

# 地缘形势不稳 行情高位震荡

2026年3月22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(2026-03-22)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-03-15
宏观	金融	上证指数偏弱调整	0	-1	0	
	经济	国内经济政策预期仍存	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	-1.4
供需	供应	本周虽有减少, 但是供应维持同比高位	10	-5	-0.5	-0.7
	需求	中原地区小麦返青逐步接近尾声, 而东北市场启动, 且复合肥需求提升, 三聚氰胺需求尚可	10	8	0.8	0.7
	库存	企业库存小幅去化	10	5	0.5	0.3
	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	期货升水幅度降低	0	-2	0	
	外盘	内外盘价差仍然较高	2	7	0.14	0.1
技术面	技术形态	日k线形态呈现高位震荡态势	5	2	0.1	0.1
	文华指数	文华商品指数震荡调整	5	1	0.05	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	0.08
总分			100	9	0.32	-0.17
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，尿素现货价格僵持调整，国内主流出厂价格仍以氮协指导价格为主。基本面来看，供应方面，由于部分装置检修，日产量有一定降低，企业库存也维持下滑态势，给行情带来支撑，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，不过地缘形势不稳，大盘开始高位震荡，受此影响，短期行情震荡调整，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，国内仍带来经济预期，中东局势带来情绪变化，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：**本周现货价格高位僵持调整，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21-21.8万吨，维持历史高位。

**行业库存：**本周企业库存65.1万吨，较上周减少7万吨；港口库存在26.9万吨。

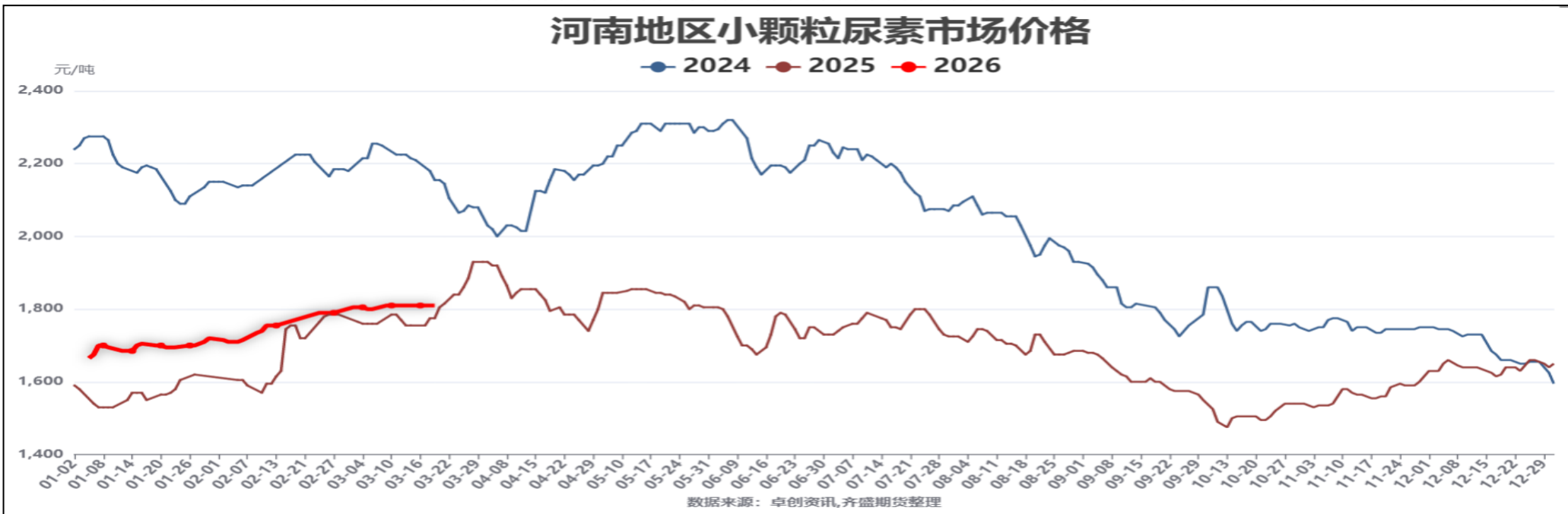
**预收及供需形势：**本周企业预收6.35天，较上周减少0.25天；供需形势来看，有所走弱，工厂发货压力降低。

**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%，较上周维持稳定；本周三聚氰胺开工62.91%，较上周增加5.95个百分点； 板材方面，情况一般。

**基差及价差：**截止到3月20日，主力基差-37点；5-9价差-47点。



# 现货市场回顾

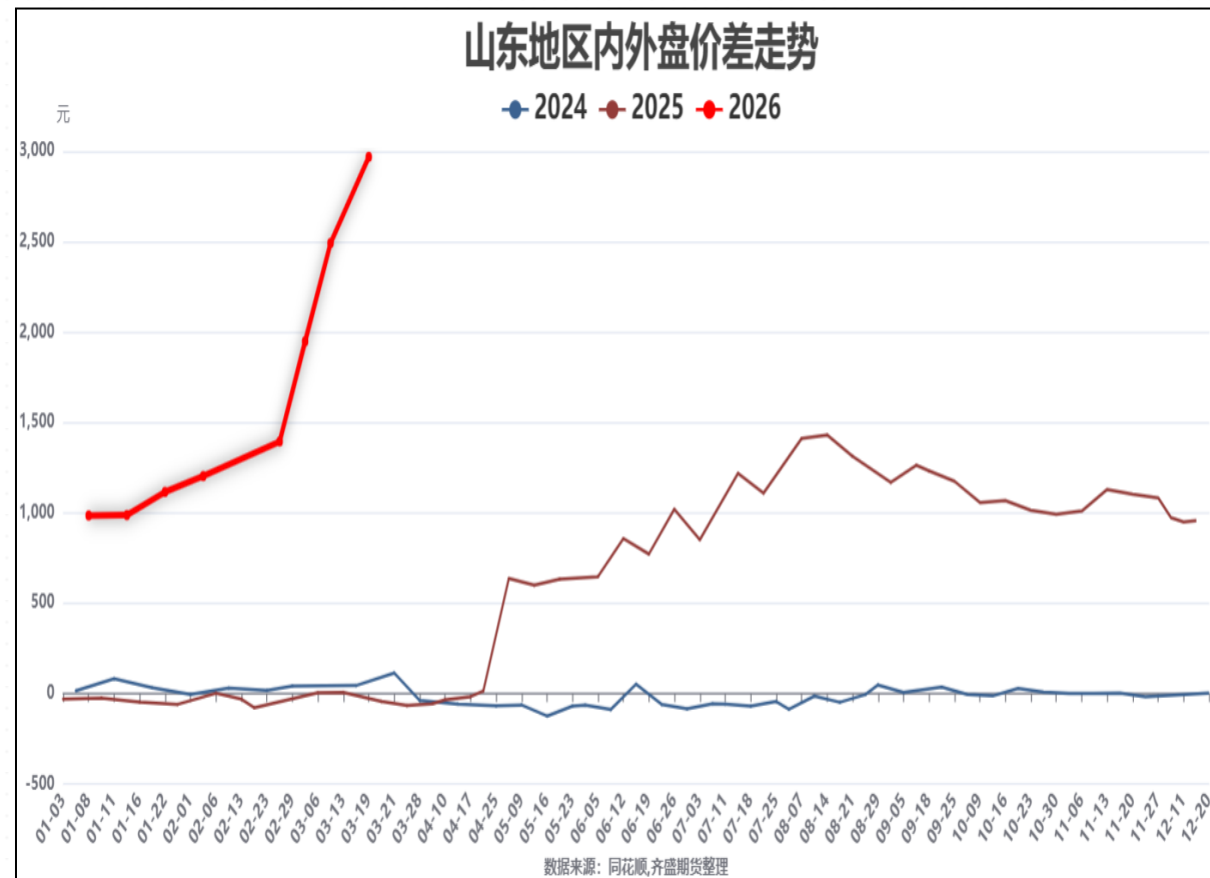
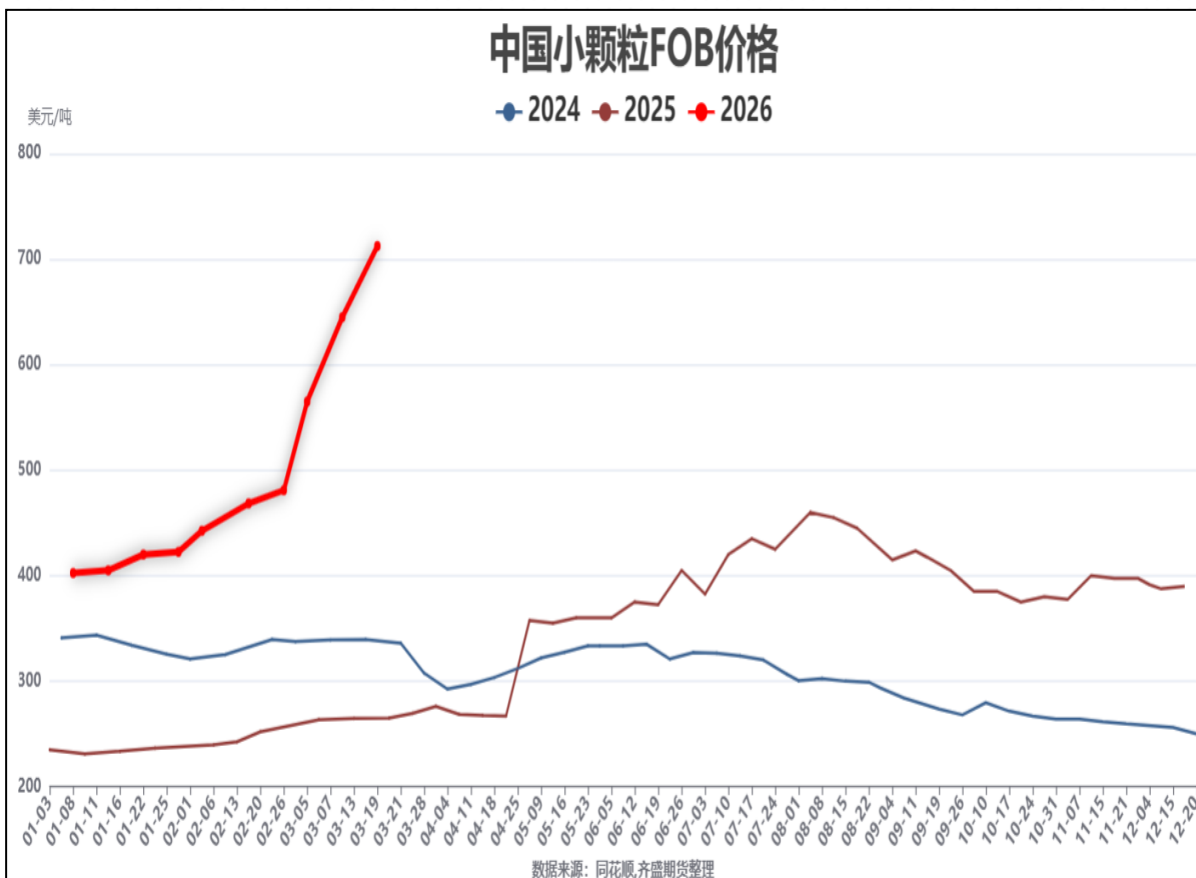


单位：元/吨

市场	本期	上期	周度涨跌值	周度涨跌幅
山东	1861	1871	-10	-0.53%
河北	1855	1855	0	0.00%
河南	1840	1848	-8	-0.43%
江苏	1892	1902	-10	-0.53%
安徽	1867	1880	-13	-0.69%
山西	1820	1824	-4	-0.22%
内蒙古	1756	1751	5	0.29%
新疆	1621	1600	21	1.31%
陕西	1807	1844	-37	-2.01%
湖北	1897	1897	0	0.00%
广东	1995	2000	-5	-0.25%
川渝	1889	1887	2	0.11%

数据来源：卓创资讯

# 国际市场回顾



# 供应分析

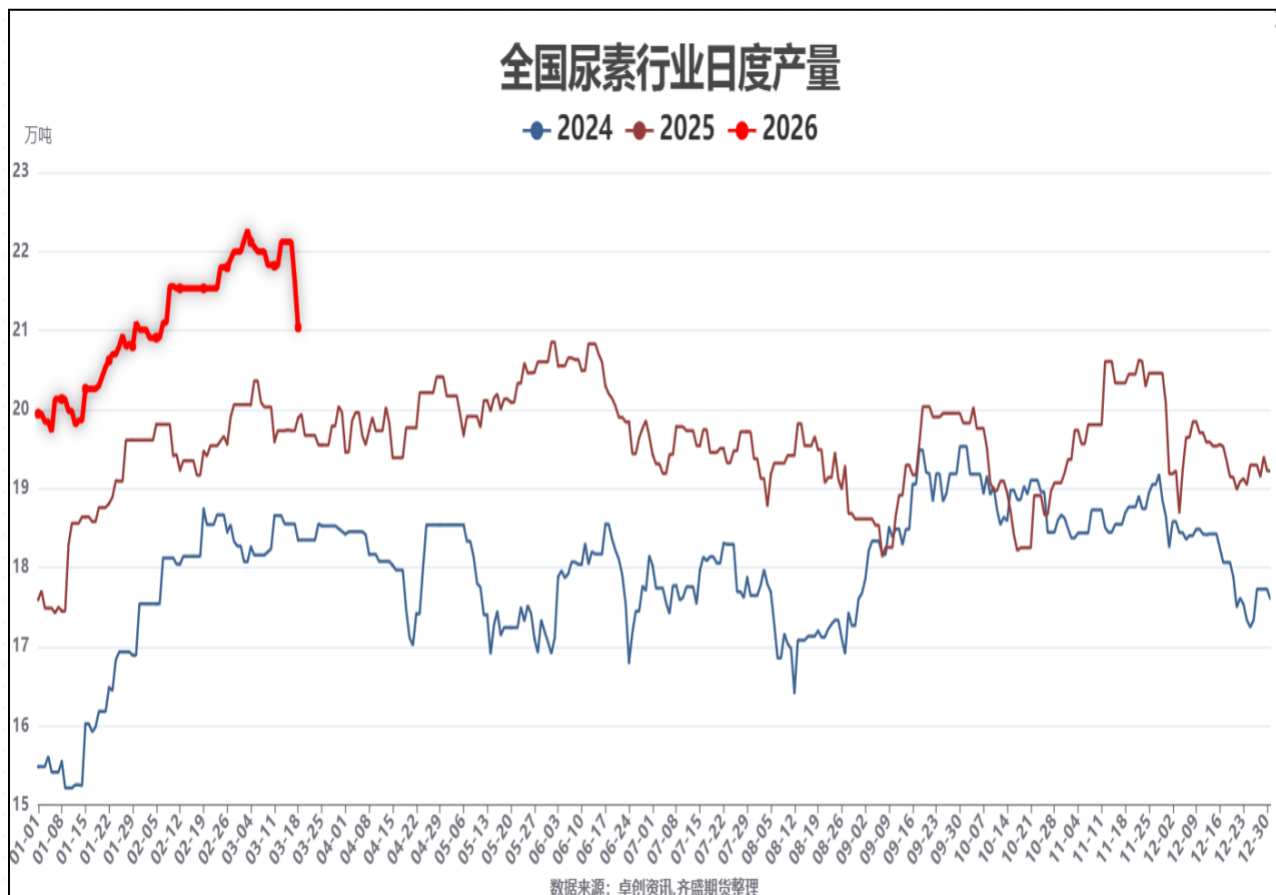


表1 中国尿素企业减产统计

企业名称	总产能 (万吨/年)	产量 (吨/天)	备注
海南富岛	132	1800	3月14日装置检修
四川泸天化	80	2000	3月14日装置短停
乌石化	52	1700	3月17日装置检修
总计	264	5500	

表2 中国尿素企业增产统计

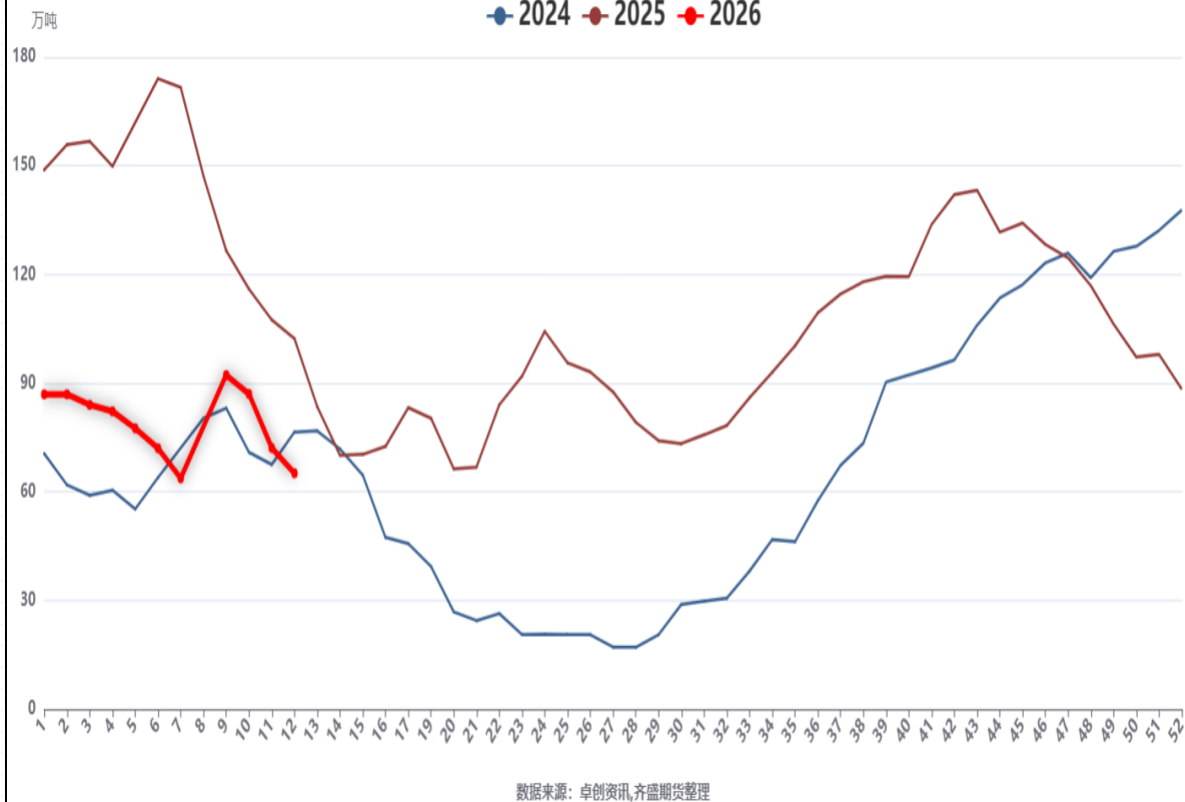
企业名称	总产能 (万吨/年)	产量 (吨/天)	备注
山西和顺	30	1200	3月13日装置复产
山东华鲁恒升	200	3000	3月13日装置复产
山西晋煤天源	60	300	3月13日装置复产
总计	290	4500	

数据来源: 卓创资讯

# 库存情况

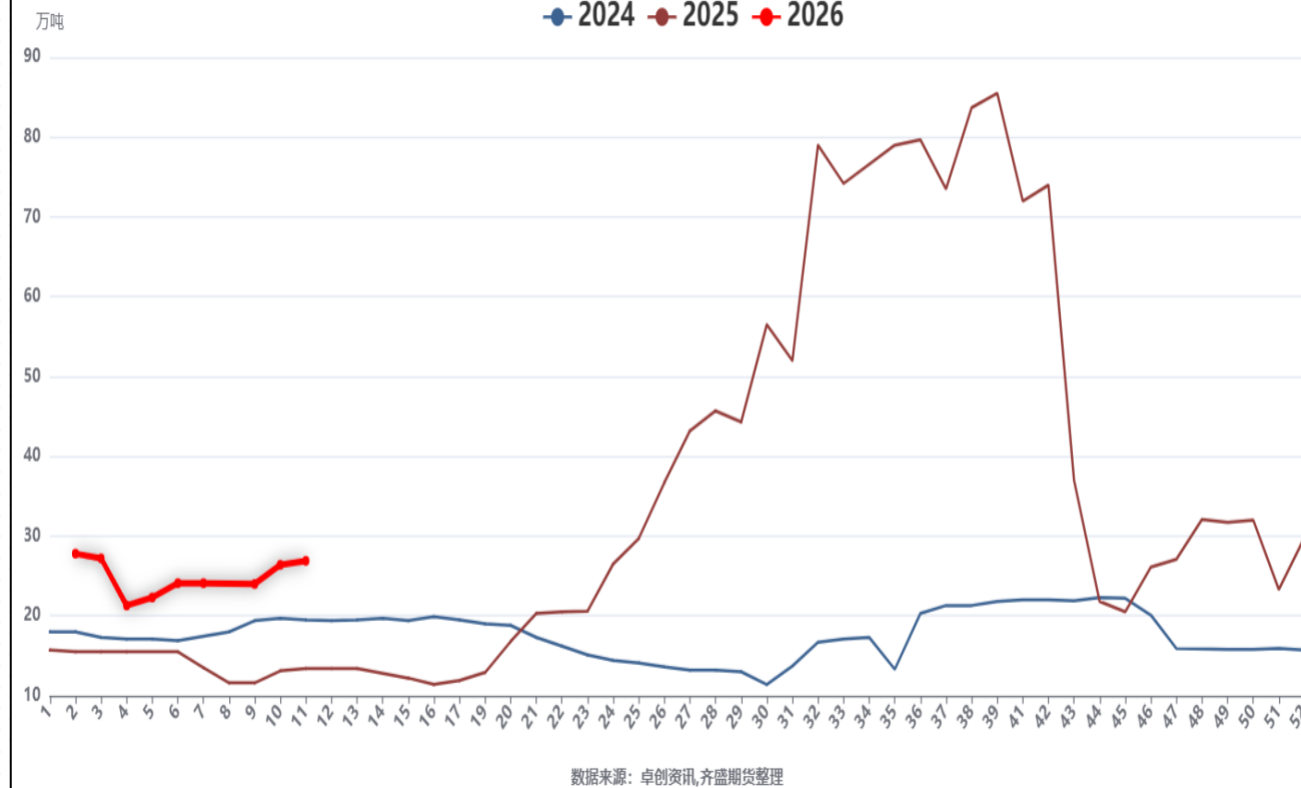
## 全国尿素企业周度库存量

● 2024 ● 2025 ● 2026



## 全国尿素港口周度库存量

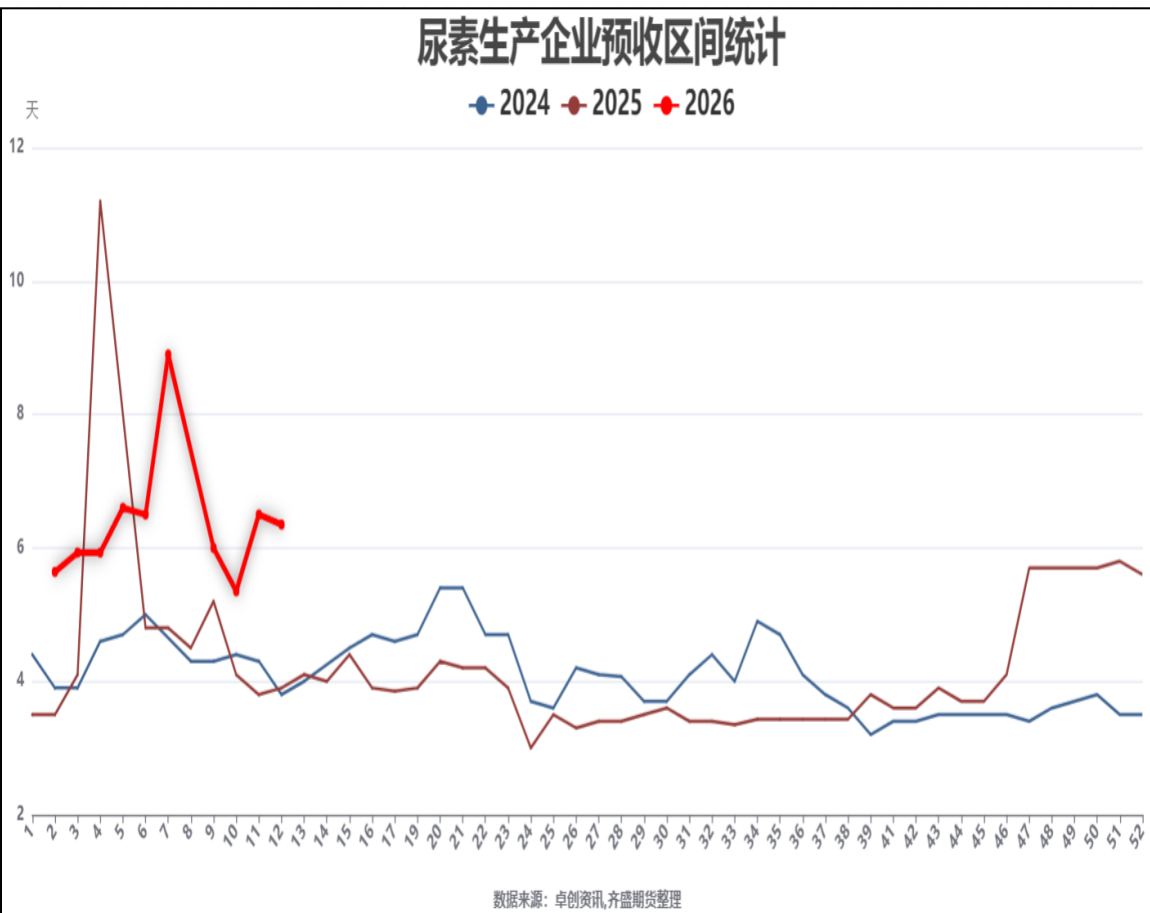
● 2024 ● 2025 ● 2026



# 预收情况

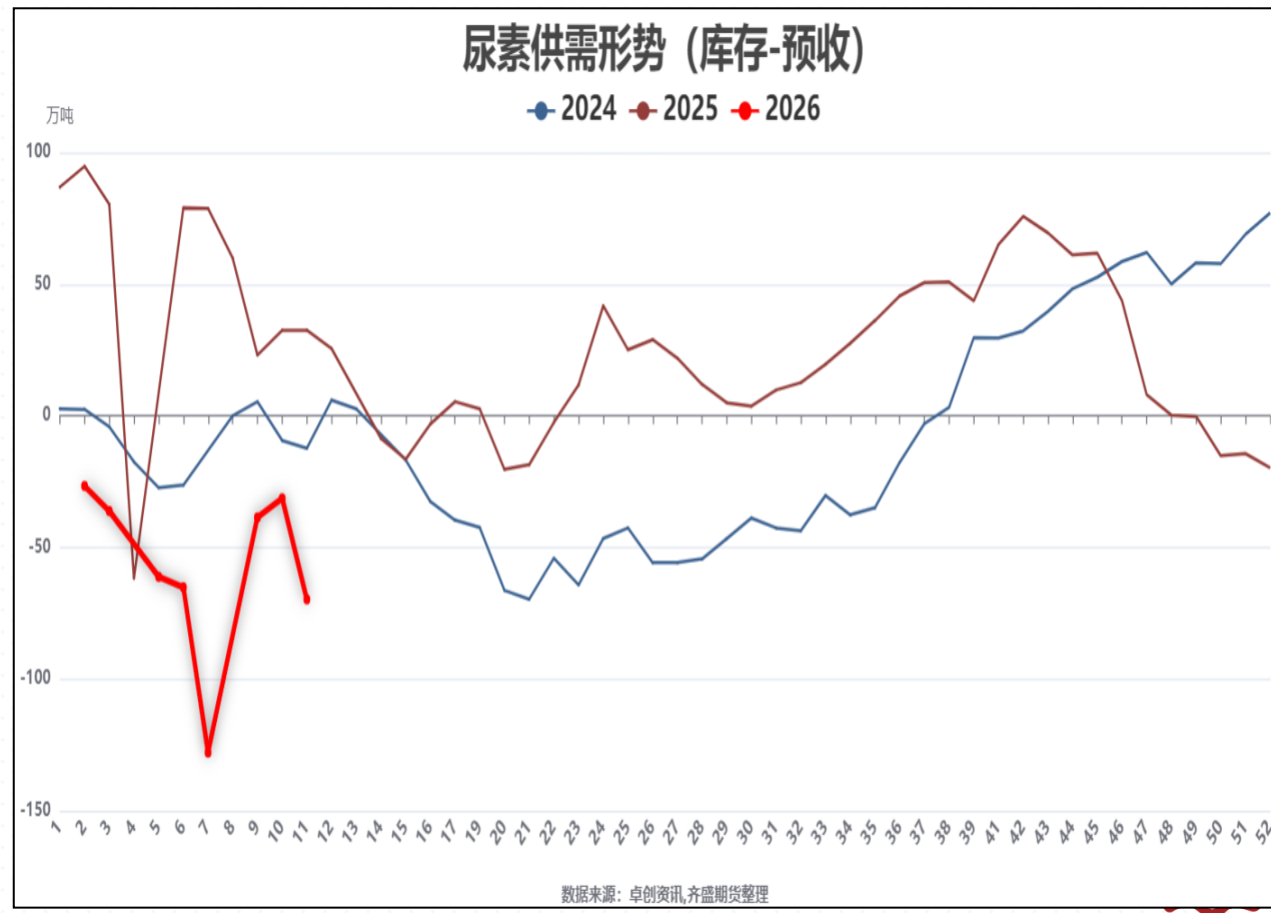
## 尿素生产企业预收区间统计

● 2024 ● 2025 ● 2026

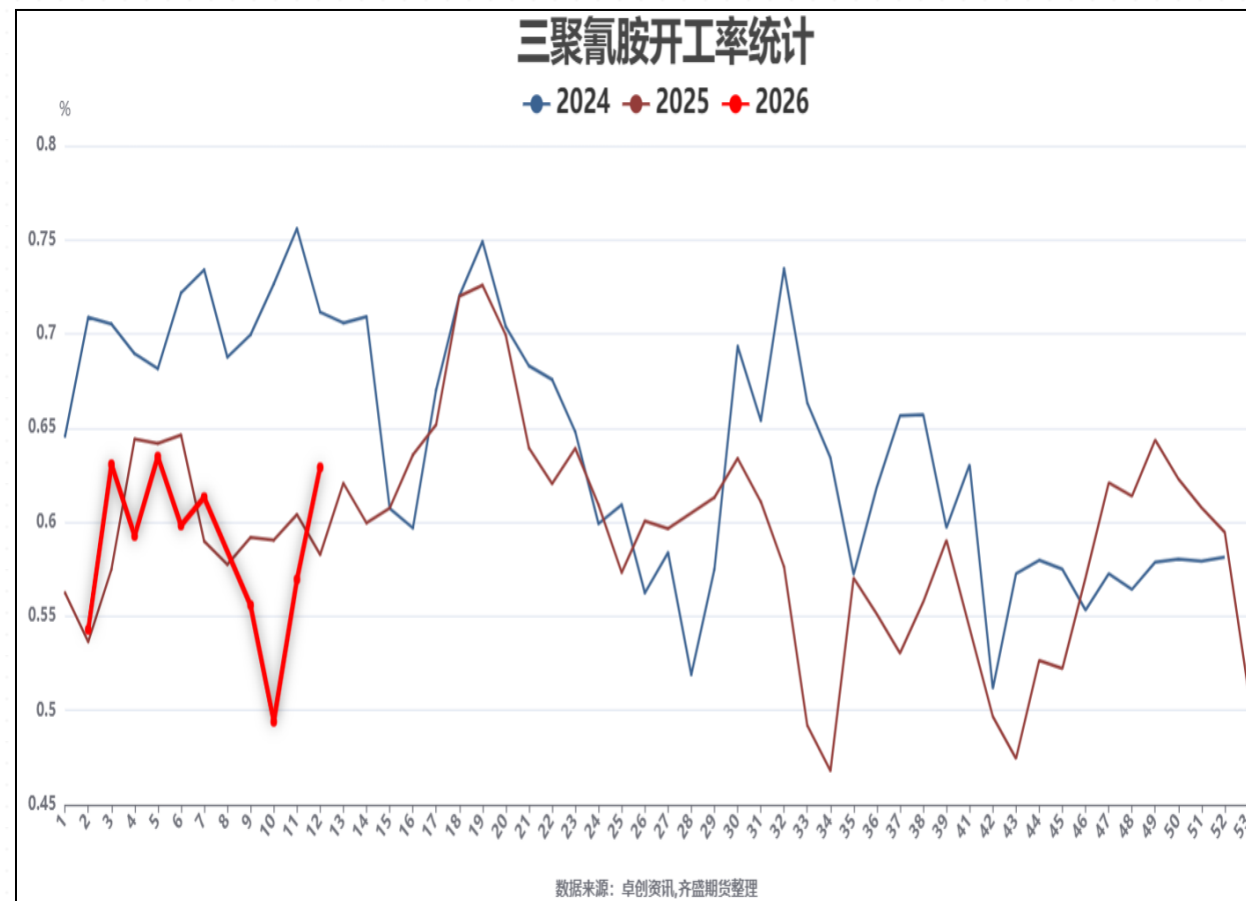
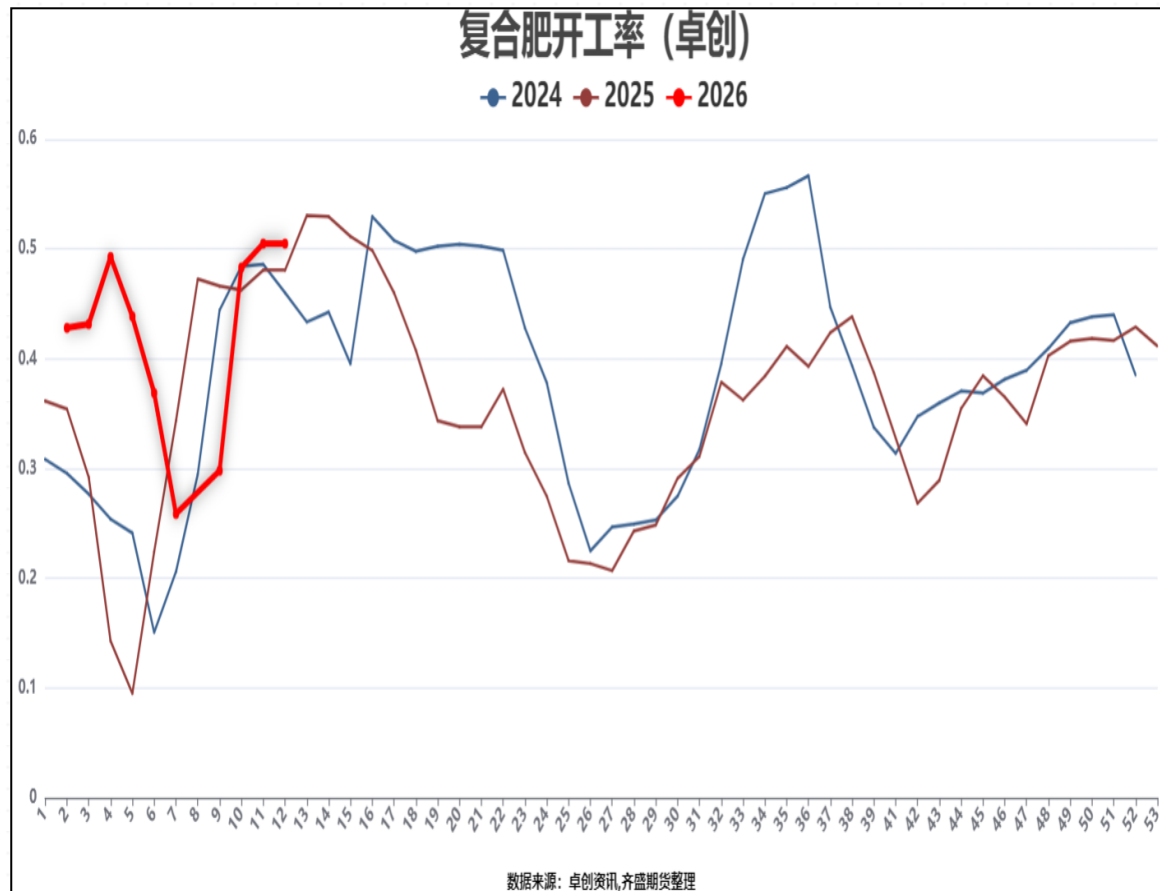


## 尿素供需形势 (库存-预收)

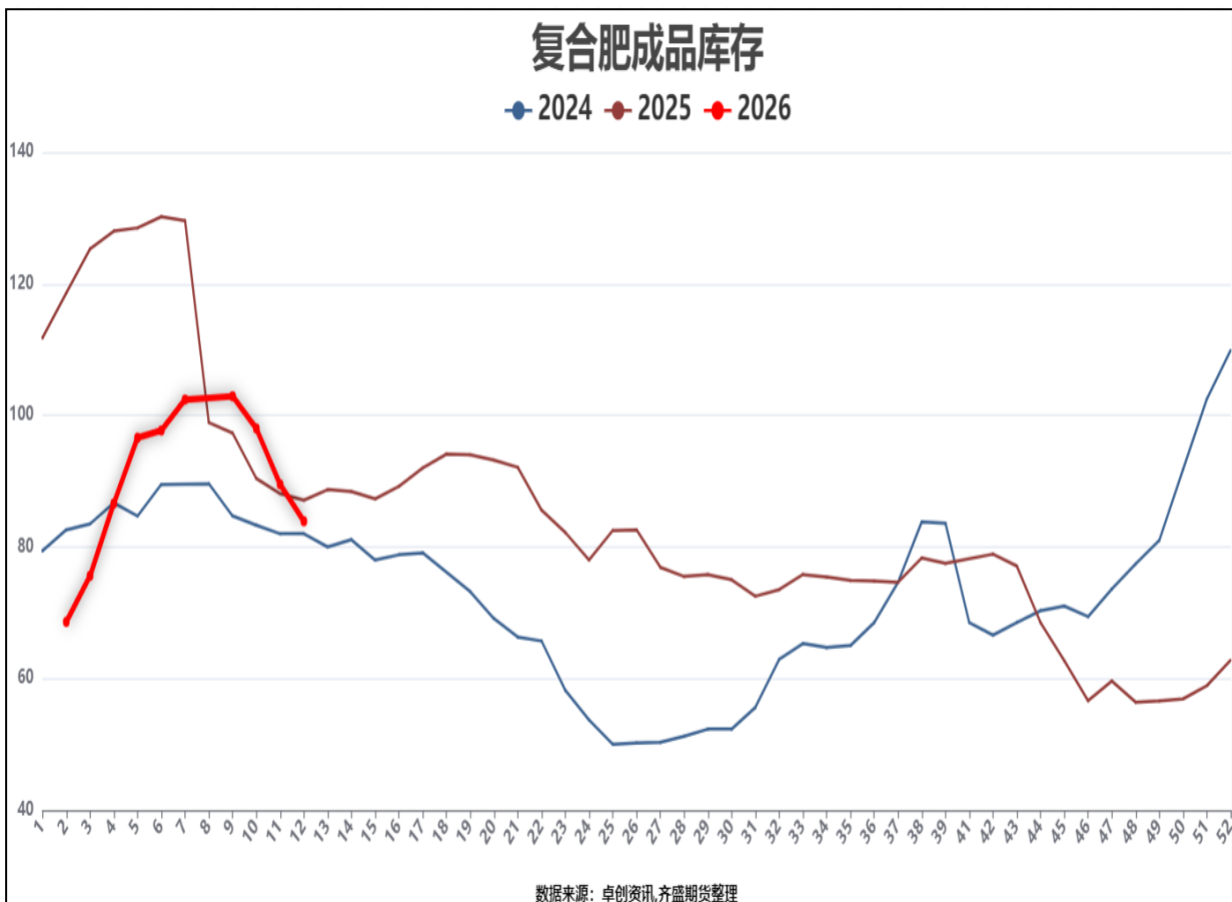
● 2024 ● 2025 ● 2026



# 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

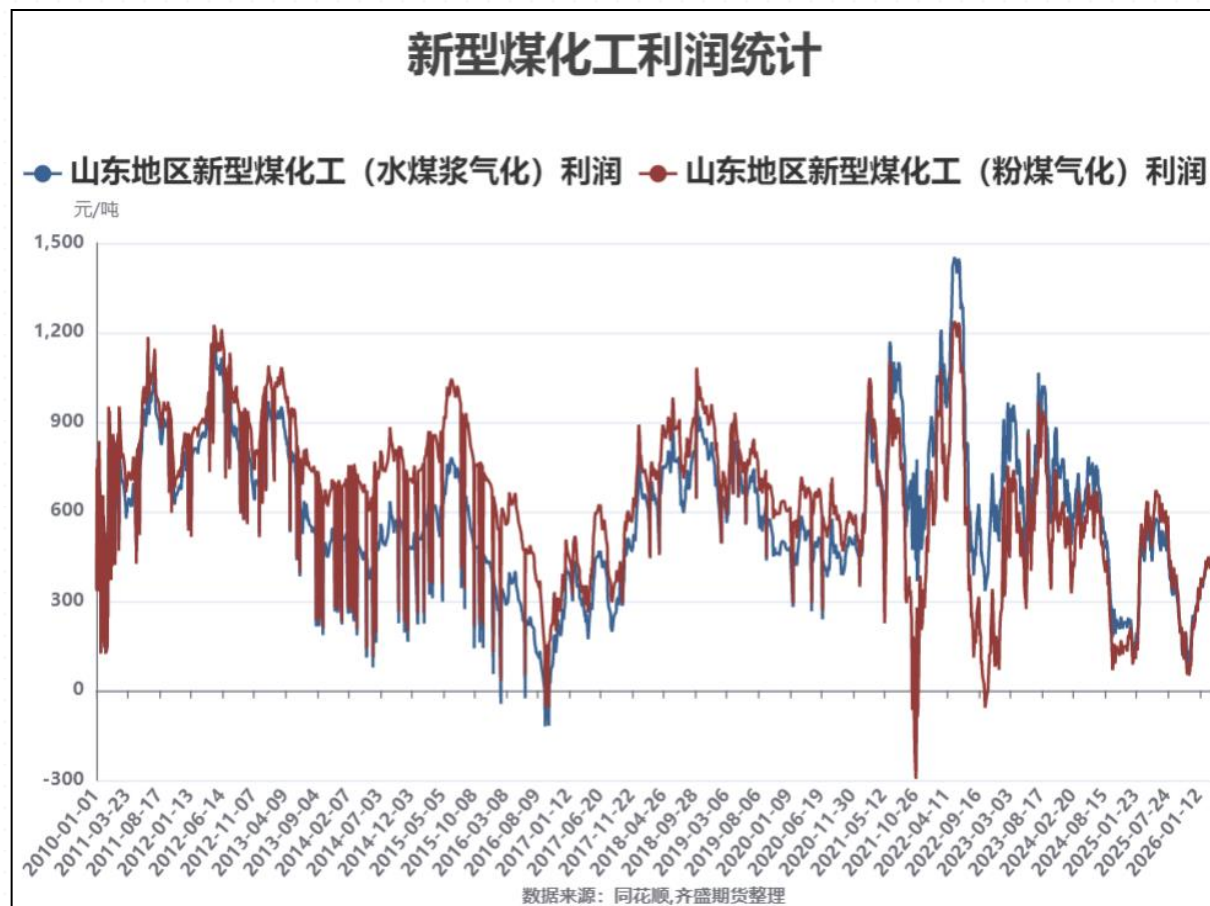
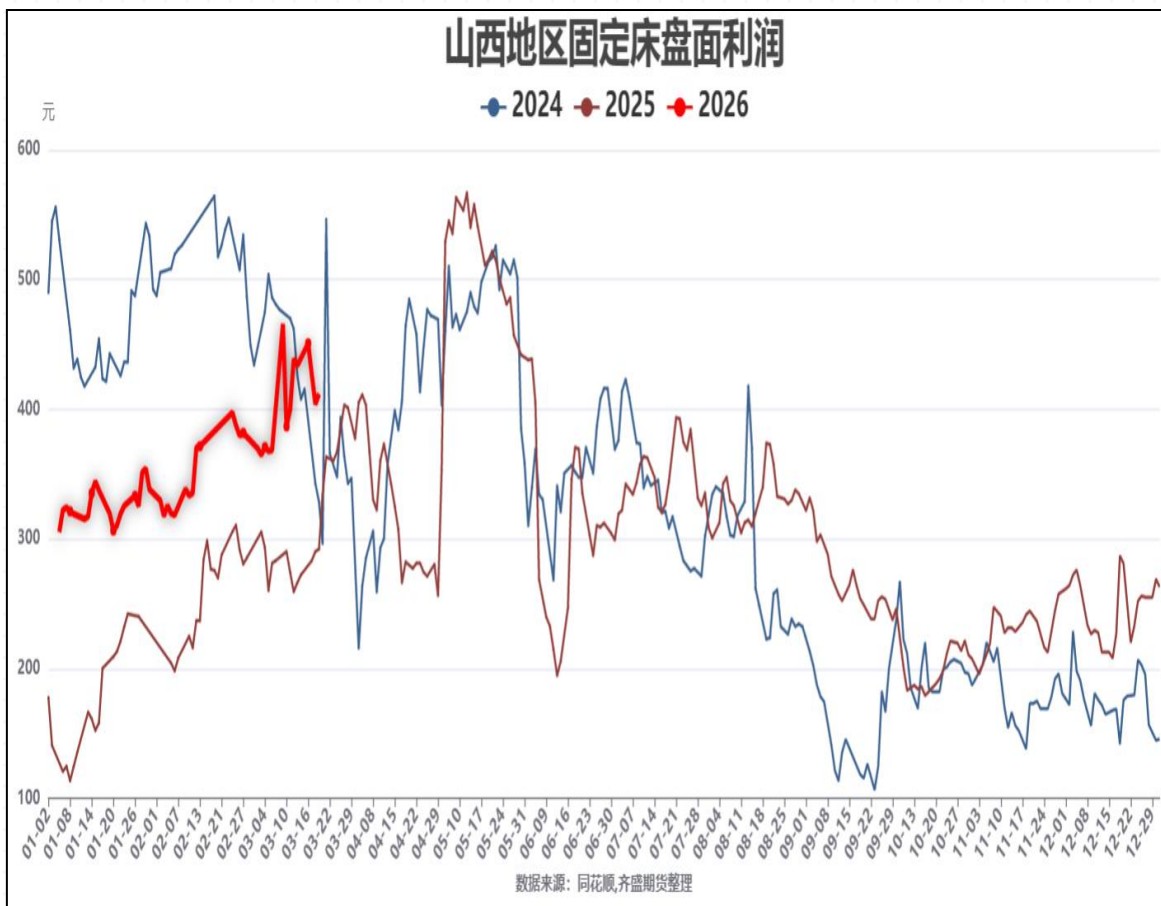
区域	3月19日	3月12日	环比
湖北	19.40	20.50	-5.37%
山东	23.10	25.00	-7.60%
安徽	9.00	9.50	-5.26%
云南	10.80	11.00	-1.82%
江苏	8.50	9.00	-5.56%
四川	5.50	6.50	-15.38%
河南	7.60	8.00	-5.00%
全国	83.90	89.50	-6.26%

数据来源: 卓创资讯



齐盛期货  
QISHENG FUTURES

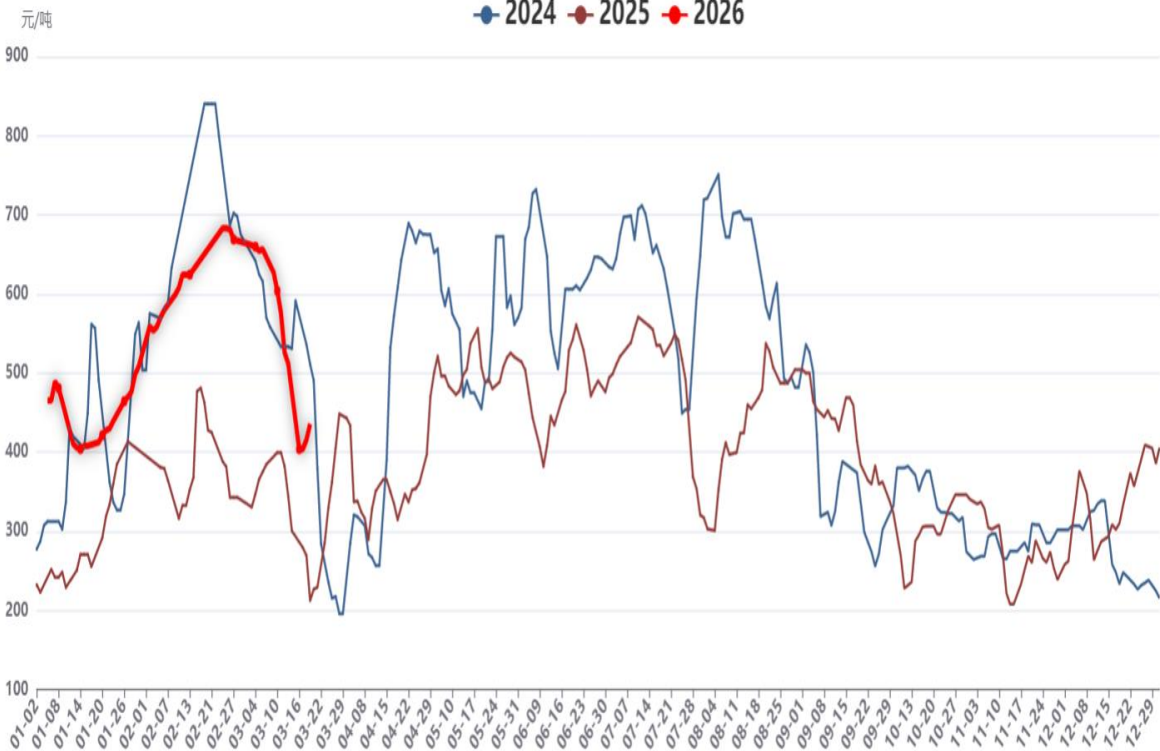
# 行业利润情况



# 相关产品

## 河南地区尿素、合成氨价差

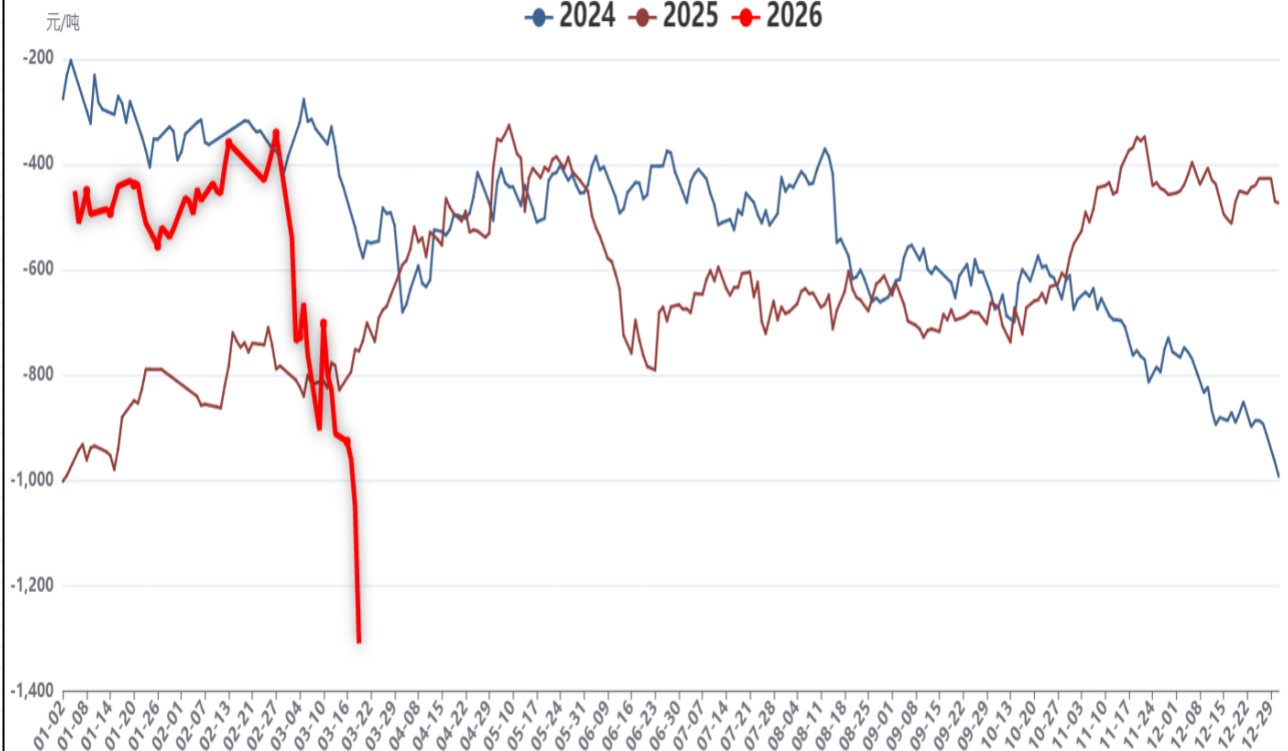
● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源：同花顺、齐盛期货整理

## 尿素主力-甲醇主力

● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源：同花顺、齐盛期货整理

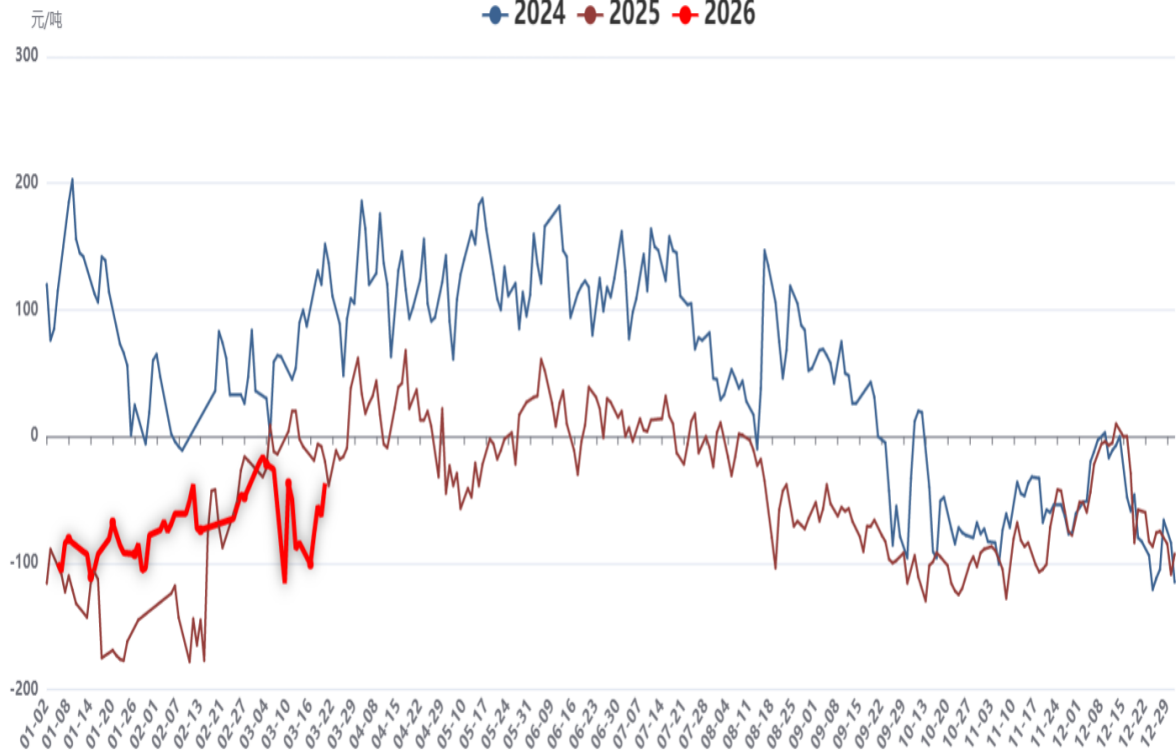


齐盛期货  
QISHENG FUTURES

# 基差、月差情况

## 河南地区-主力结算价格

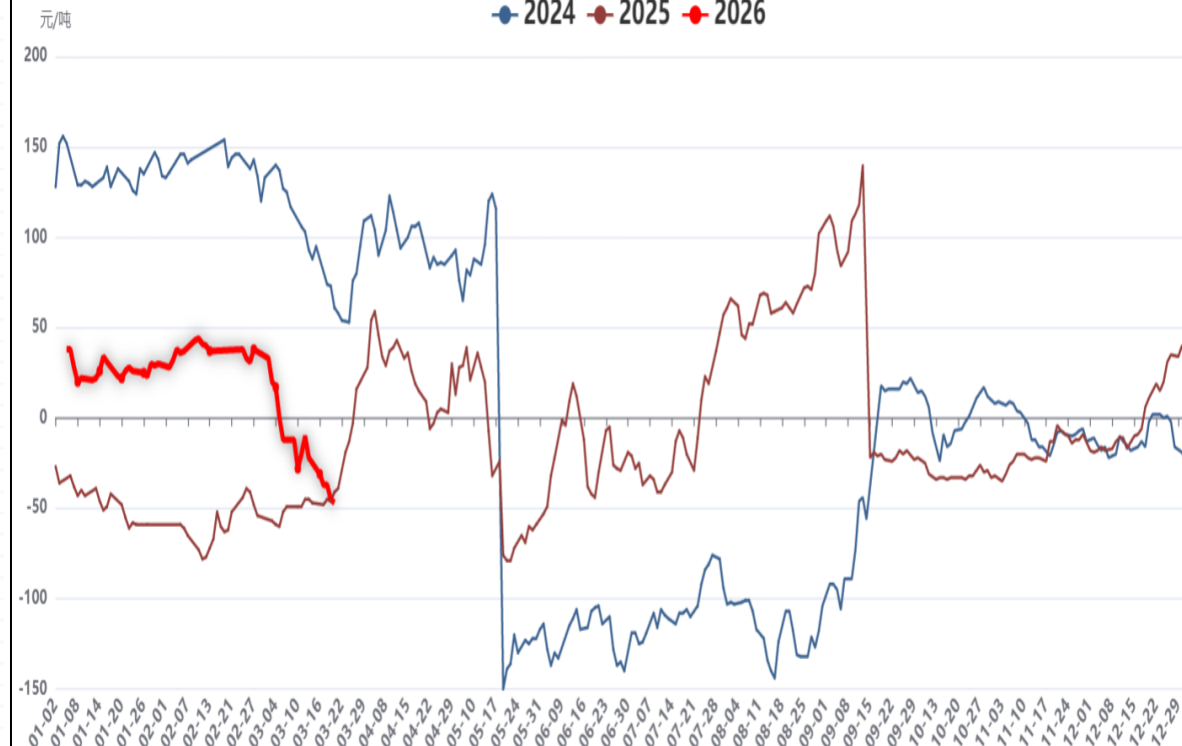
● 2024 ● 2025 ● 2026



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

检修影响，供应有一定降低，但是需求方面仍表现强势，同时中东局势不稳，造成大盘呈现震荡，受此影响，行情短期或震荡调整，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 ▶