



农需或逐步触顶 行情有回落预期

2026年3月8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(2026-03-08)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-02-28
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	0.09
	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	-5	-1	-0.8
供需	供应	供应维持高位运行态势	10	-7	-0.7	-0.5
	需求	春节后农业需求启动, 带来较强支撑, 但已逐步触顶, 其他需求暂时弱势	10	3	0.3	0.5
	库存	企业库存小幅去化	10	1	0.1	-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	煤炭价格高位震荡	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	期货升水幅度降低	0	-2	0	
	外盘	内外盘价差仍然较高	2	3	0.06	0.04
技术面	技术形态	日k线形态呈现高位震荡态势	5	2	0.1	0.2
	文华指数	文华商品指数震荡偏强	5	2	0.1	-0.05
资金面	资金	资金多空博弈, 相对僵持	5	1	0.05	0.05
	持仓	资金相对偏空	4	-3	-0.12	-0.04
总分			100	-4	-0.59	-0.15
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，尿素现货价格高位震荡，山东、河南主流出厂价格基本按照最新指导价执行。基本面来看，供应维持高位运行态势，日产逐步超过22万吨，且节后淡储货源逐步释放，带来一定压力，而需求端来看，北方小麦返青肥的使用，随着时间的推移将逐步见顶，复合肥方面暂不急于采购原料，其他工业需求表现一般，供需方面或再次供大于求，受此影响，行情或逐步由见顶回落预期，期现方面，暂无策略，仅供参考。

宏观政策：宏观政策方面，关注两会动态，或仍有较好预期，情绪利多，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：本周现货价格高位震荡调整，截止到周五，主交割区河南地区出厂价格在1790-1810元/吨。

日产：本周日产在22.12万吨，达到历史高位。

行业库存：本周企业库存87万吨，较上周减少5.2万吨；港口库存在26.4万吨。

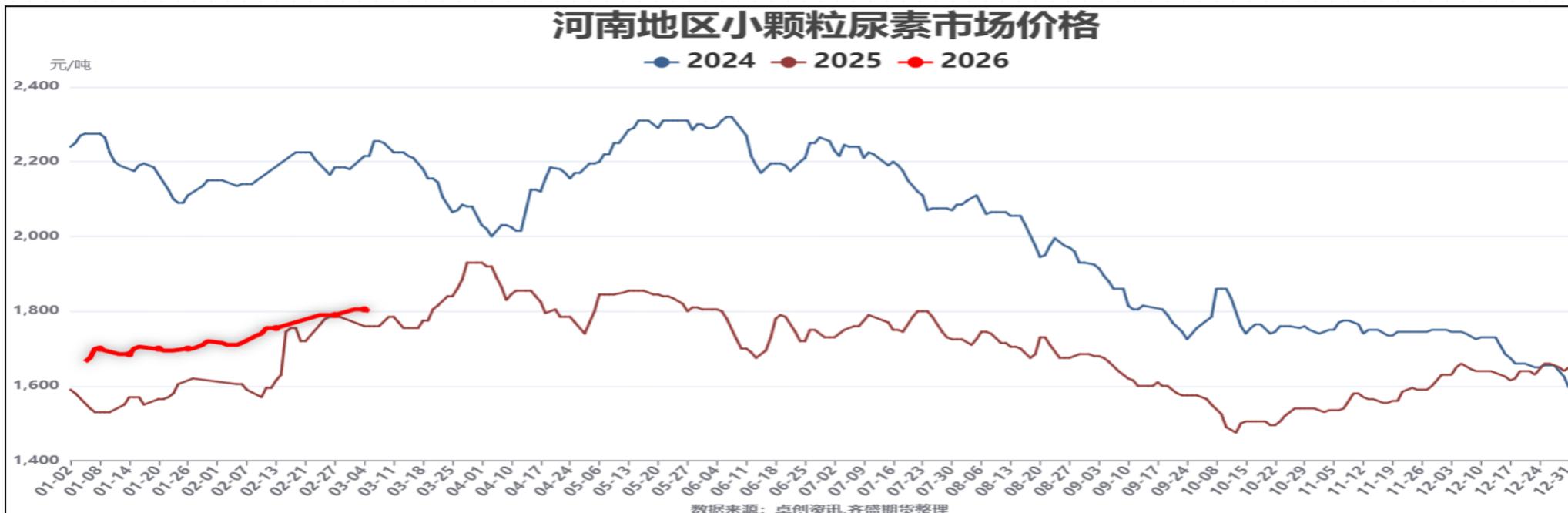
预收及供需形势：本周企业预收5.35天，较上周减少0.65天；供需形势来看，有所走强，工厂发货压力增加。

需求：农业方面北方小麦返青肥逐步见顶，关注东北市场跟进情况；工业方面：本周复合肥开工48.31%，较上周增加18.52%；本周三聚氰胺开工49.4%，较上周减少6.19个百分点；板材方面，情况一般。

基差及价差：截止到3月6日，主力基差-26点；5-9价差-12点。



现货市场回顾

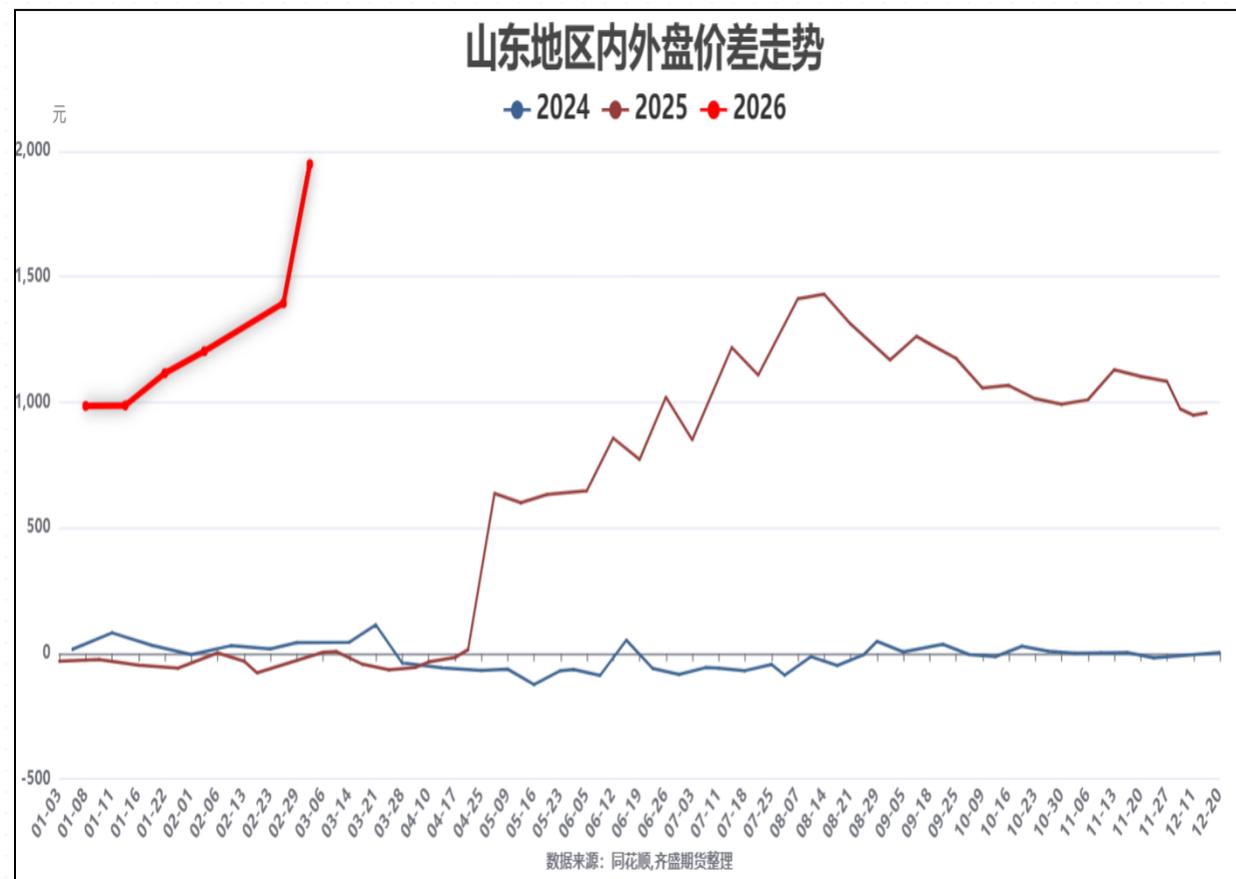


单位：元/吨

市场	本期	上期	周度涨跌值	周度涨跌幅
山东	1851	1834	17	0.93%
河北	1839	1820	19	1.04%
河南	1821	1811	10	0.55%
江苏	1896	1865	31	1.66%
安徽	1863	1816	47	2.59%
山西	1809	1776	33	1.86%
内蒙古	1722	1700	22	1.29%
新疆	1505	1493	12	0.80%
陕西	1774	1760	14	0.80%
湖北	1878	1820	58	3.19%
广东	1950	1935	15	0.78%
川渝	1865	1835	30	1.63%

数据来源：卓创资讯

国际市场回顾



供应分析



表1 中国尿素企业减产统计

暂无

表2 中国尿素企业增产统计

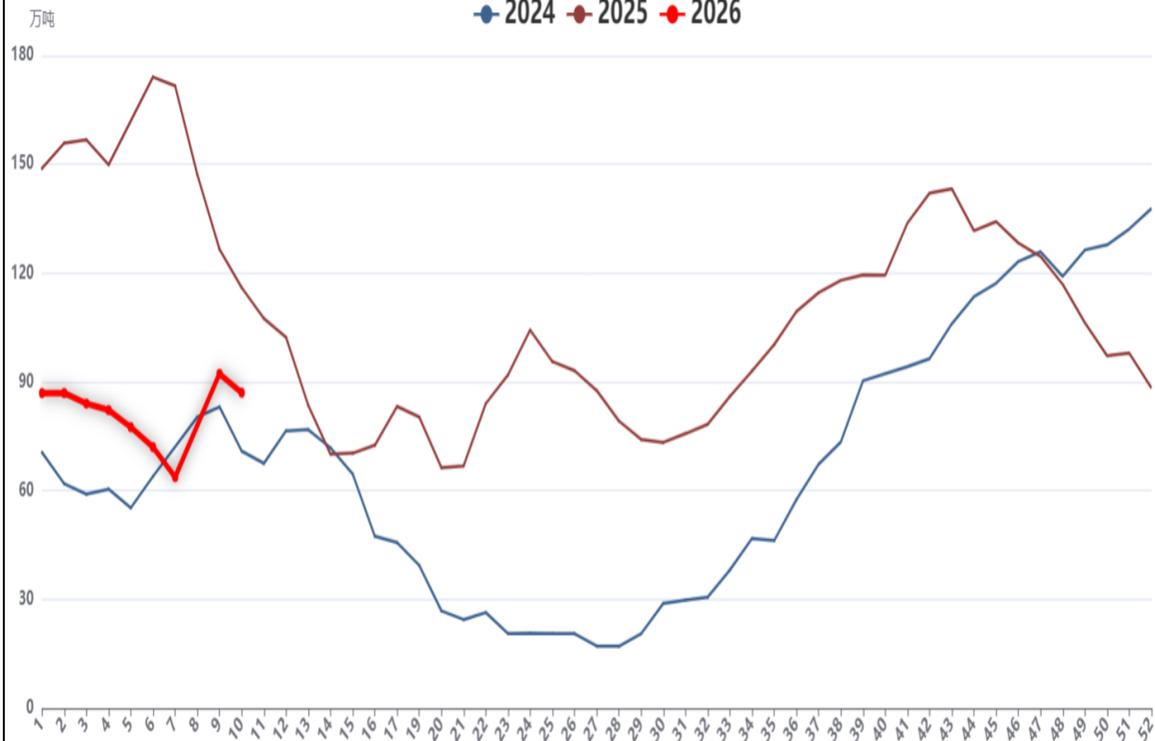
企业名称	总产能 (万吨/年)	产量 (吨/天)	备注
山西晋煤天源	60	2500	3月3日装置复产
吉林长山	30	300	3月4日装置增量
总计	90	2800	

数据来源: 卓创资讯

库存情况

全国尿素企业周度库存量

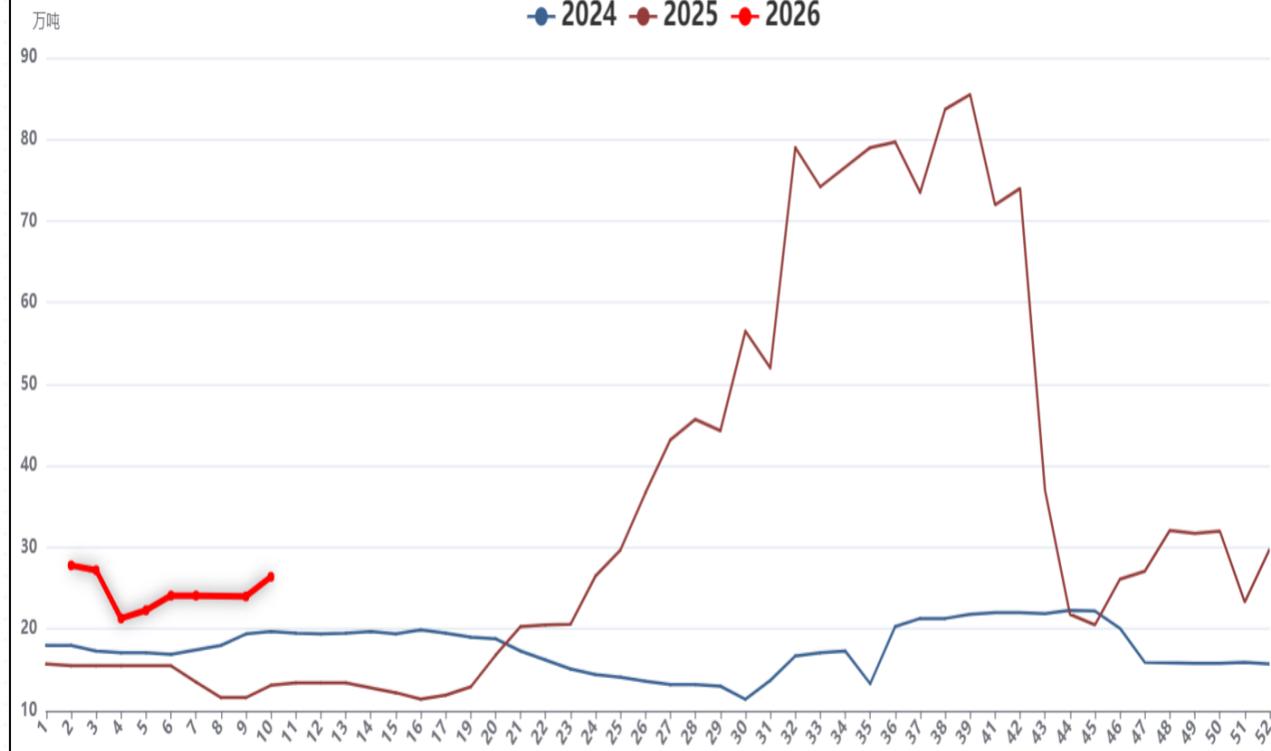
● 2024 ● 2025 ● 2026



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



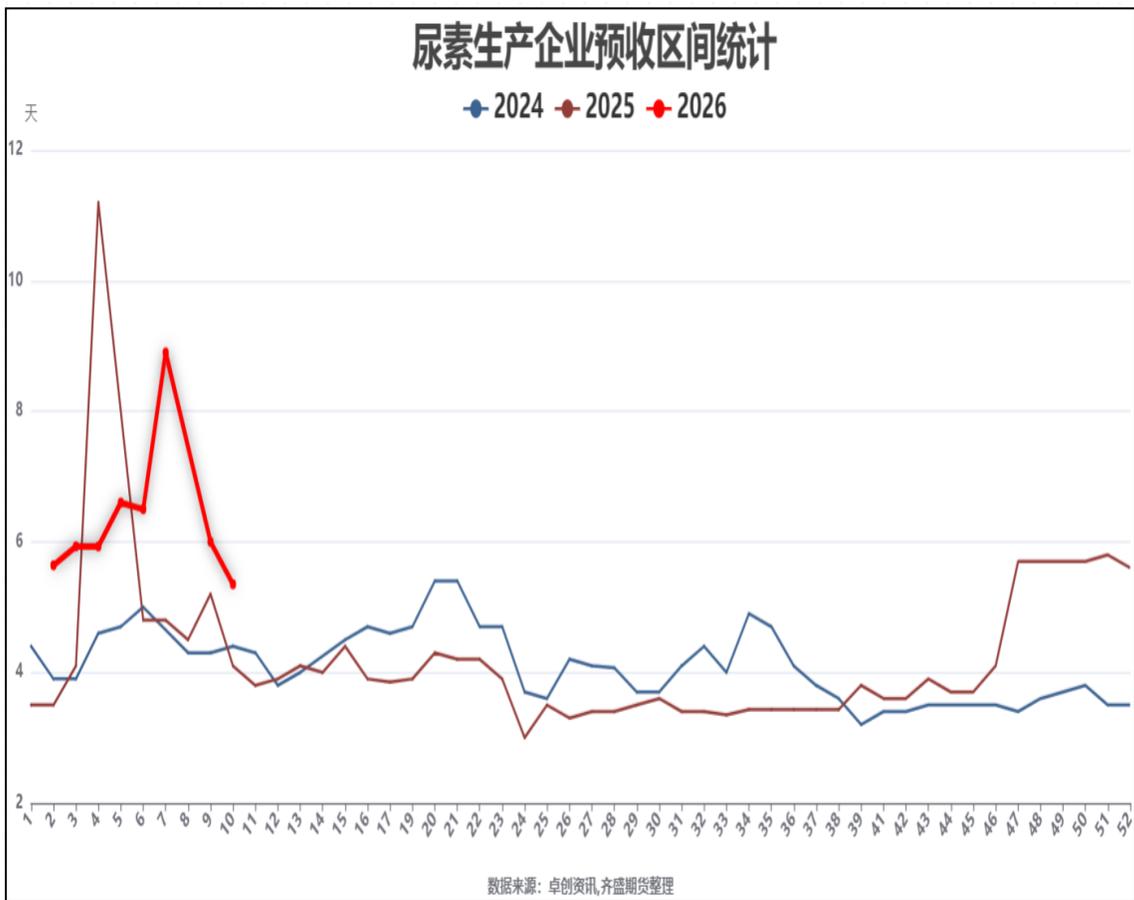
数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理



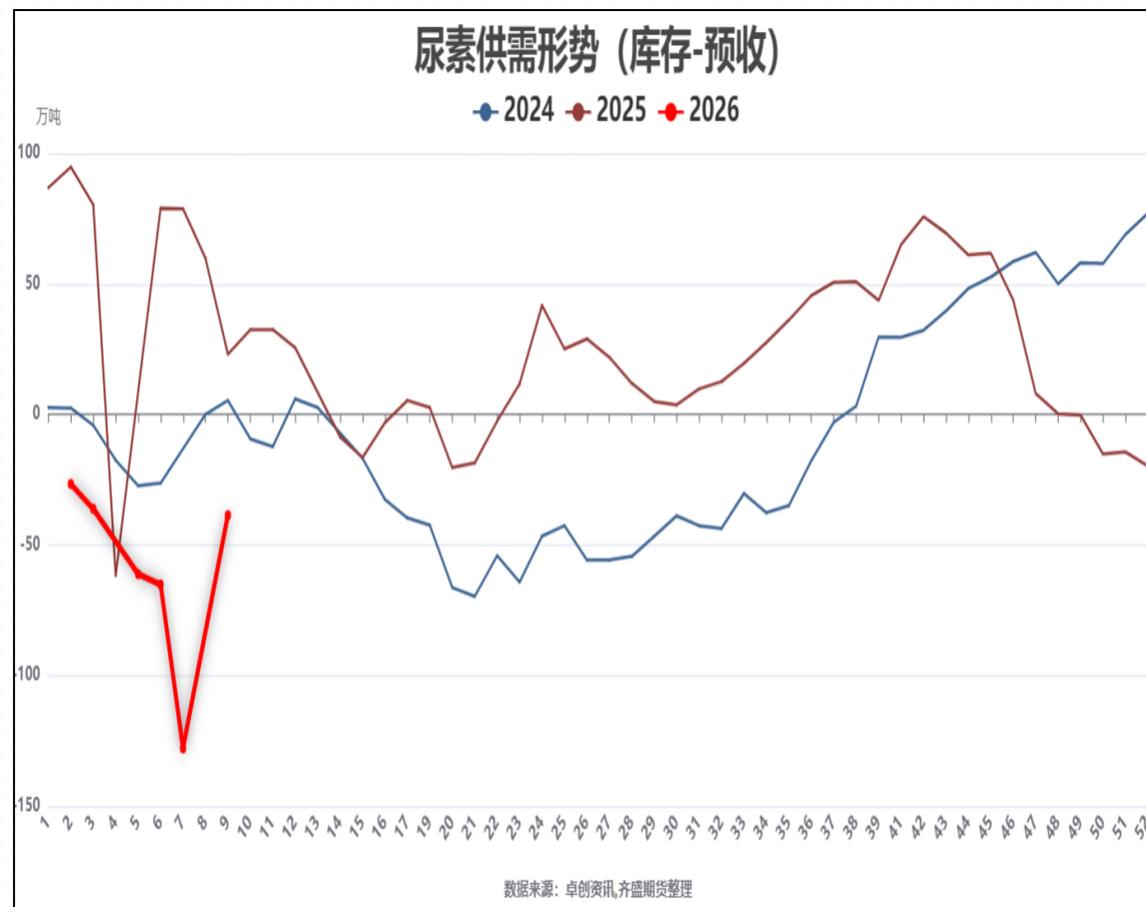
齐盛期货
QISHENG FUTURES

预收情况

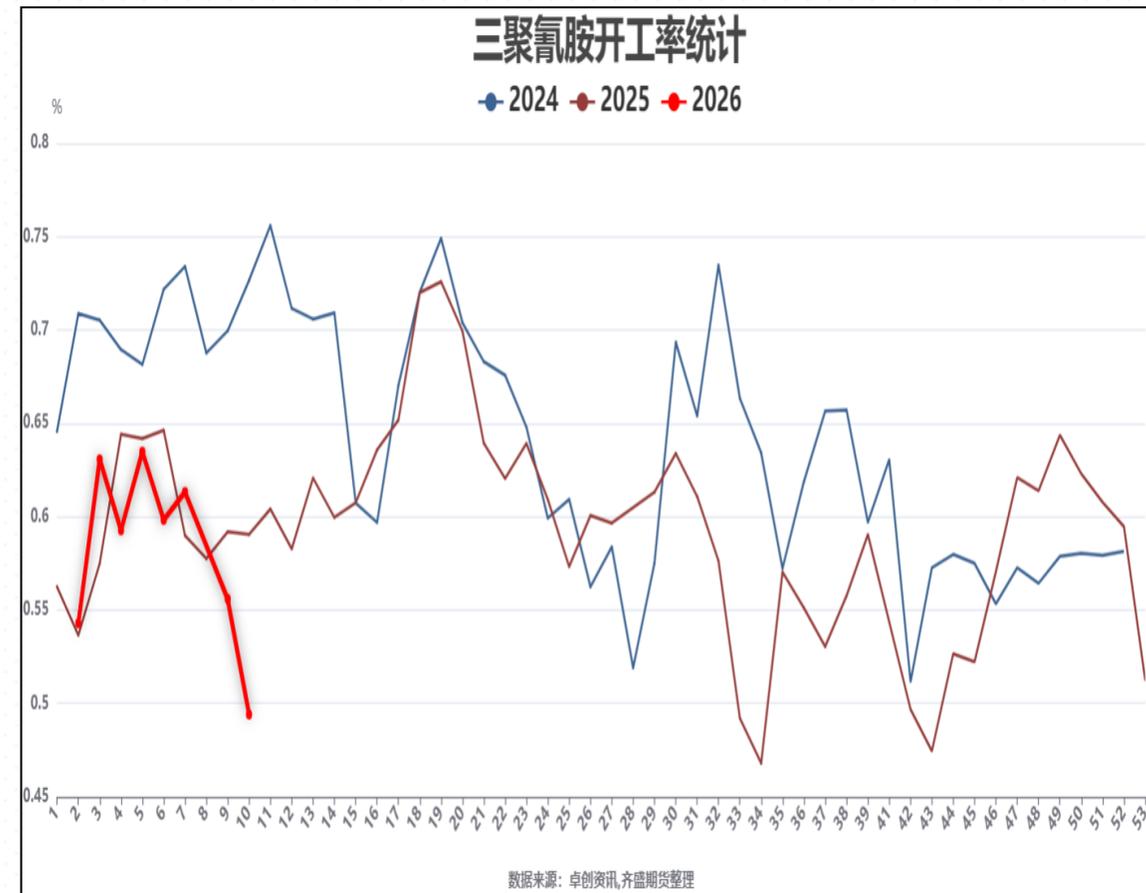
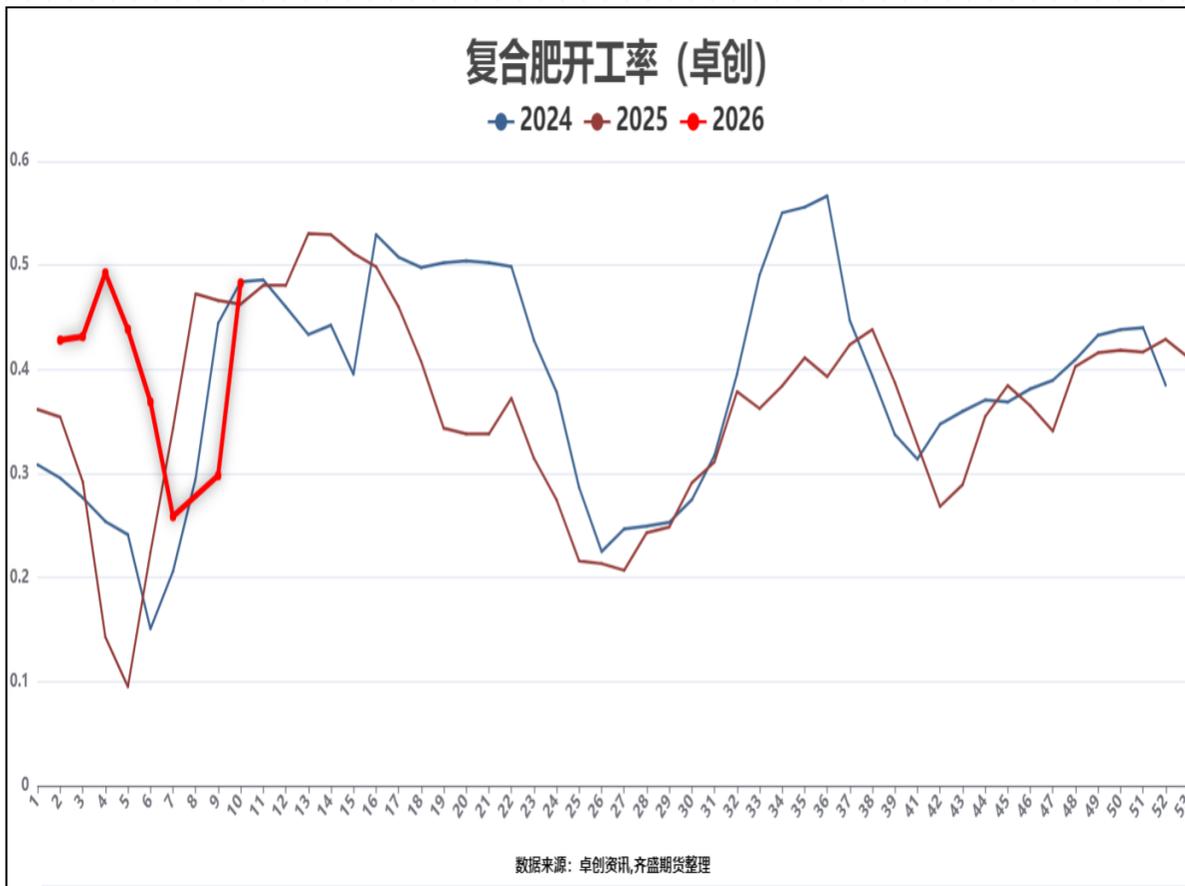
尿素生产企业预收区间统计



尿素供需形势 (库存-预收)



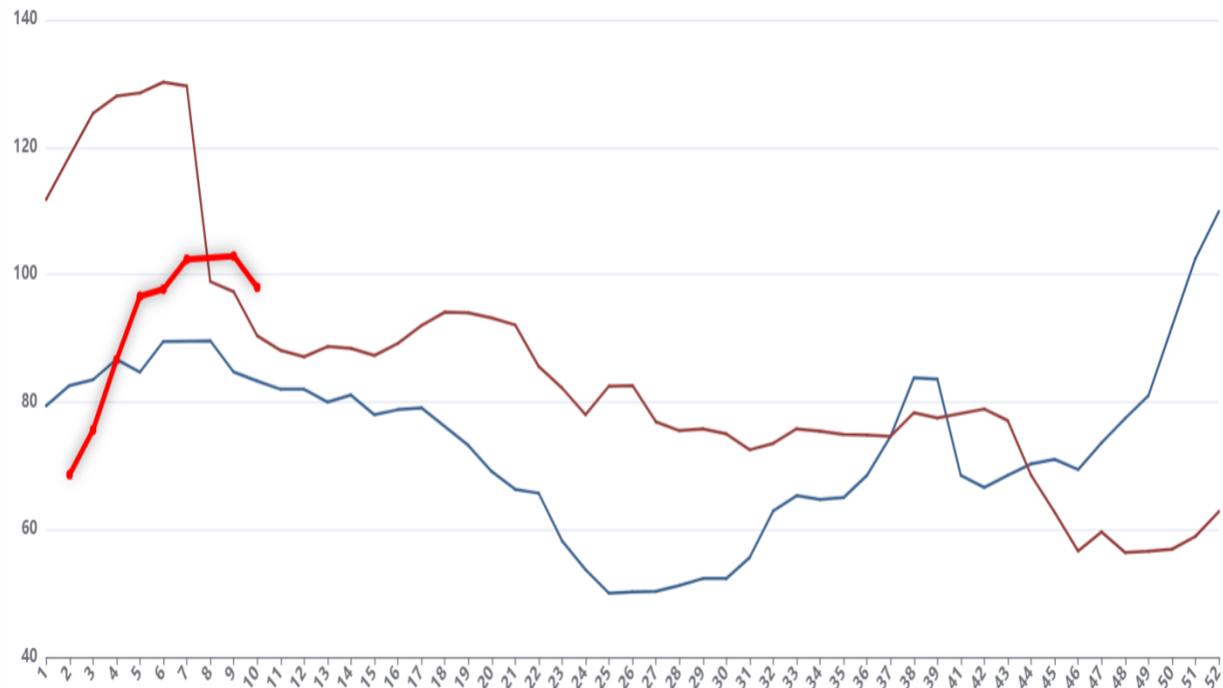
需求情况



下游库存情况

复合肥成品库存

● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

国内复合肥样本企业库存统计

单位: 万吨

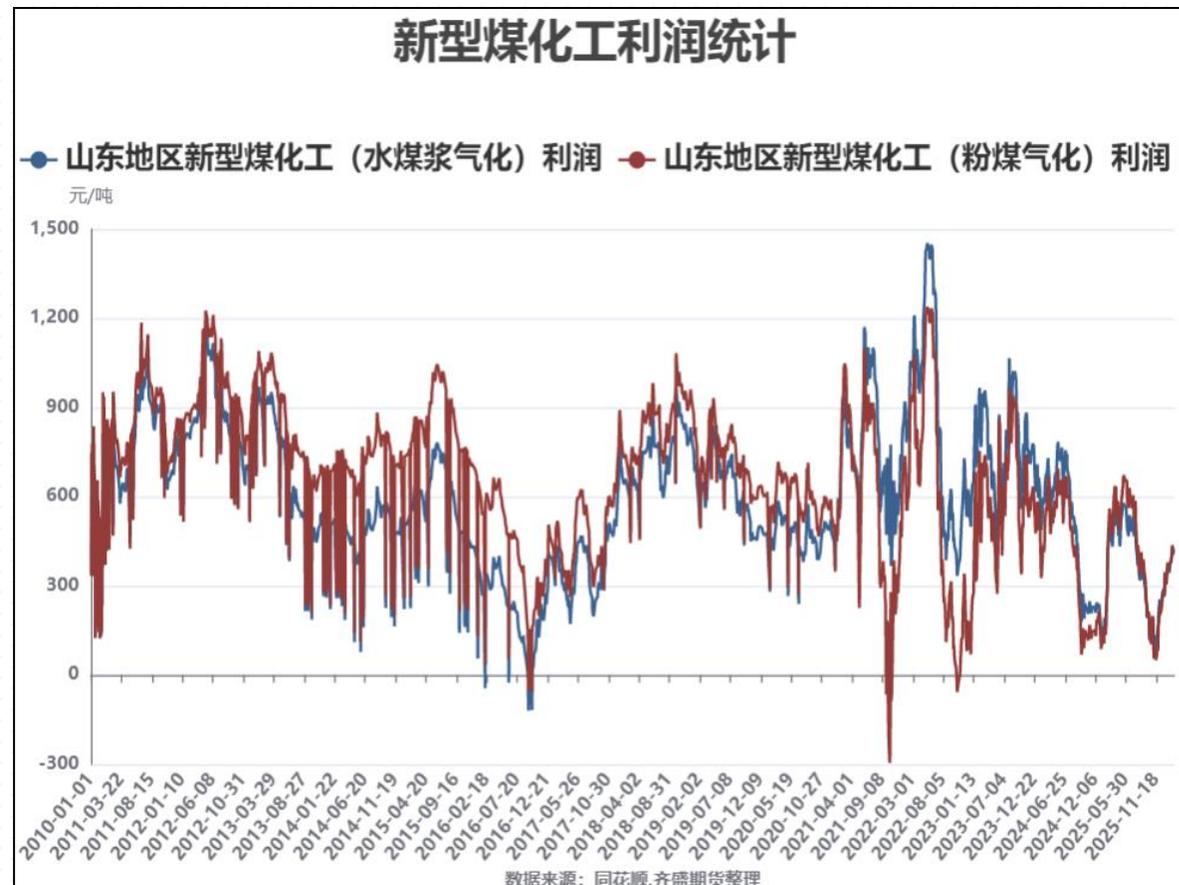
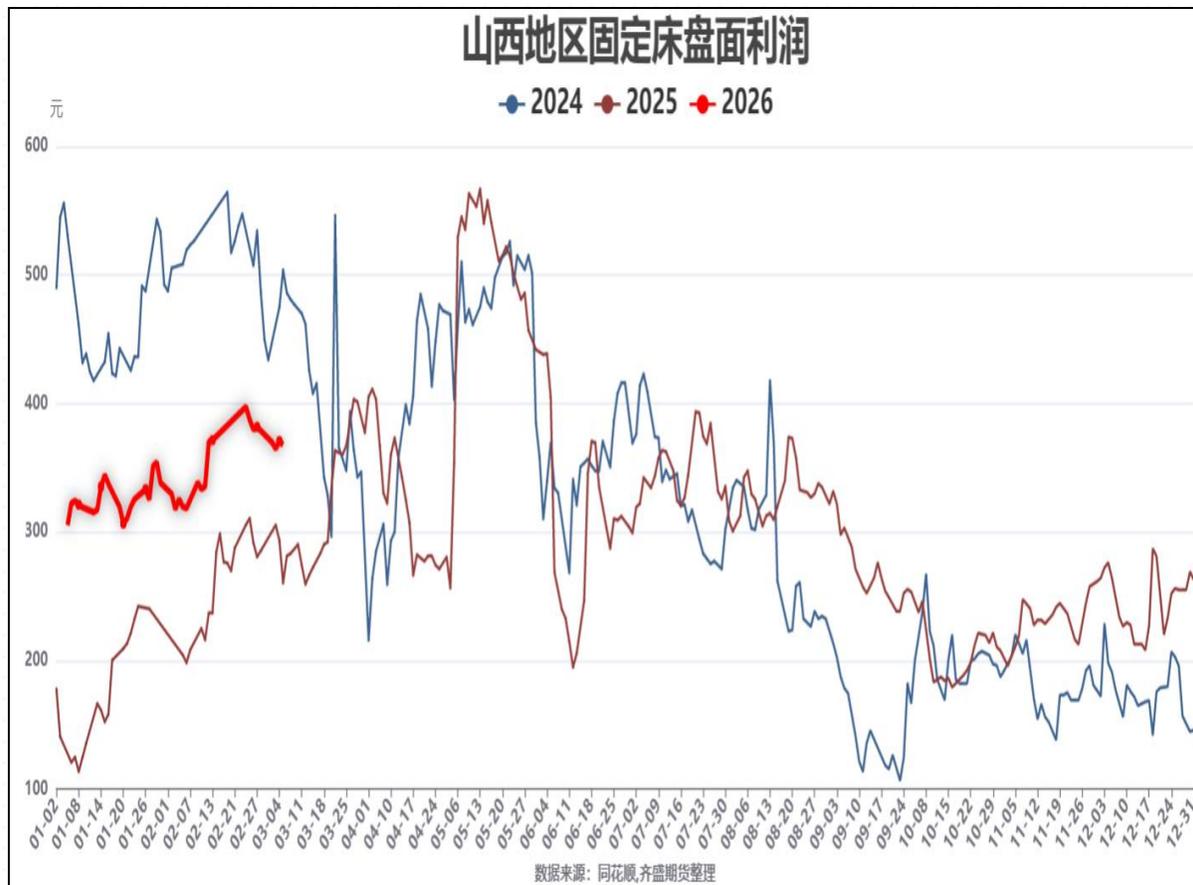
区域	3月5日	2月26日	环比
湖北	22.70	23.60	-3.81%
山东	28.60	31.00	-7.74%
安徽	10.00	11.10	-9.91%
云南	11.30	11.30	0.00%
江苏	10.20	10.30	-0.97%
四川	7.00	7.20	-2.78%
河南	8.20	8.40	-2.38%
全国	98.00	102.90	-4.76%

数据来源: 卓创资讯



齐盛期货
QISHENG FUTURES

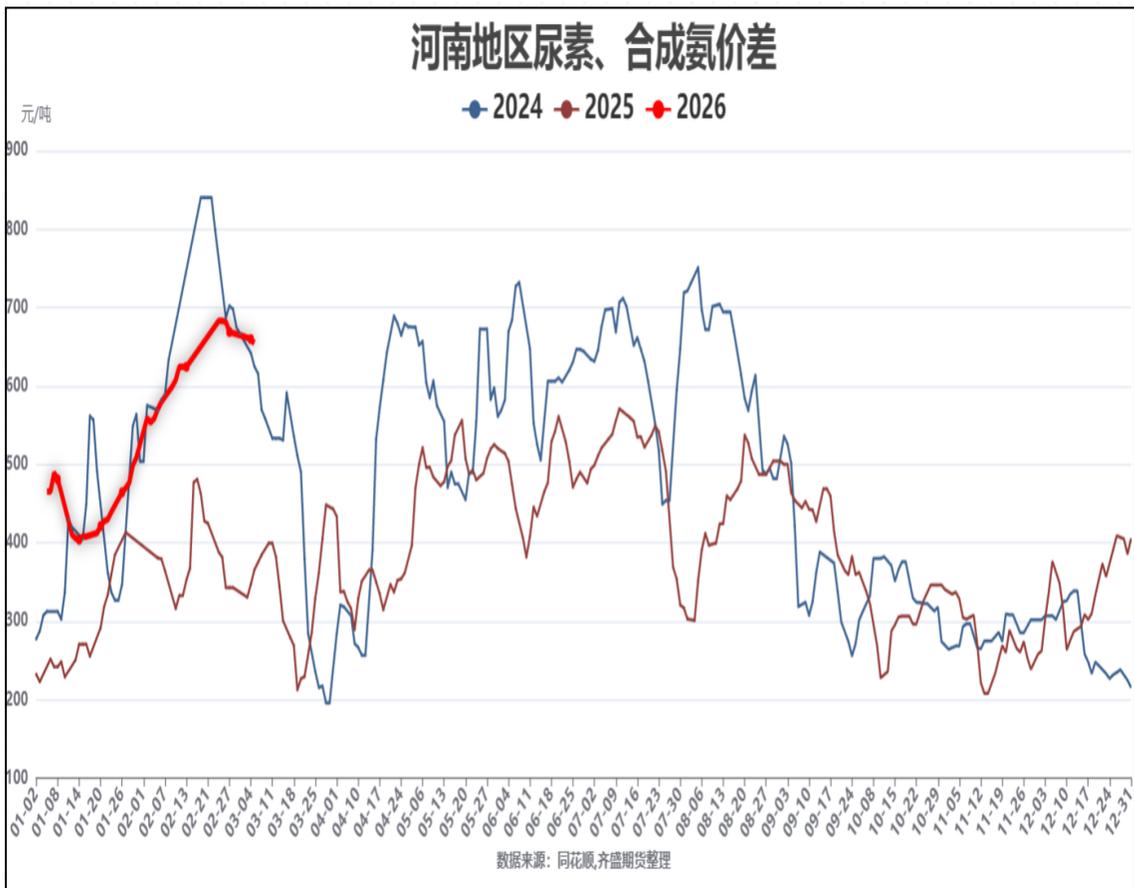
行业利润情况



相关产品

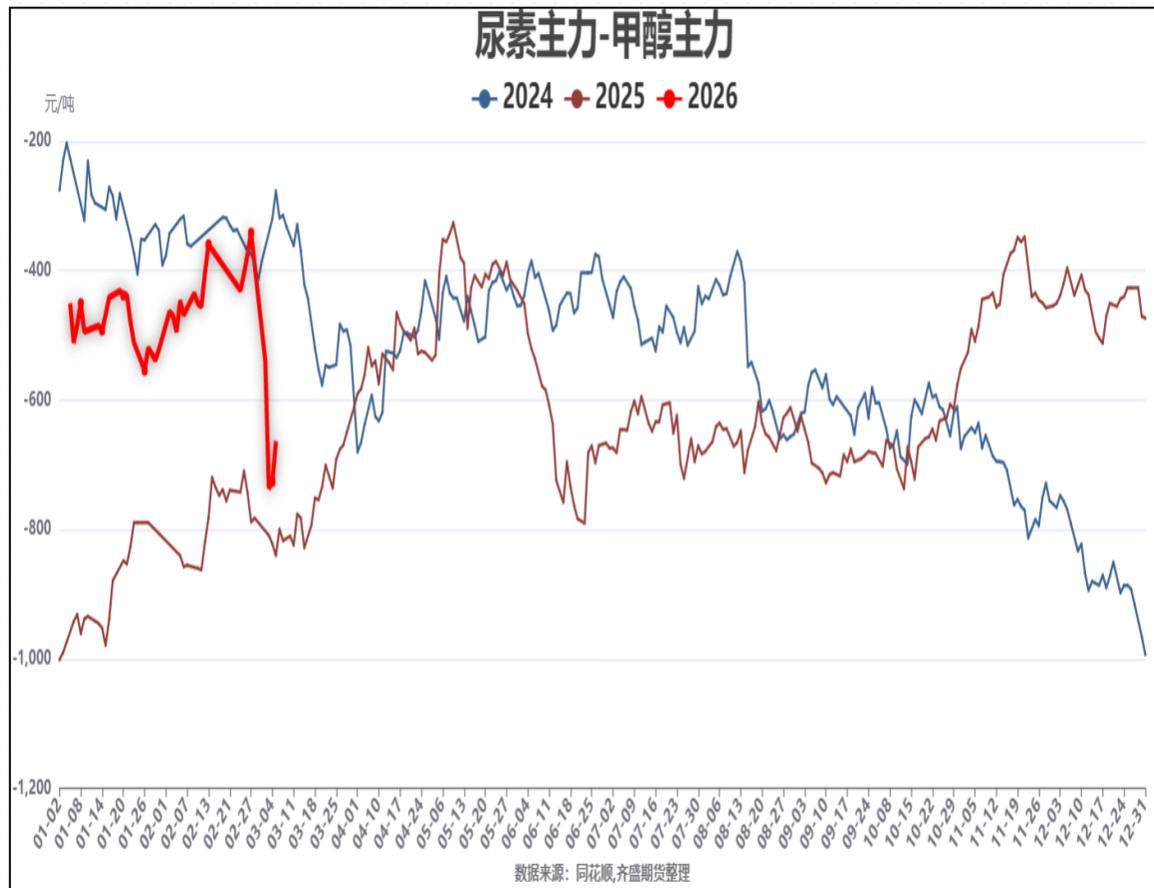
河南地区尿素、合成氨价差

● 2024 ● 2025 ● 2026

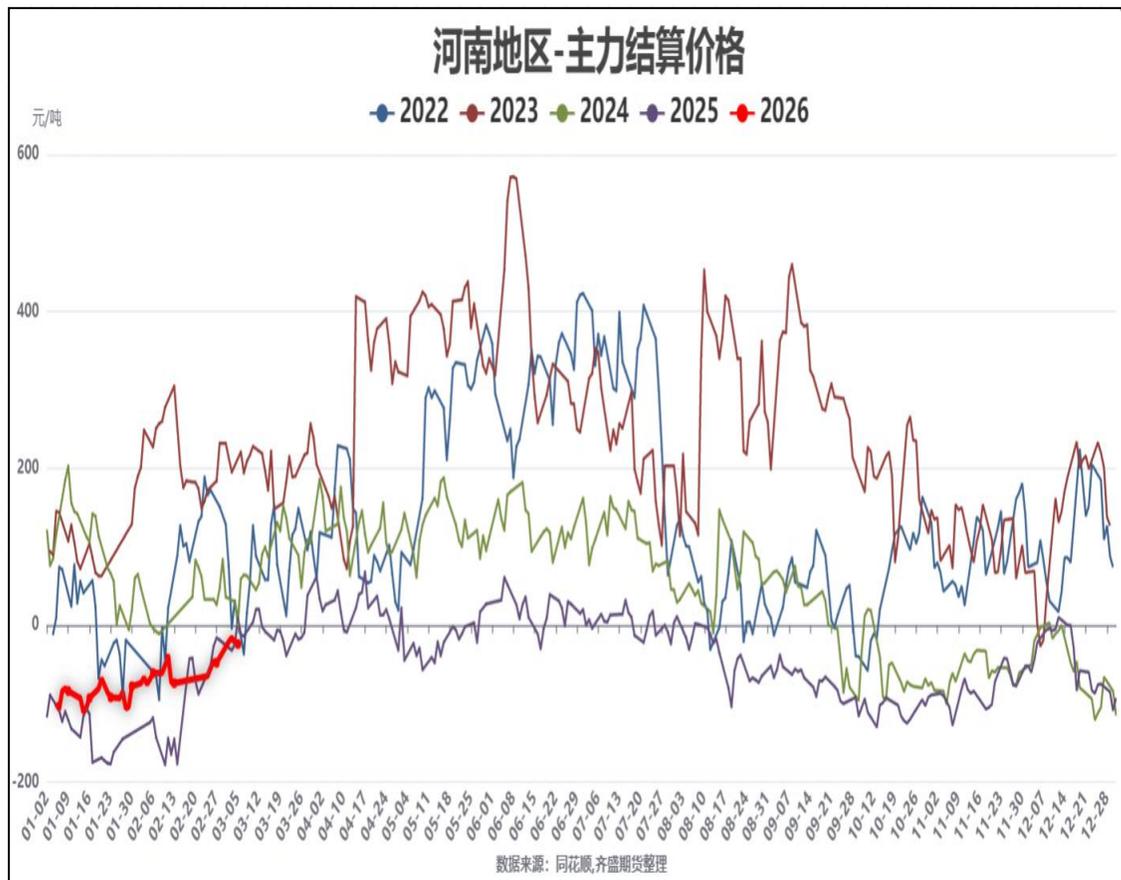


尿素主力-甲醇主力

● 2024 ● 2025 ● 2026



基差、月差情况



市场展望

供应保持高位，农业需求或逐步触顶，工业需求一般，市场或再次供大于求，受此影响，行情短期或逐步触顶回落，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 ▶