

出口消息炒作 行情震荡偏强

2026年4月

齐盛尿素月会



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 行情回顾
- 2 驱动分析
- 3 总结

月度回顾

4月，国内尿素市场继续偏强运行。基本面来看，虽供应恢复至高位，需求端也开始走弱，但是行业库存仍保持同比低位水平，给行情带来较强支撑，加之内外盘价差较大，对于国内出口消息的炒作，带动行情明显偏强。

主要逻辑

核心逻辑：供需来看，5月份供应方面将逐步恢复至高位运行态势，需求端，农业或进入淡季，工业方面，复合肥开工也逐步下滑，其他工业需求减弱，市场或逐步供大于求，但是行业库存仍保低位，出口政策也不明确，给与资金炒作机会，受此影响，5月份尿素行情或仍震荡偏强运行，操作上建议逢低介入，后期重点关注出口政策以及最新知道加情况，期现方面，高位套保为主，仅供参考。

现货价格：本月主流地区现货出厂价格保持在1810-1820元/吨之间波动。

月度产量：4月份，尿素产量649.17万吨，较上月减少22.8万吨，日产维持在21.5-22.3万吨。

企业库存：4月最后一周，卓创数据统计企业库存在33万吨，较月初减少214.9万吨。港口库存19.9万吨，较月初减少4万吨。

企业预收：4月最后一周，卓创数据统计企业平均预收天数在6.29天，较月初减少0.07天；库存-预收数据来看，本月继续走弱，工厂发货压力有所降低。

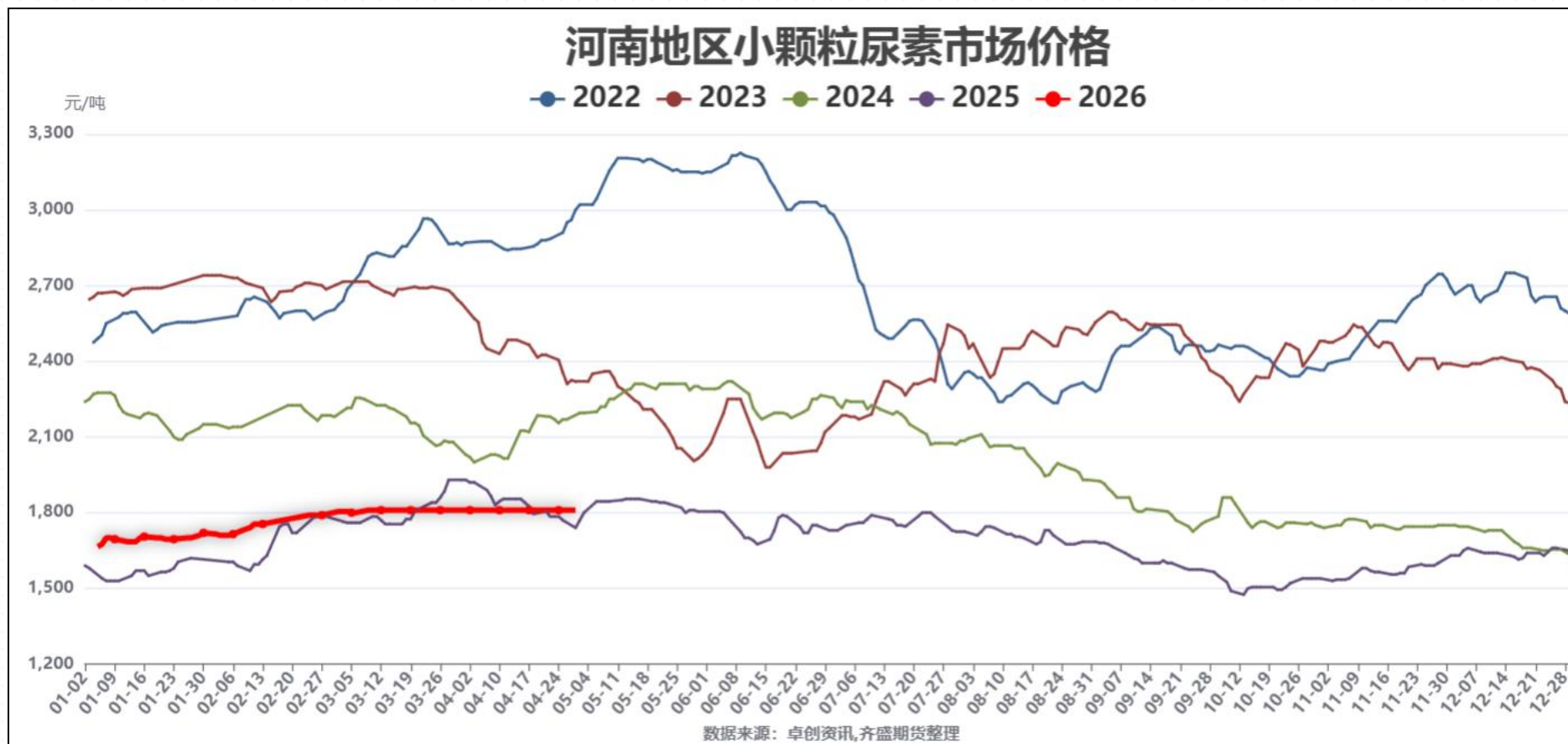
需求：农业方面短期进入淡季；工业方面：月底复合肥开工44.67%，较月初减少8%；三聚氰胺开工59.85%，较月初减少10.38个百分点；板材方面，当前相对平稳运行。

原料及成本：煤炭本月稳中偏强，截止到月底，港口5500大卡动力煤价格780-790元/吨，截止到4月底，山西固定床盘面利润在482.91元/吨

基差、价差：截止到4月30日，尿素主力基差-214点；9-1价差26点。



现货市场回顾



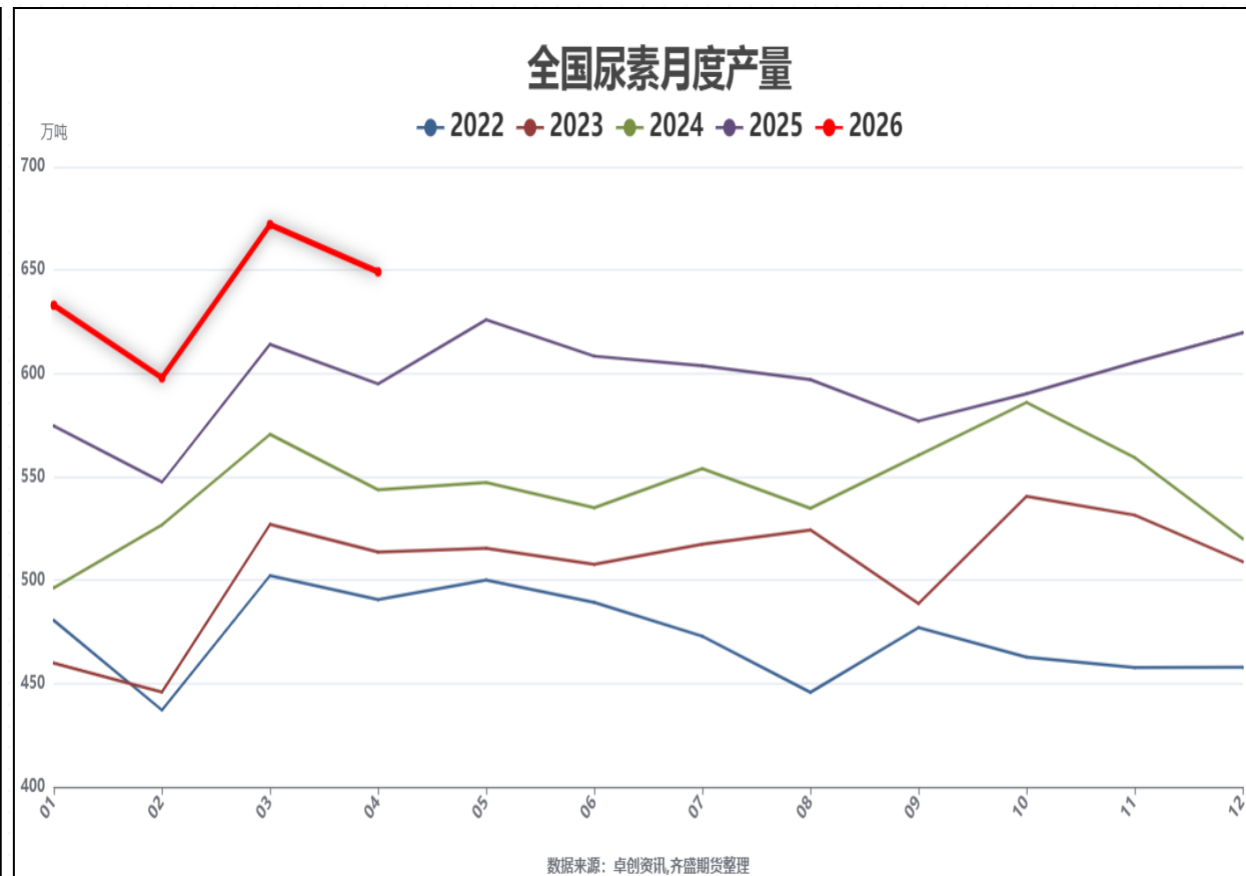
期货市场回顾



月度供需平衡表

	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月
产量	633	597.924	672.068	649.17	666.5
企业库存量	82.2	92.2	57.5	33	40
总供应量	715.2	690.124	729.568	682.17	706.5
复合肥	189.676	91.2489	203.427	205.7921	160
三聚氰胺	45	37.65	40	41.61	40
脱销	13	16	16	15	17
车用	15	14	15	15	15
板材	50	60	60	60	60
工业总计	312.676	218.8989	334.427	337.4021	292
农业	180	230	245	180	300
出口	31	11.15	6	3	3
需求总计	523.676	460.0489	585.427	520.4021	595
供需差	191.524	230.0751	144.141	161.7679	111.5
备注：数据来源：齐盛期货					

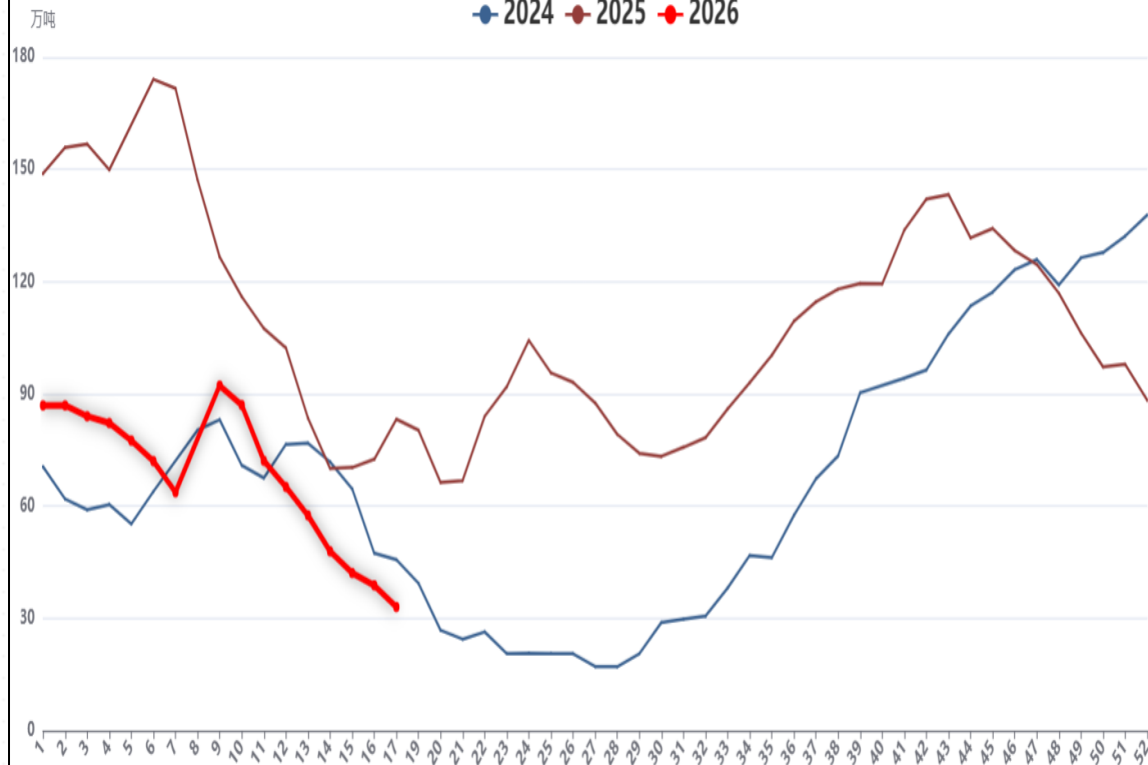
供应分析



库存情况

全国尿素企业周度库存量

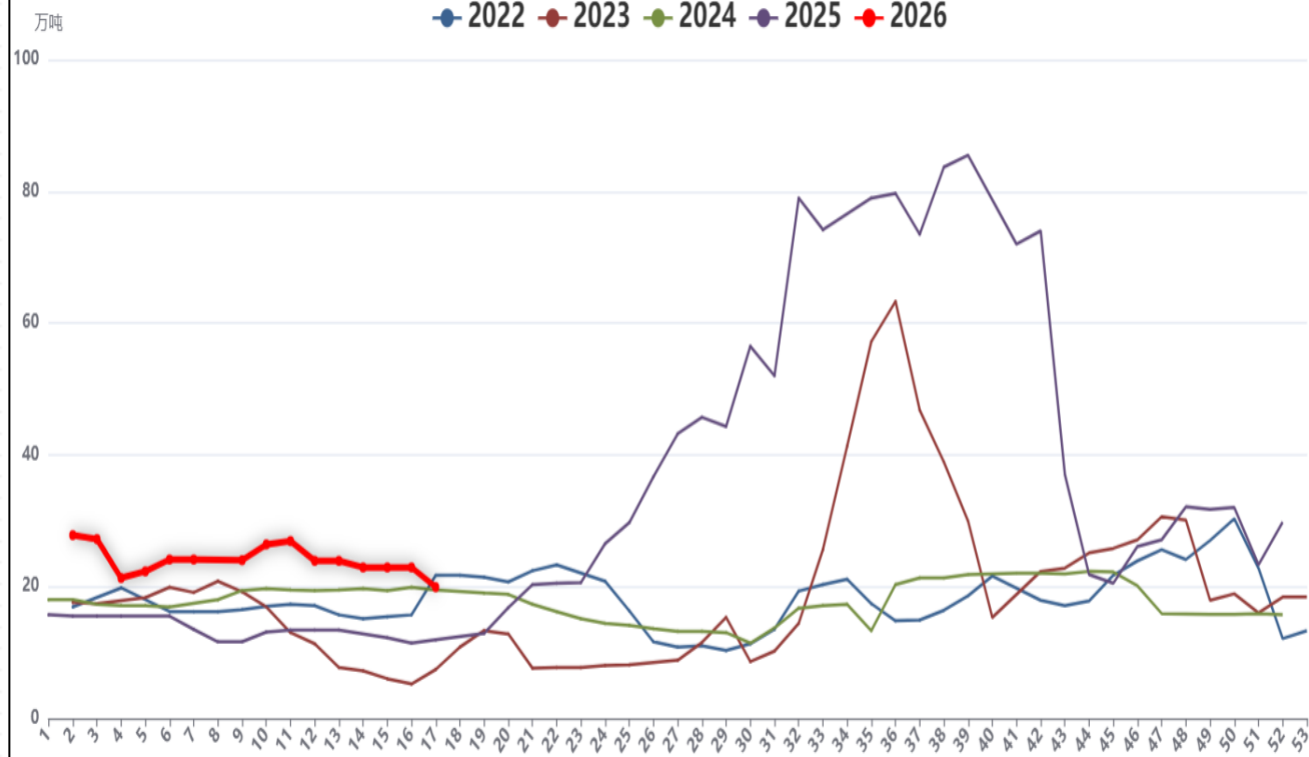
◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026



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

◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026

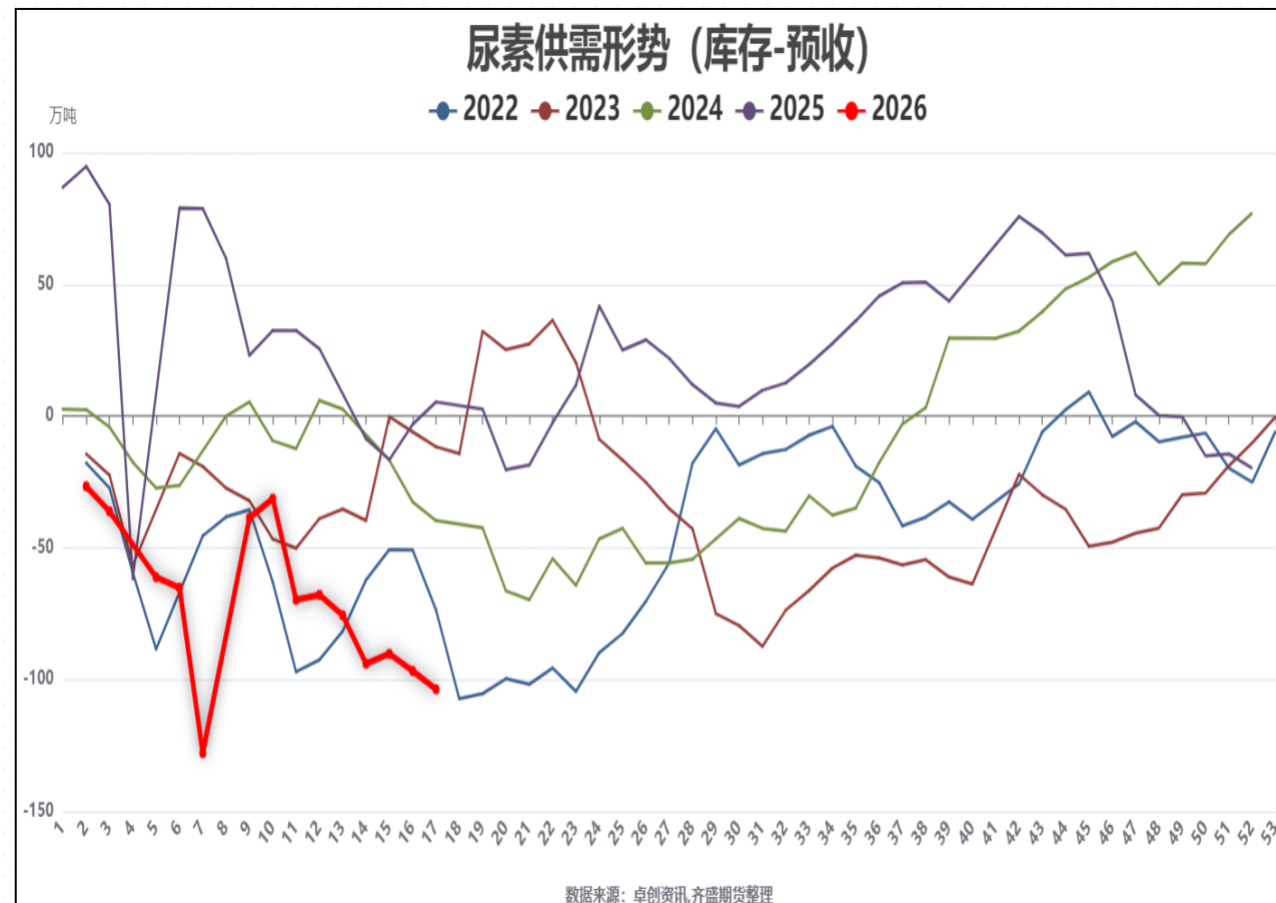
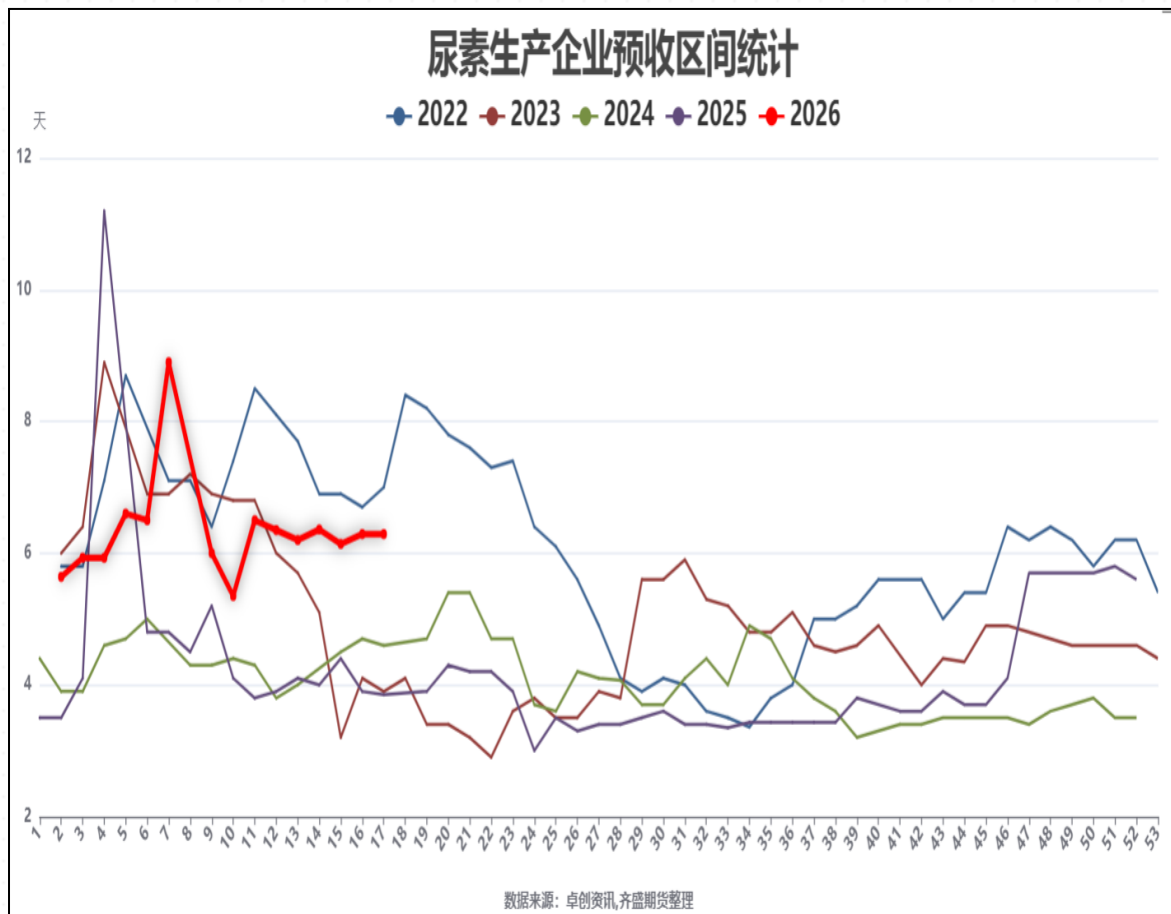


数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

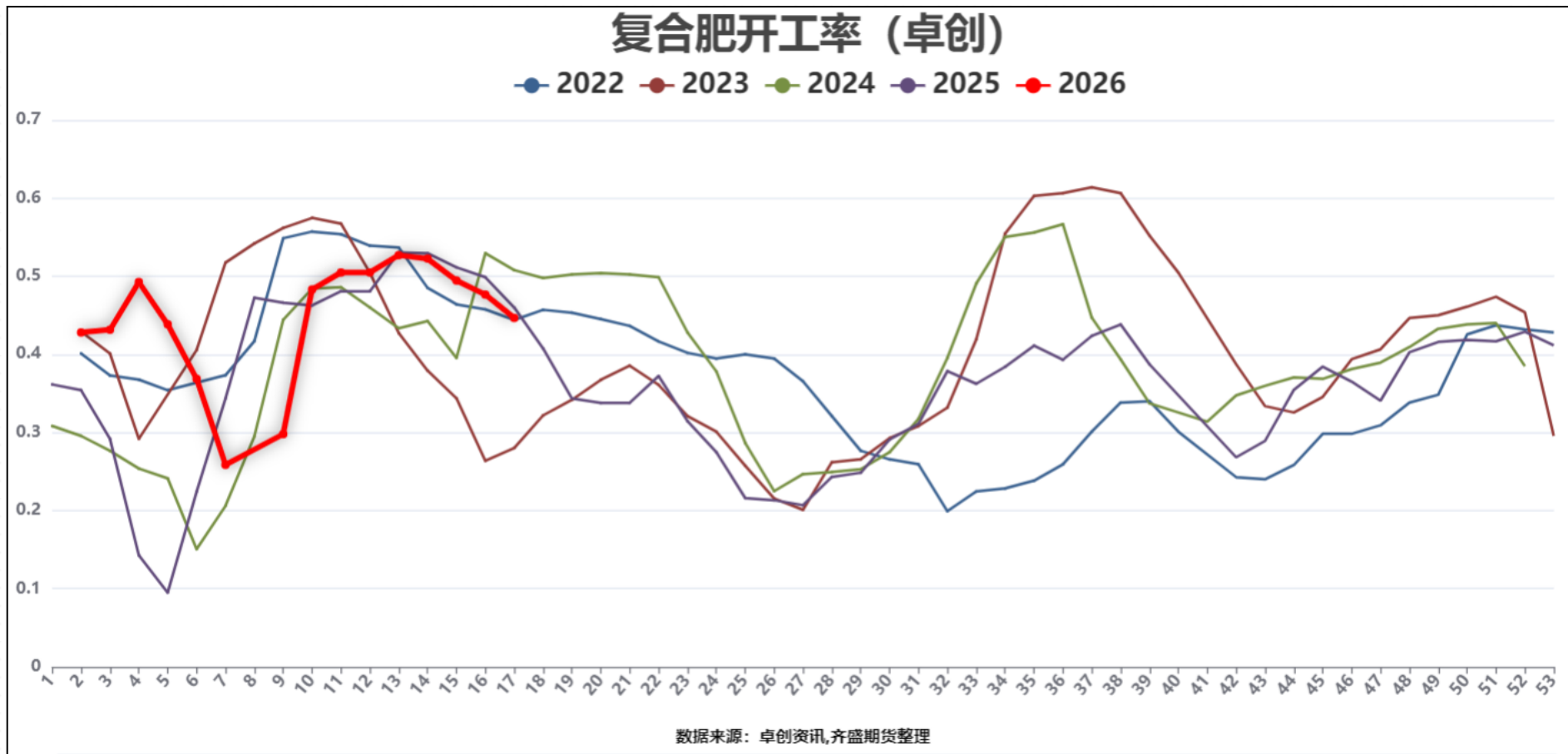


齐盛期货
QISHENG FUTURES

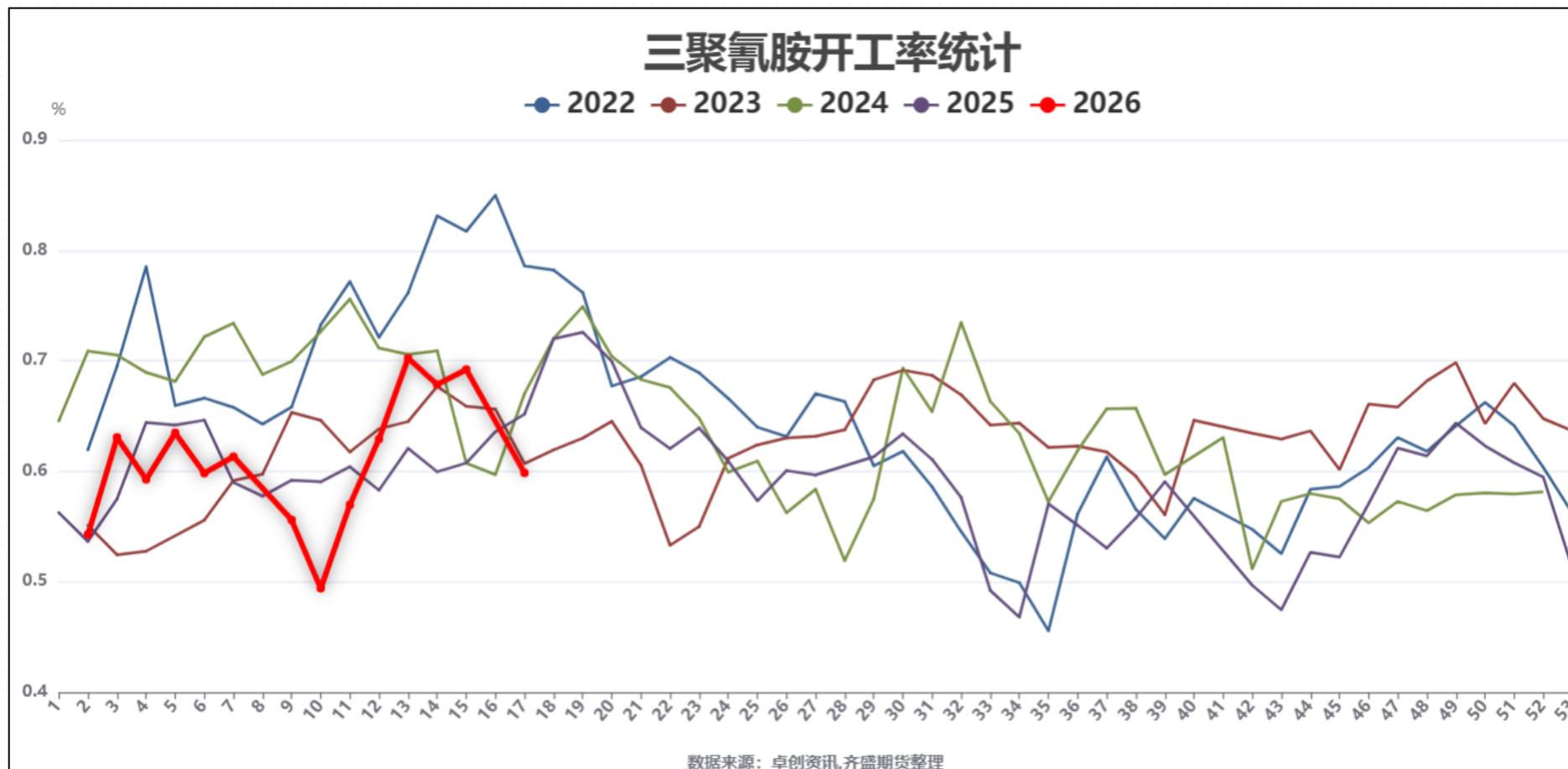
需求分析-预收情况



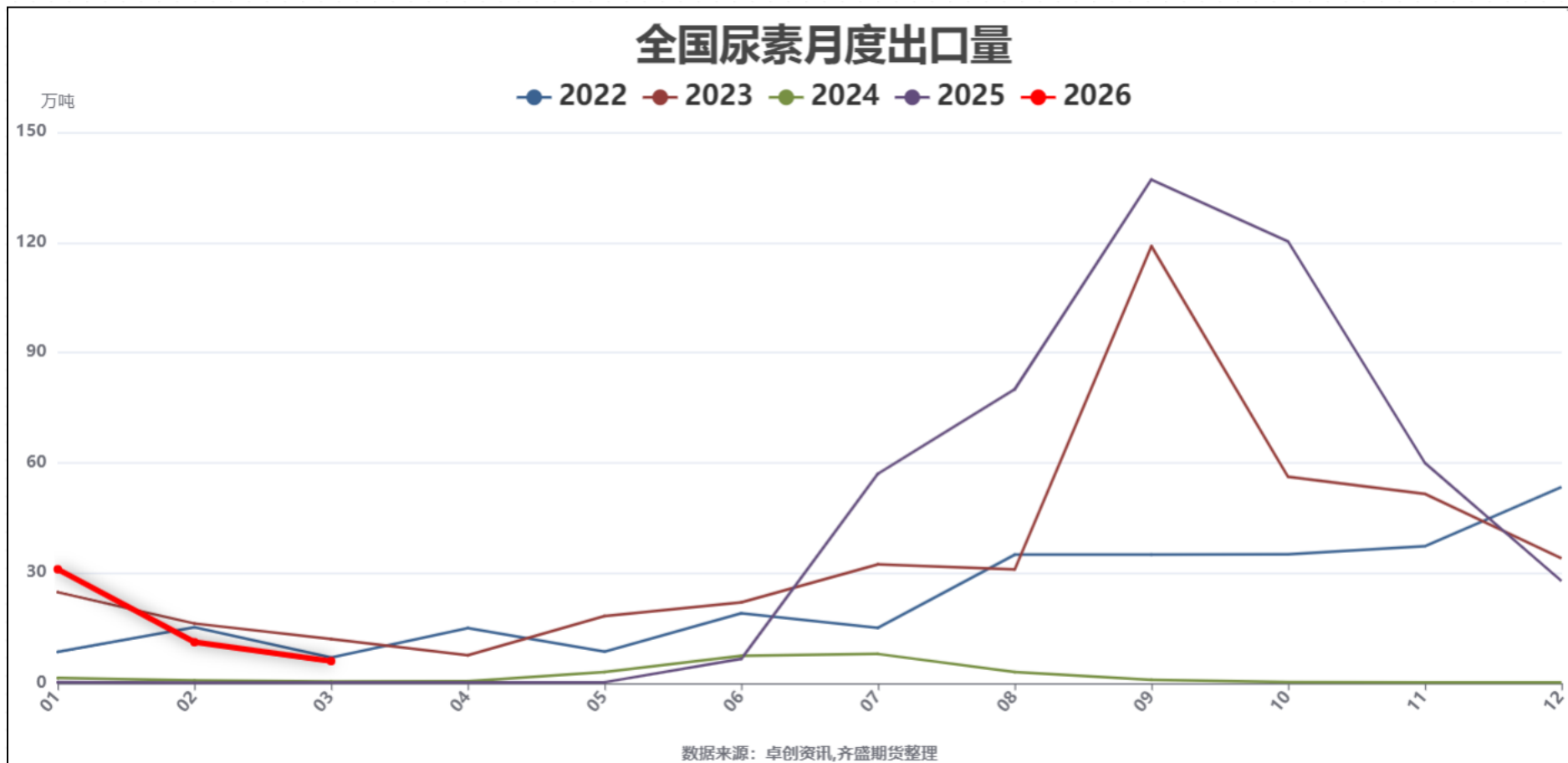
需求分析-复合肥



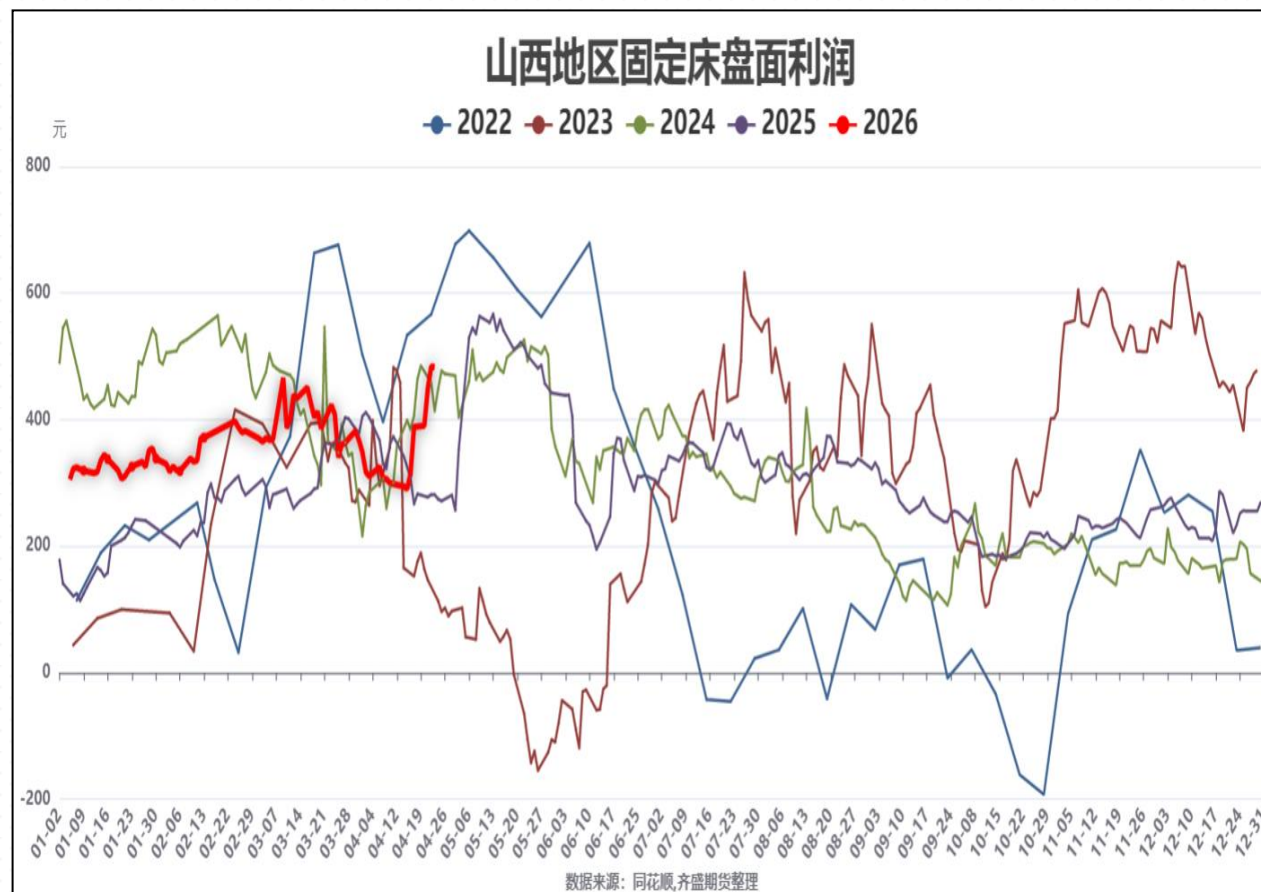
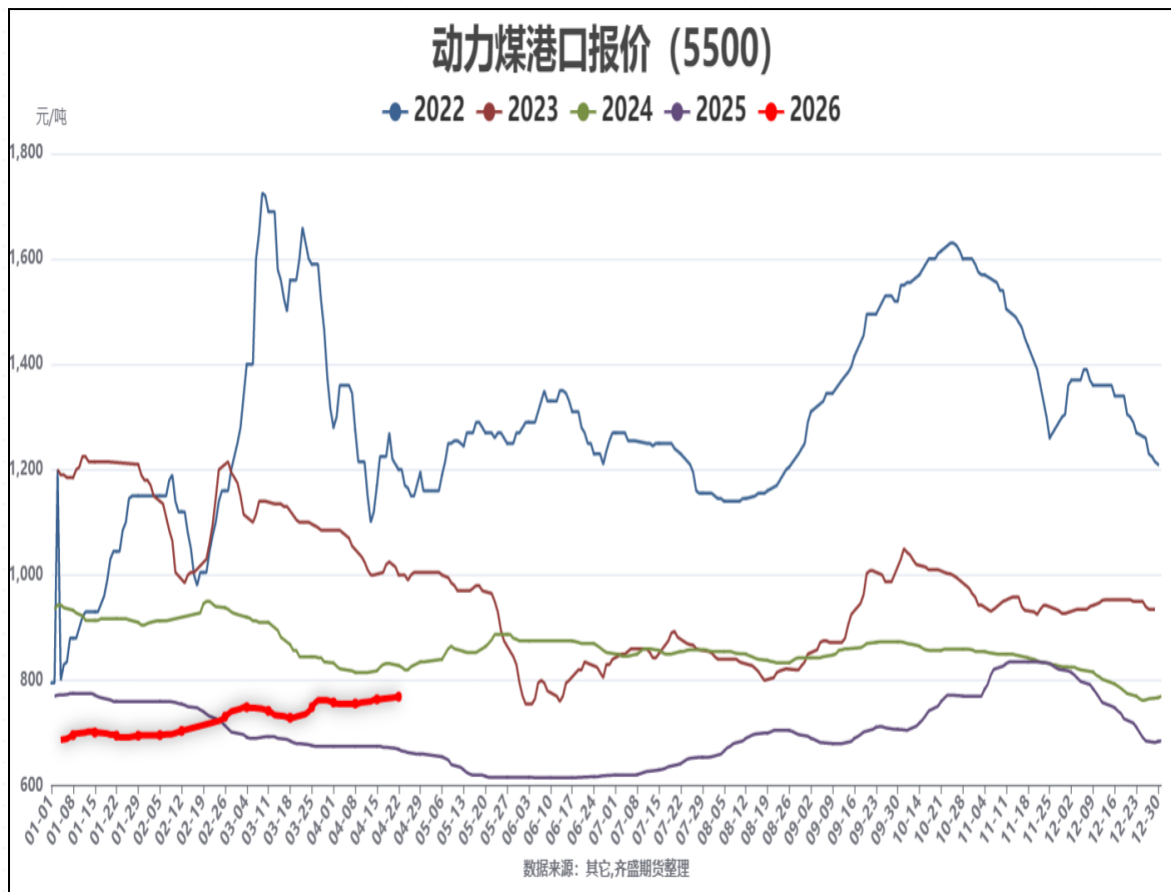
需求分析-三聚氰胺



出口情况



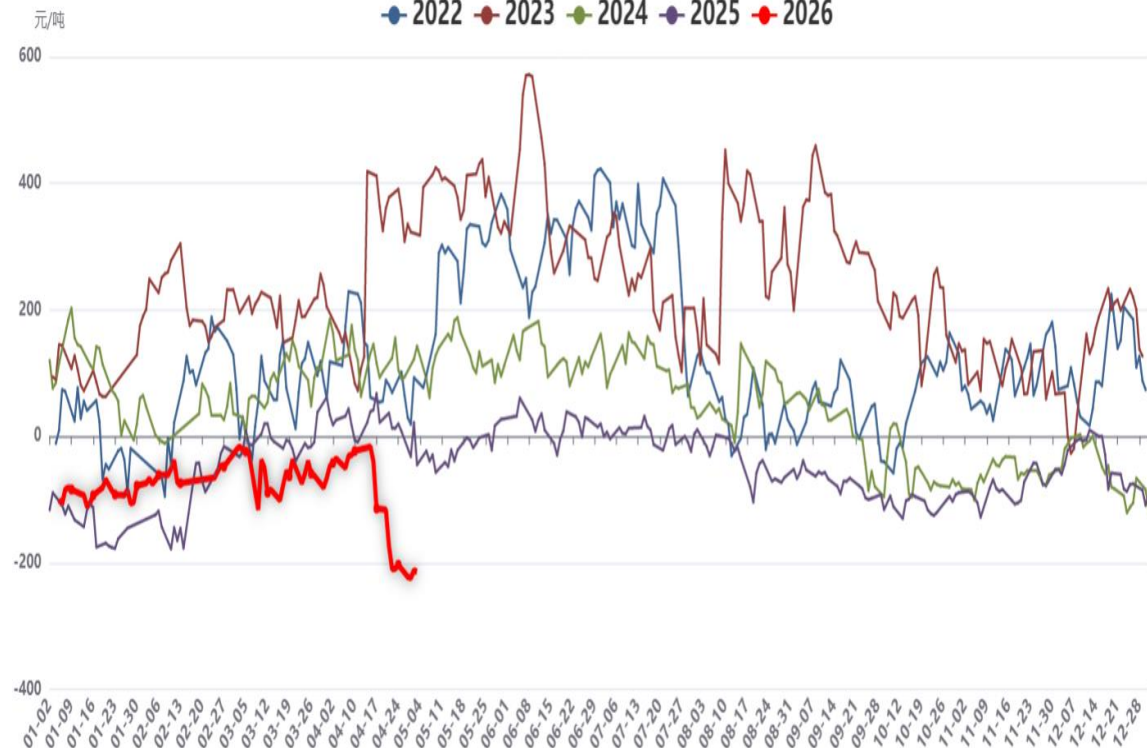
原料及行业利润情况



基差、月差情况

河南地区-主力结算价格

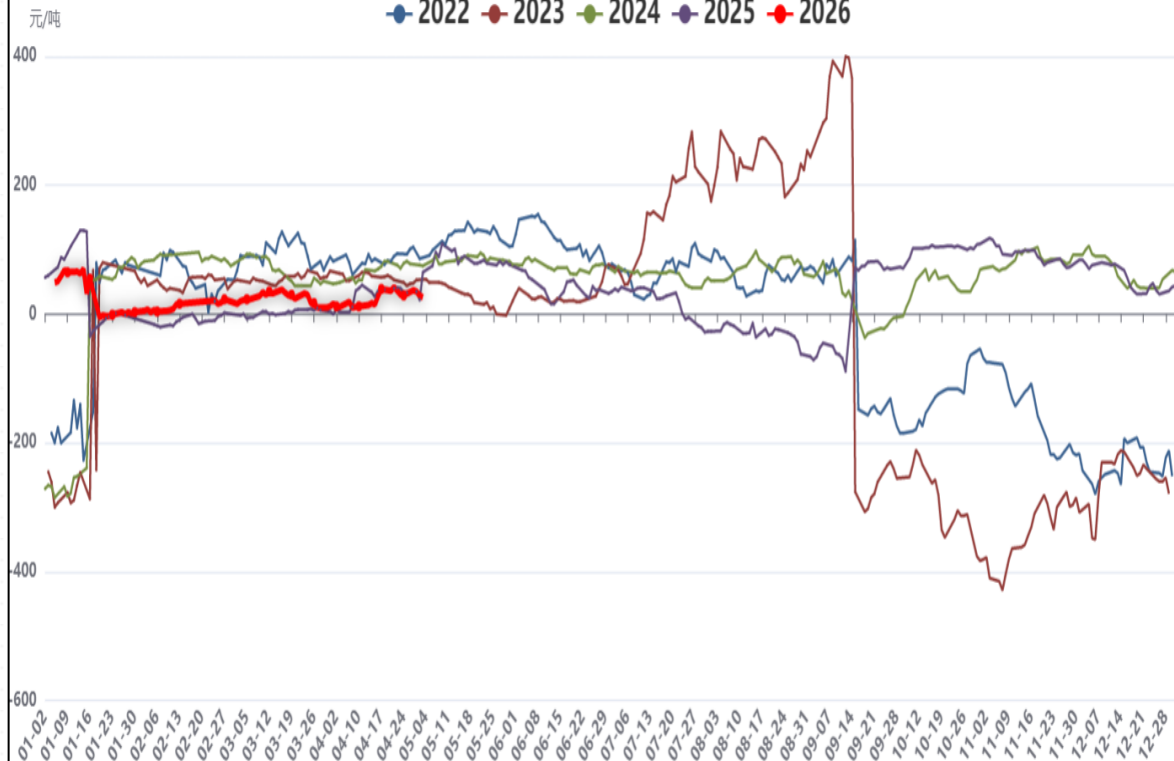
● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 同花顺, 齐盛期货整理

尿素9-1价差

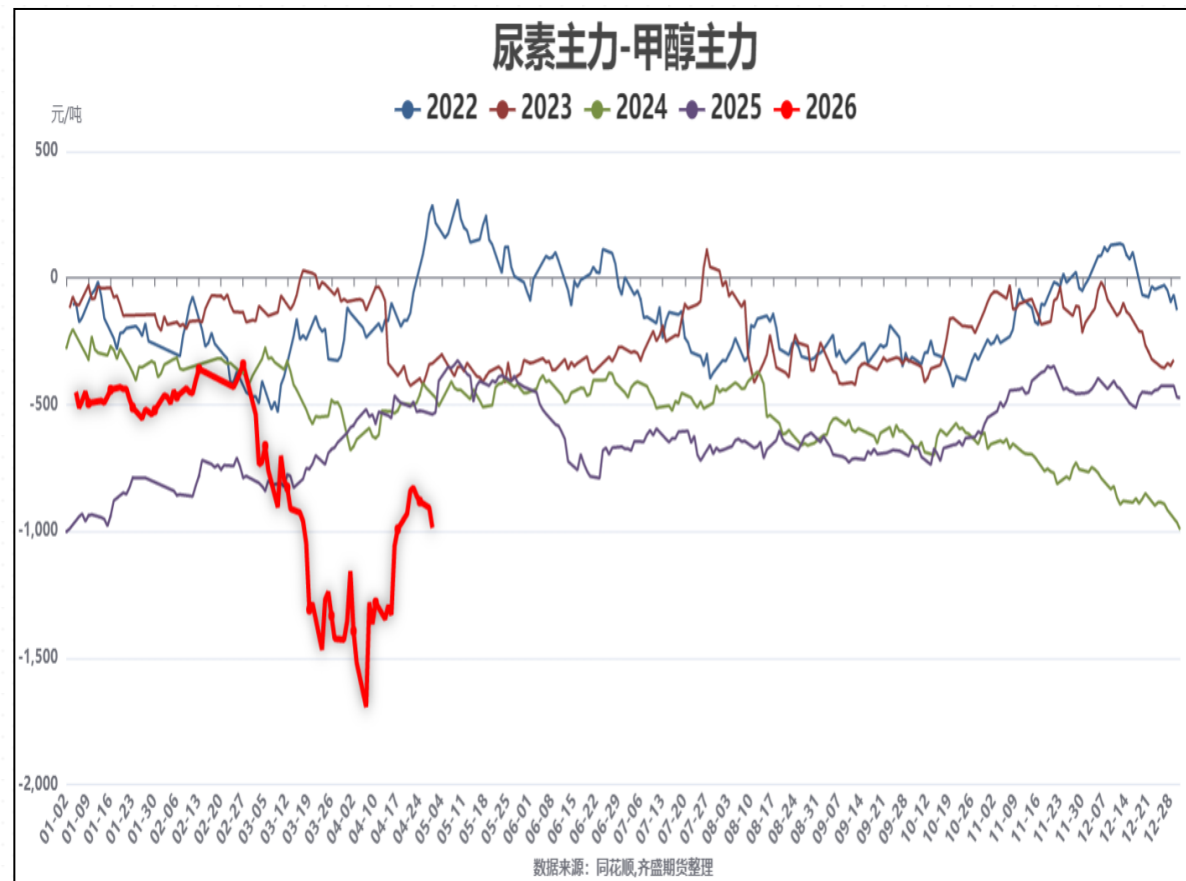
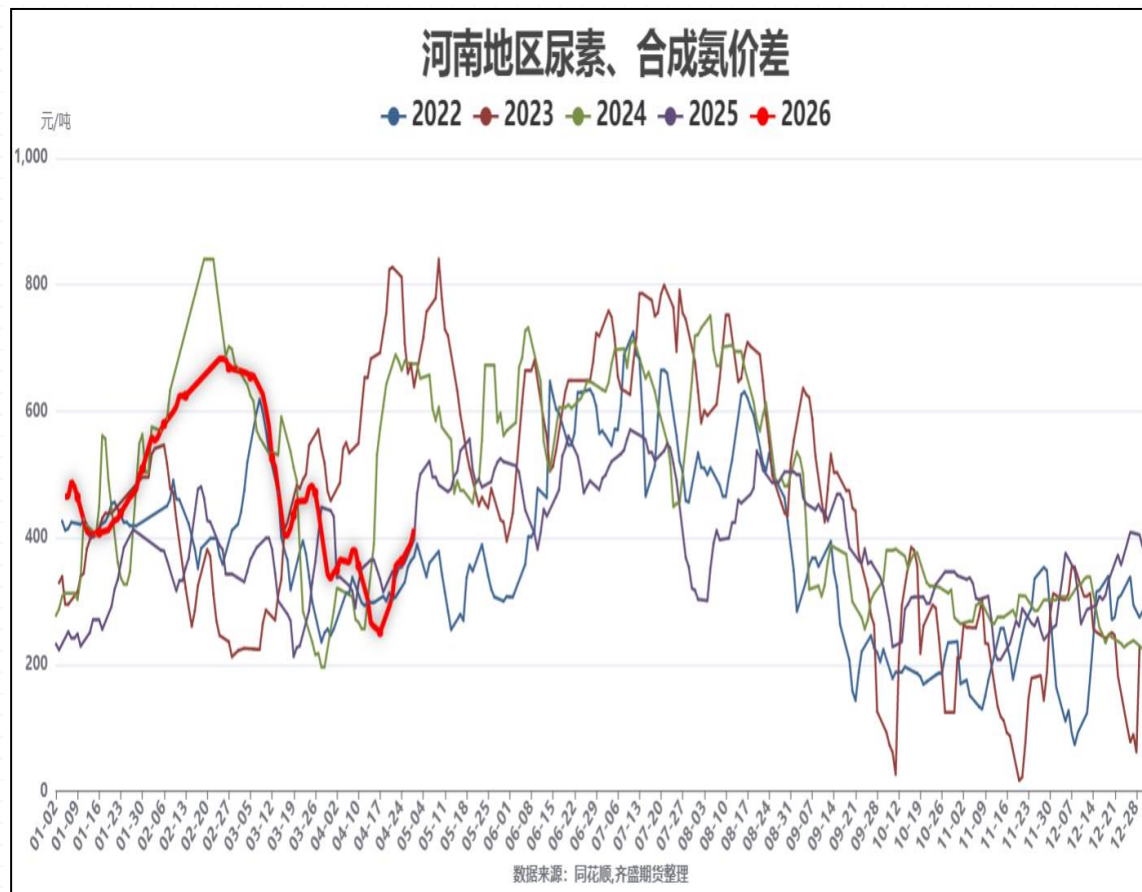
● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 同花顺, 齐盛期货整理



相关产品动态



总结

从供需情况来看，供应逐步恢复至高位，需求端也触顶回落，市场逐步供大于求，但是仍有出口预期，受此影响，行情或高位震荡调整，后期重点关注出口政策情况，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。投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关，本公司不承担投资者作出此类投资决策而产生任何风险，亦不对投资者作出此类投资决策做任何形的担保。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名誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶