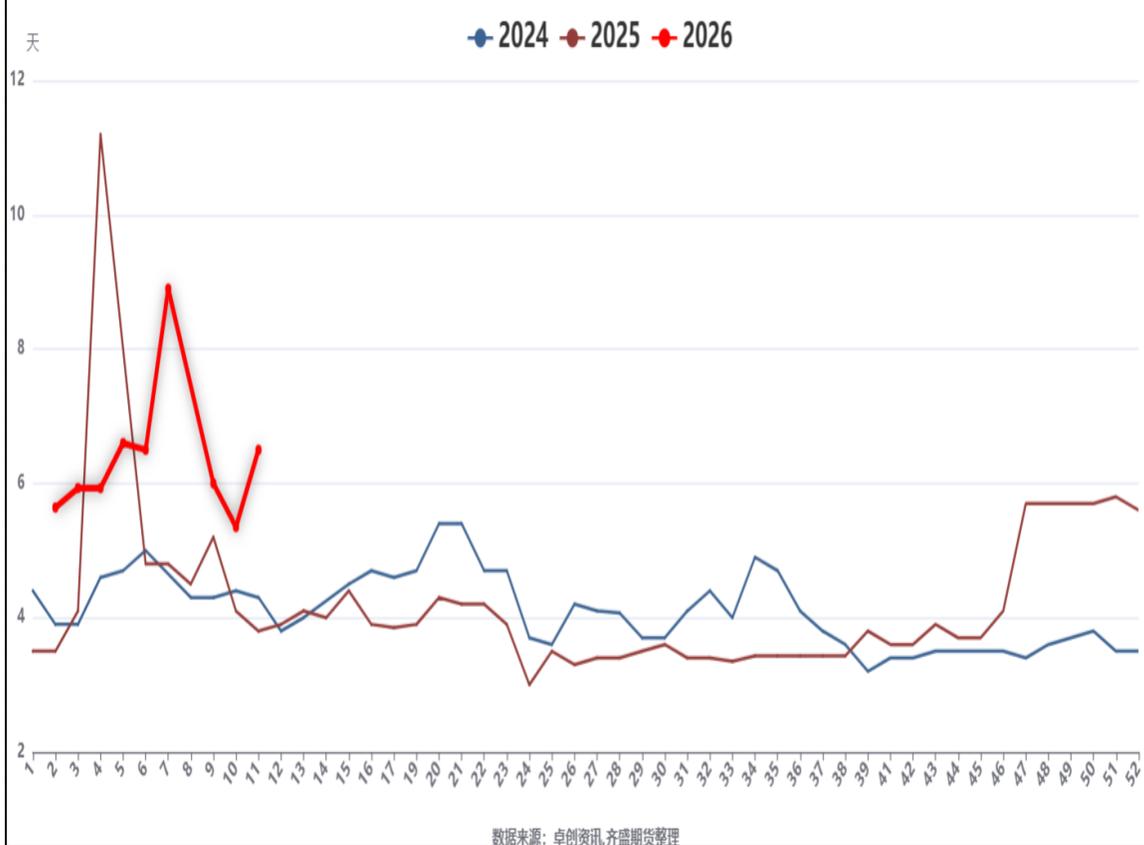
数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理



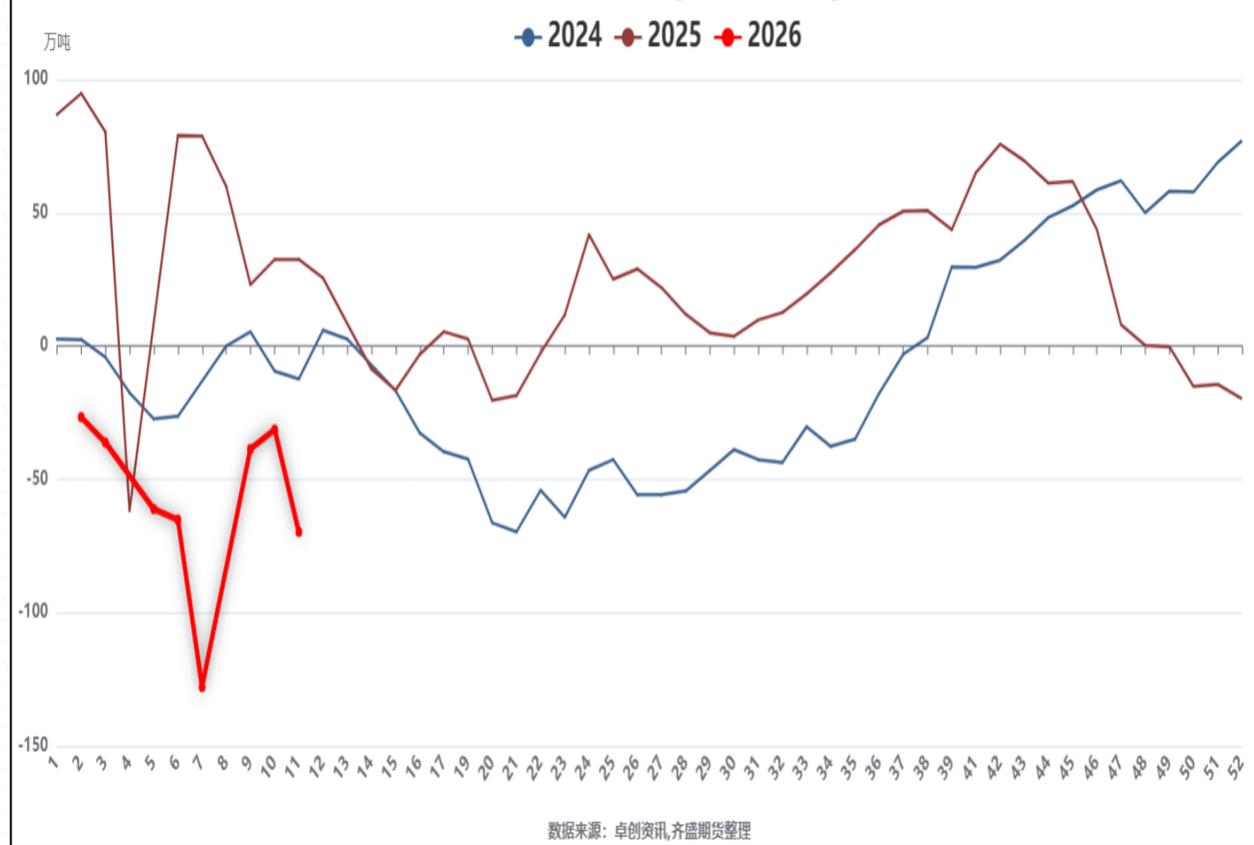
齐盛期货
QISHENG FUTURES

预收情况

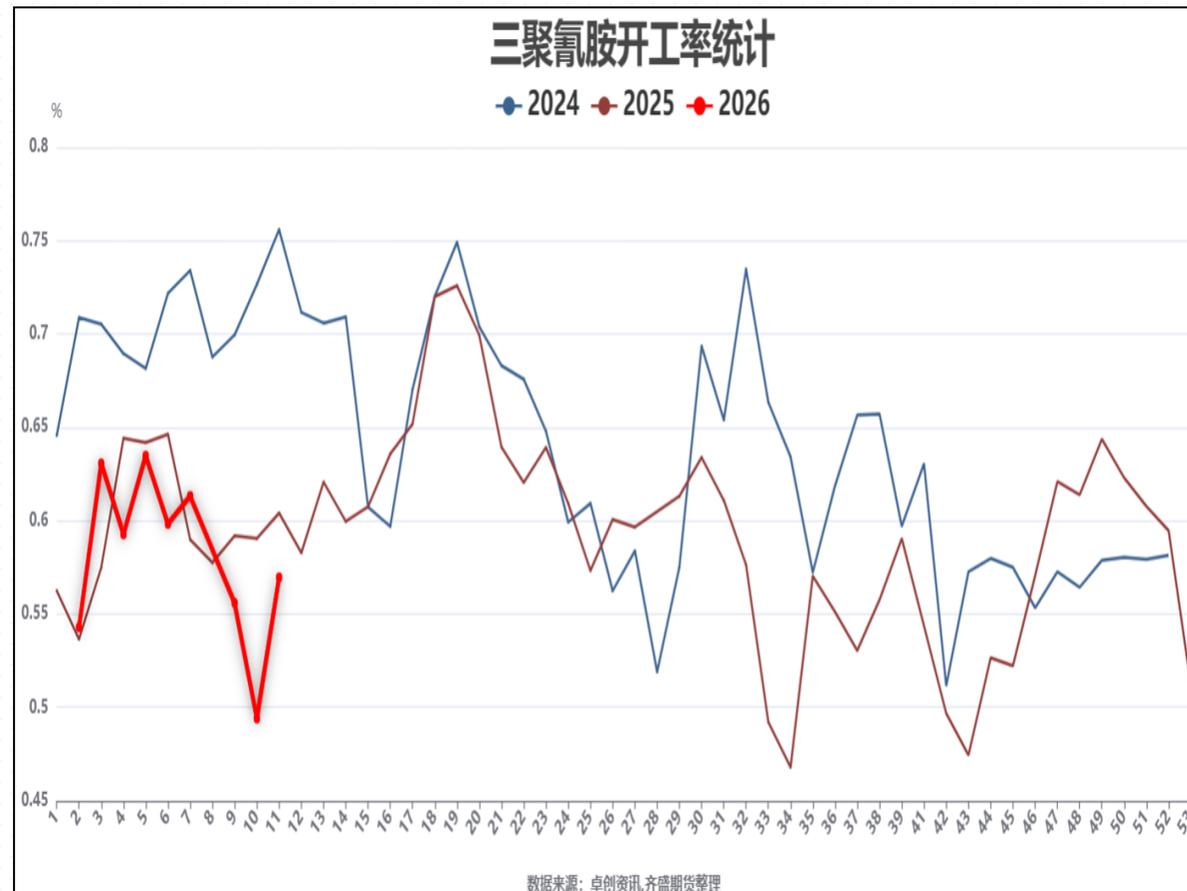
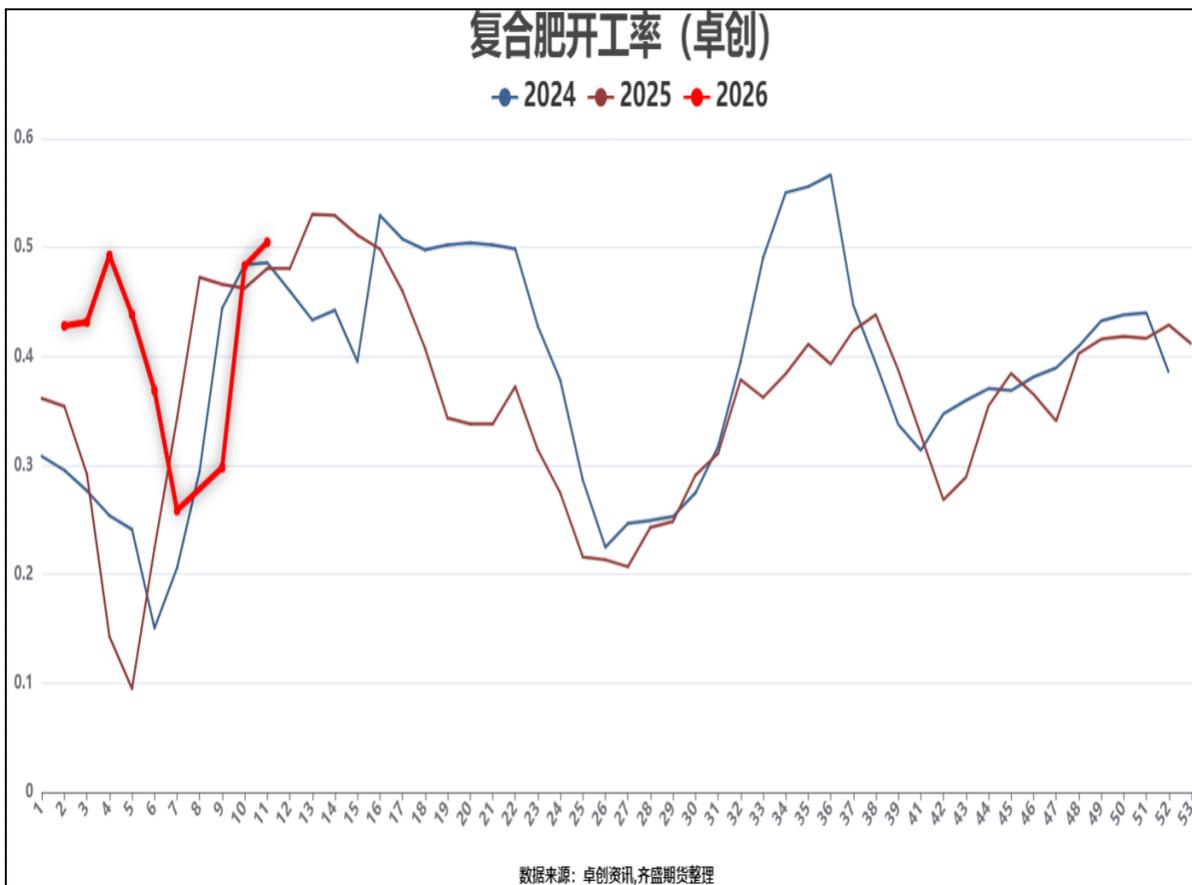
尿素生产企业预收区间统计



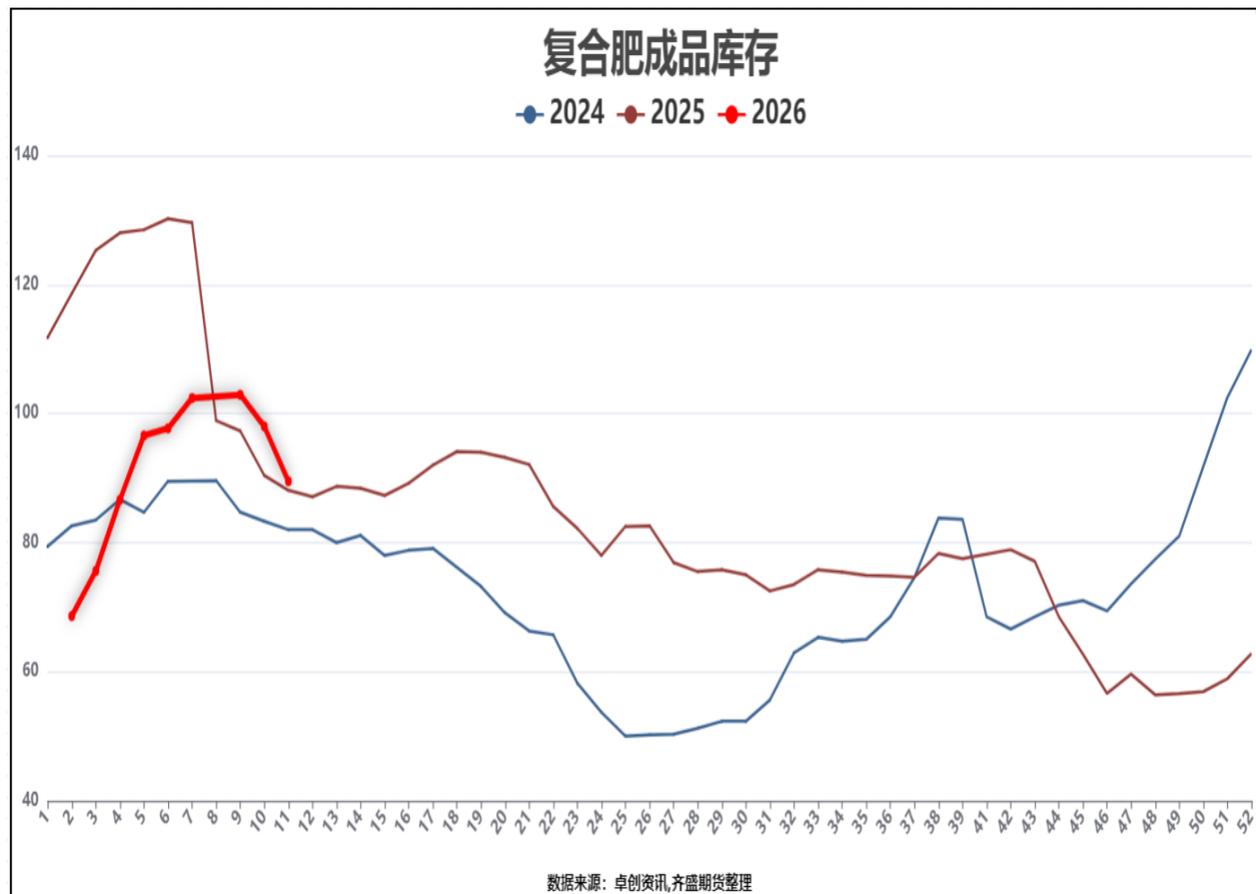
尿素供需形势 (库存-预收)



需求情况



下游库存情况



国内复合肥样本企业库存统计

单位：万吨

区域	3月12日	3月5日	环比
湖北	20.50	22.70	-9.69%
山东	25.00	28.60	-12.59%
安徽	9.50	10.00	-5.00%
云南	11.00	11.30	-2.65%
江苏	9.00	10.20	-11.76%
四川	6.50	7.00	-7.14%
河南	8.00	8.20	-2.44%
全国	89.50	98.00	-8.67%

数据来源：卓创资讯

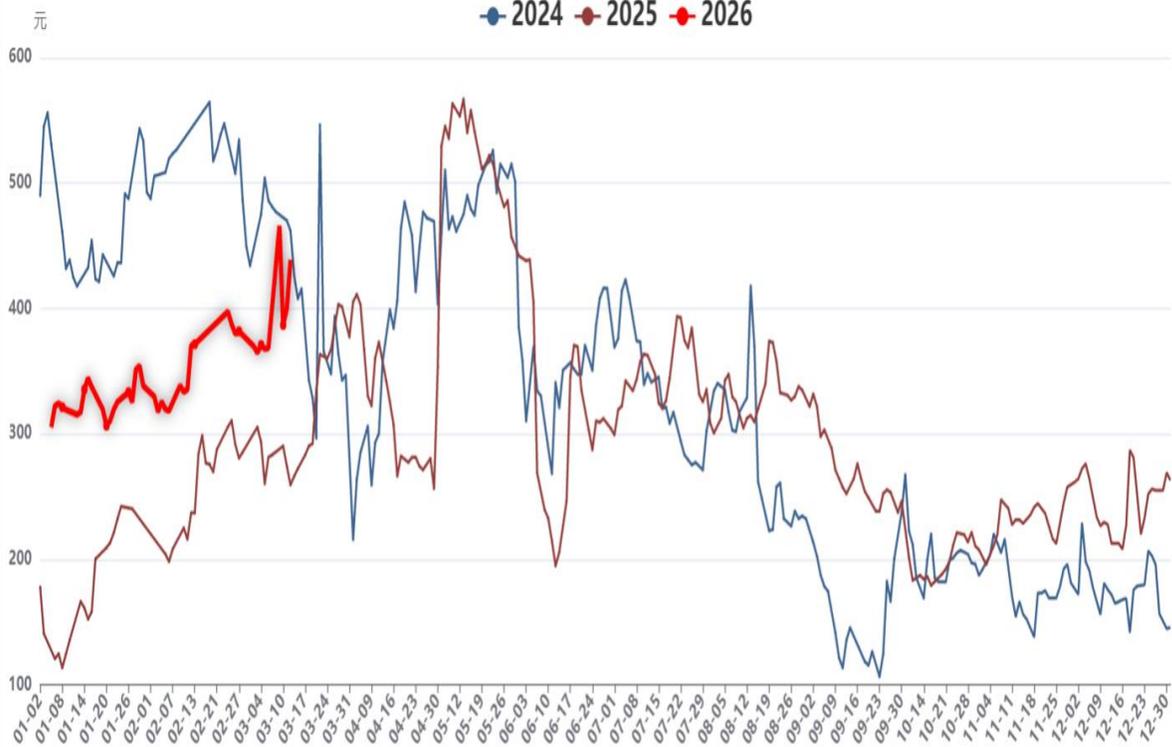


齐盛期货
QISHENG FUTURES

行业利润情况

山西地区固定床盘面利润

● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 同花顺, 齐盛期货整理

新型煤化工利润统计

● 山东地区新型煤化工 (水煤浆气化) 利润 ● 山东地区新型煤化工 (粉煤气化) 利润



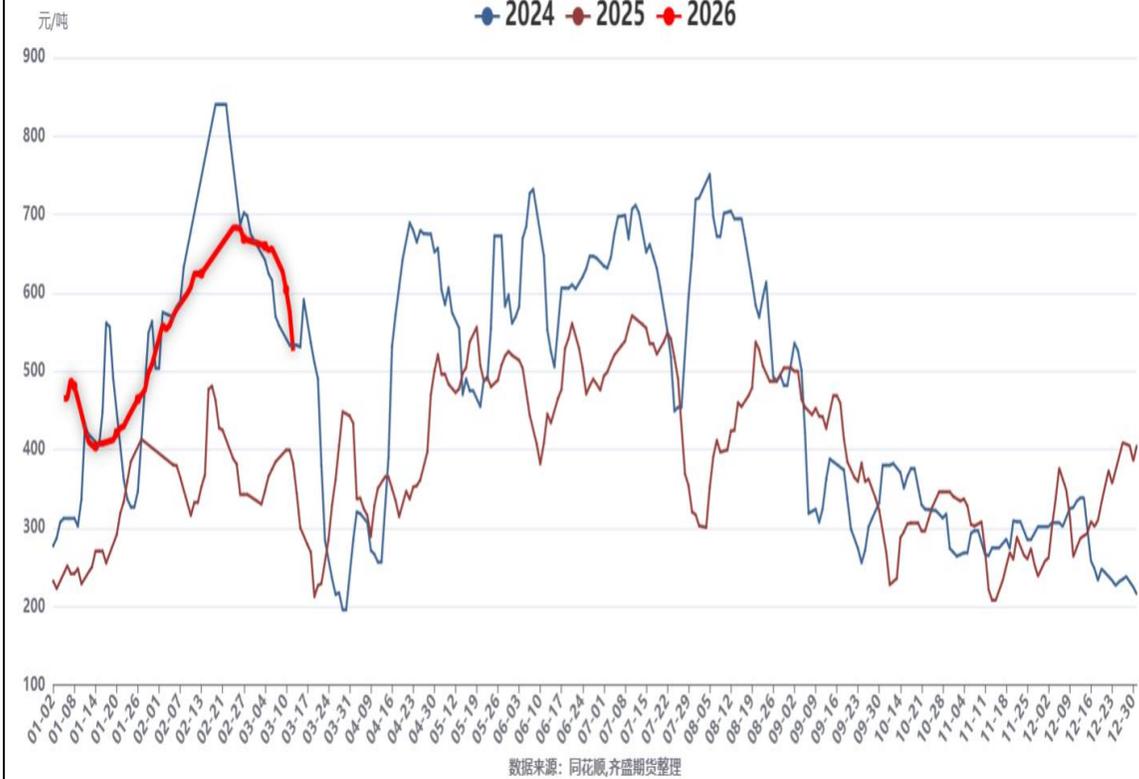
数据来源: 同花顺, 齐盛期货整理



相关产品

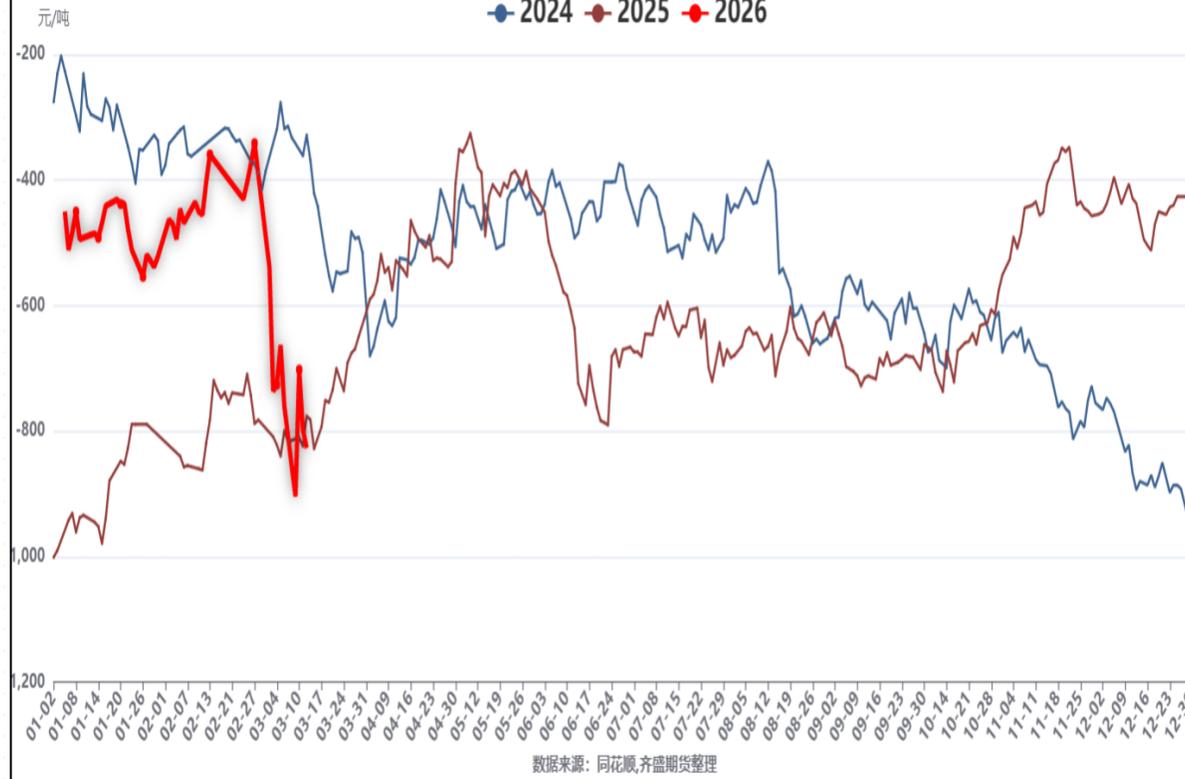
河南地区尿素、合成氨价差

● 2024 ● 2025 ● 2026



尿素主力-甲醇主力

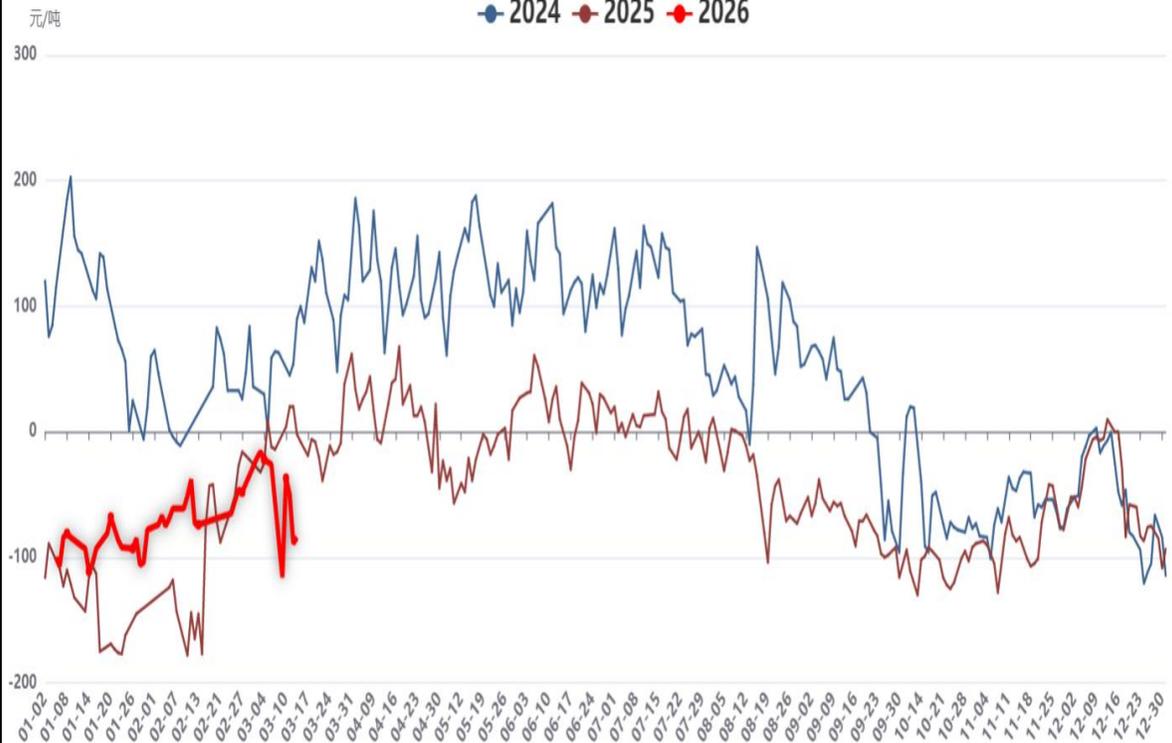
● 2024 ● 2025 ● 2026



基差、月差情况

河南地区-主力结算价格

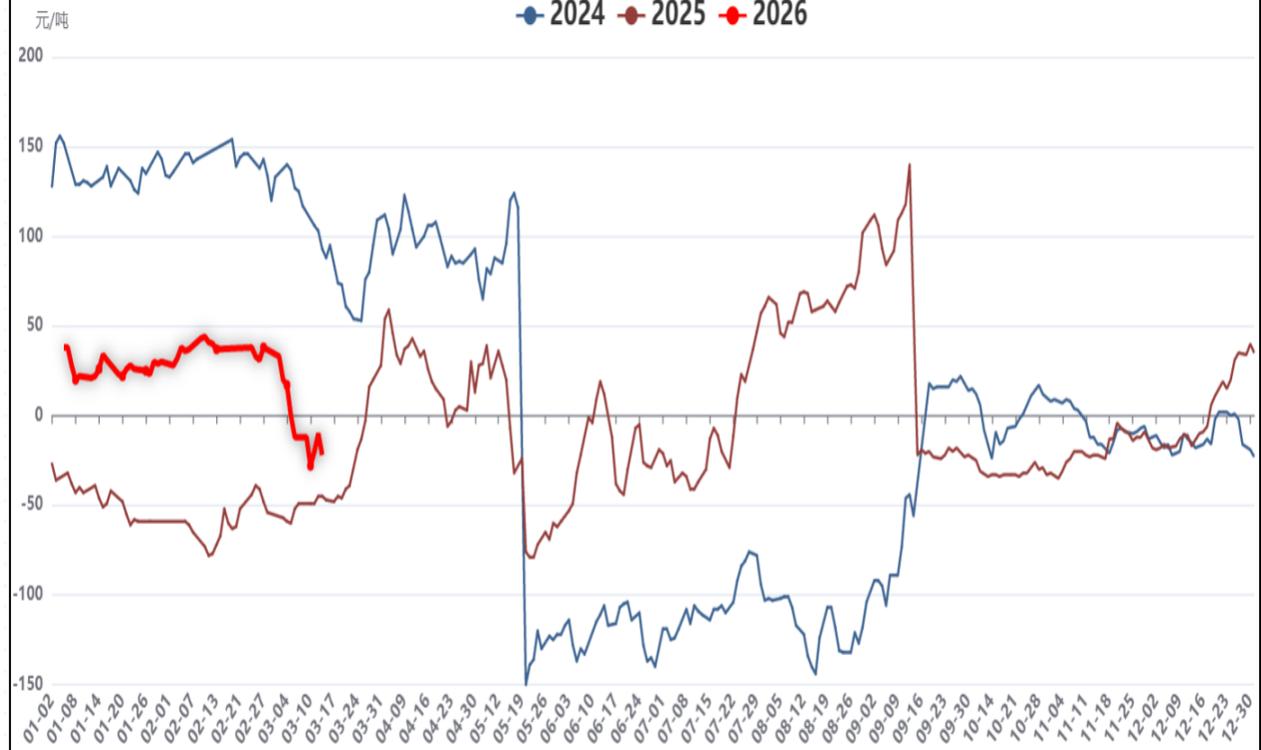
● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 同花顺, 齐盛期货整理

尿素5、9价差

● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 同花顺, 齐盛期货整理



市场展望

供应虽然保持高位，但是需求方面仍表现强势，同时中东局势紧张，造成大盘情绪偏强，受此影响，行情短期或震荡偏强运行，仅供参考。

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶