

农业需求强势 行情偏强震荡

2026年2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

本月，国内尿素市场维持高位偏强。基本面来看，春节前需求以复合肥及储备性采购为主，给行情带来支撑，春节后农业市场需求启动，带动行情走强，不过供应有明显恢复，随着时间的推移，需求也有逐步见顶可能，受此影响，3月份行情或逐步见顶回落。。



主要逻辑

核心逻辑：供需来看，3月份供应方面将维持高位运行，需求端小麦返青肥逐步见顶，工业需求表现一般，同时叠加淡储货源的释放，市场或逐步再次转为供大于求，受此影响，行情或逐步由见顶可能，操作上建议关注高点的出现，期现方面，暂时观望，仅供参考。

现货价格：本月主流地区现货出厂价格保持在1710-1810元/吨之间波动。

月度产量：2月份，尿素产量597.924万吨，较上月减少35.076万吨，日产维持在21.5-21.9万吨。

企业库存：2月最后一周，卓创数据统计企业库存在92.2万吨，较月初增加20万吨。港口库存24万吨，较月初减少0.1万吨。

企业预收：2月最后一周，卓创数据统计企业平均预收天数在6天，较月初减少0.5天；库存-预收数据来看，本月逐步走强，工厂发货压力有所增加。

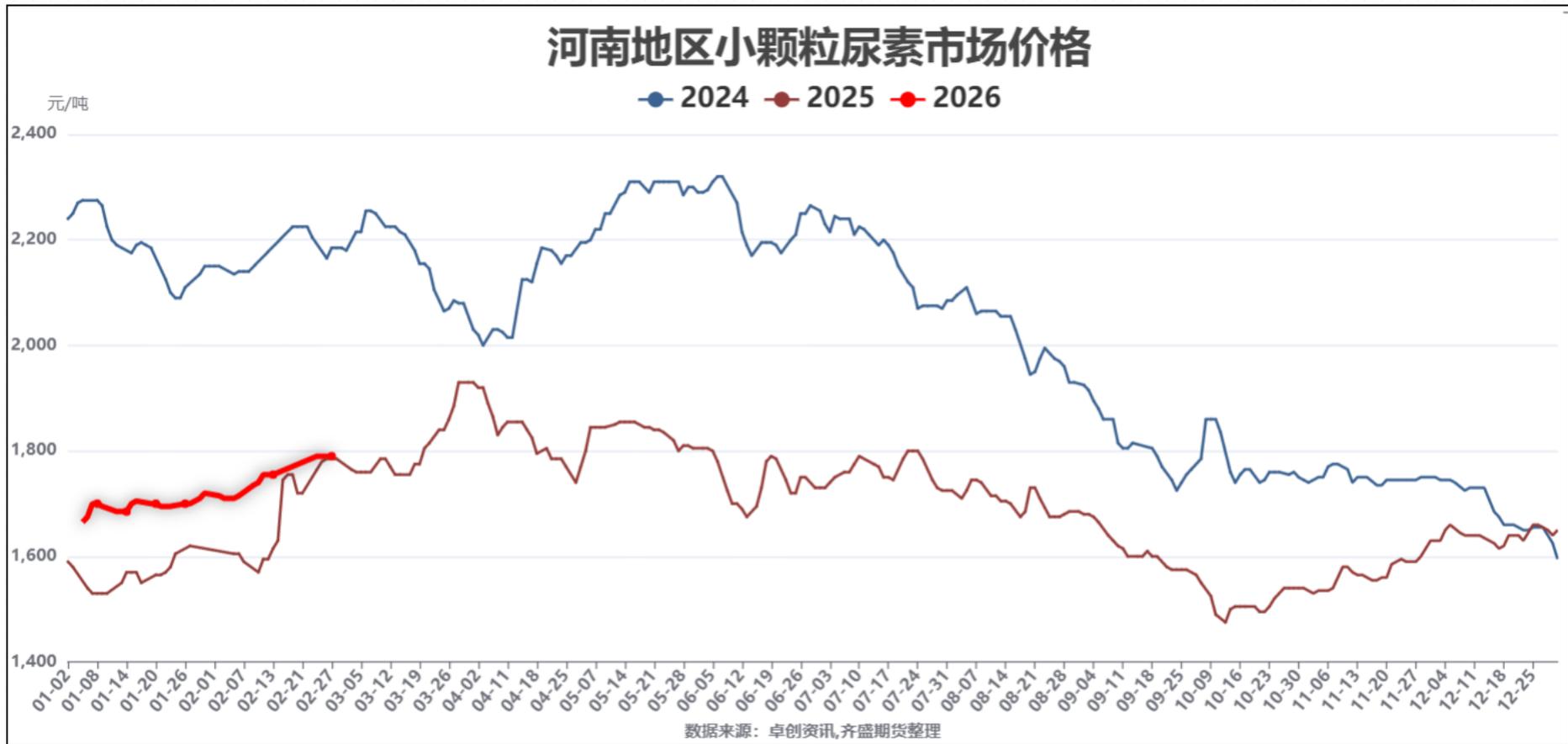
需求：农业方面春耕用肥逐步启动；工业方面：月底复合肥开工29.79%，较月初减少11.36%；三聚氰胺开工55.59%，较月初增加4.21个百分点； 板材方面，春节后有所回升。

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745-755元/吨，截止到2月底，山西固定床盘面利润在379.866元/吨

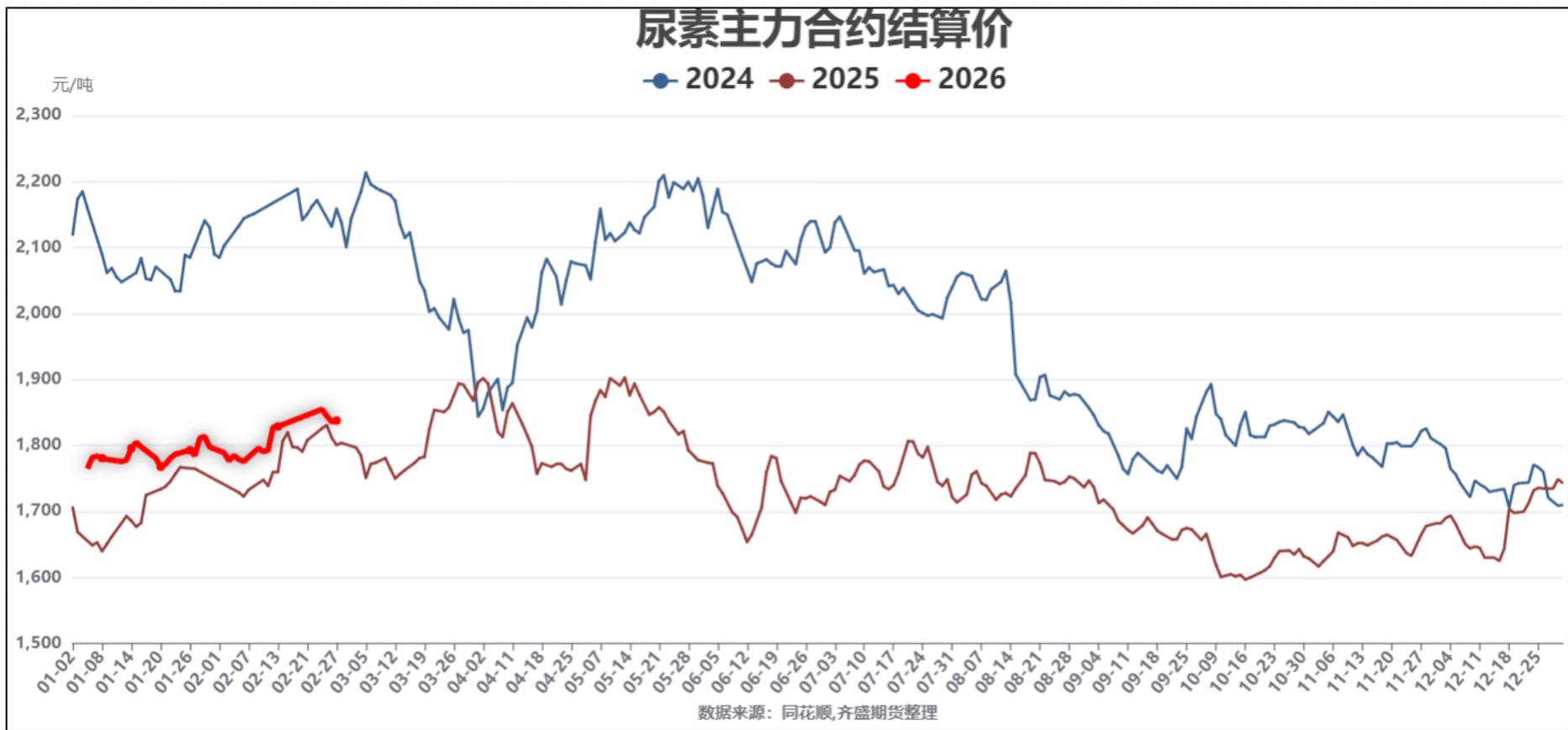
基差、价差：截止到2月28日，尿素主力基差-48点；5-9价差38点。



现货市场回顾



期货市场回顾



月度供需平衡表

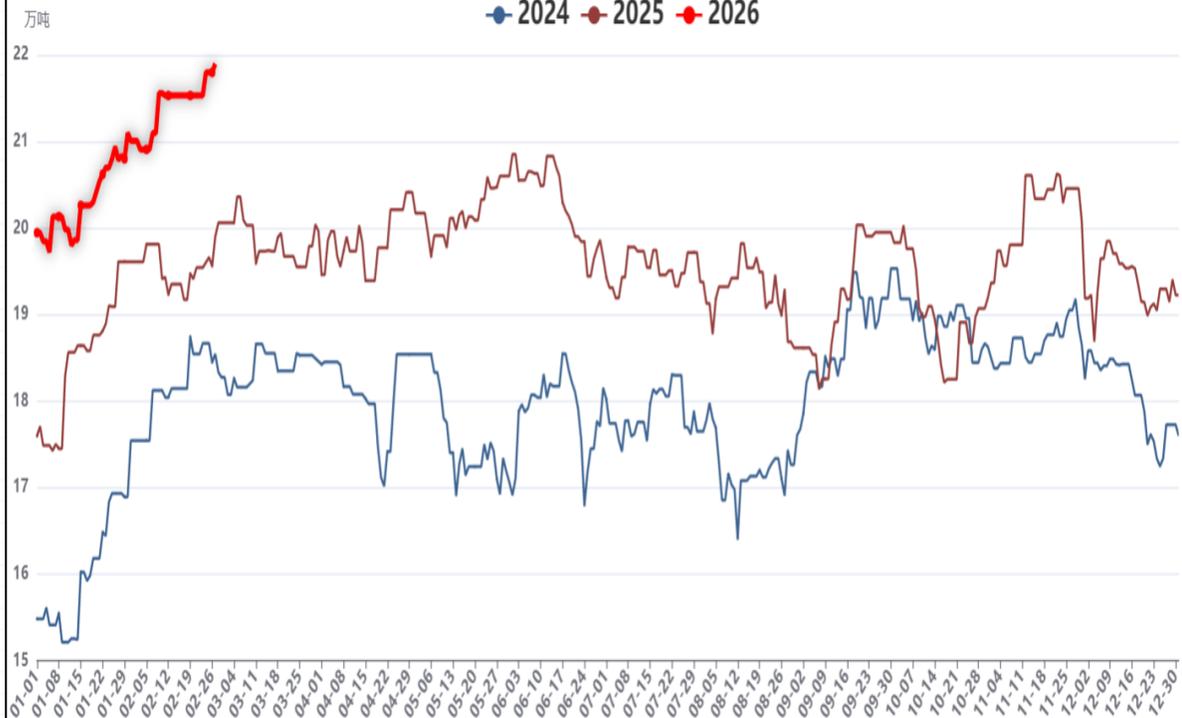
	2025年11月	2025年12月	2026年1月	2026年2月	2026年3月
产量	605.39	600.298	633	597.924	669.6
企业库存量	116.9	88.3	82.2	92.2	90
总供应量	722.29	688.598	715.2	690.124	759.6
复合肥	123.66	142.437	189.676	91.2489	120
三聚氰胺	35.46	37.5	45	37.65	40
脱销	18	18	13	16	16
车用	16	16	15	14	14
板材	70	70	50	60	60
工业总计	263.12	283.937	312.676	218.8989	250
农业	200	200	180	230	230
出口	60	27.8	10	5	3
需求总计	523.12	511.737	502.676	453.8989	483
供需差	199.17	176.861	212.524	236.2251	276.6

备注：数据来源：齐盛期货

供应分析

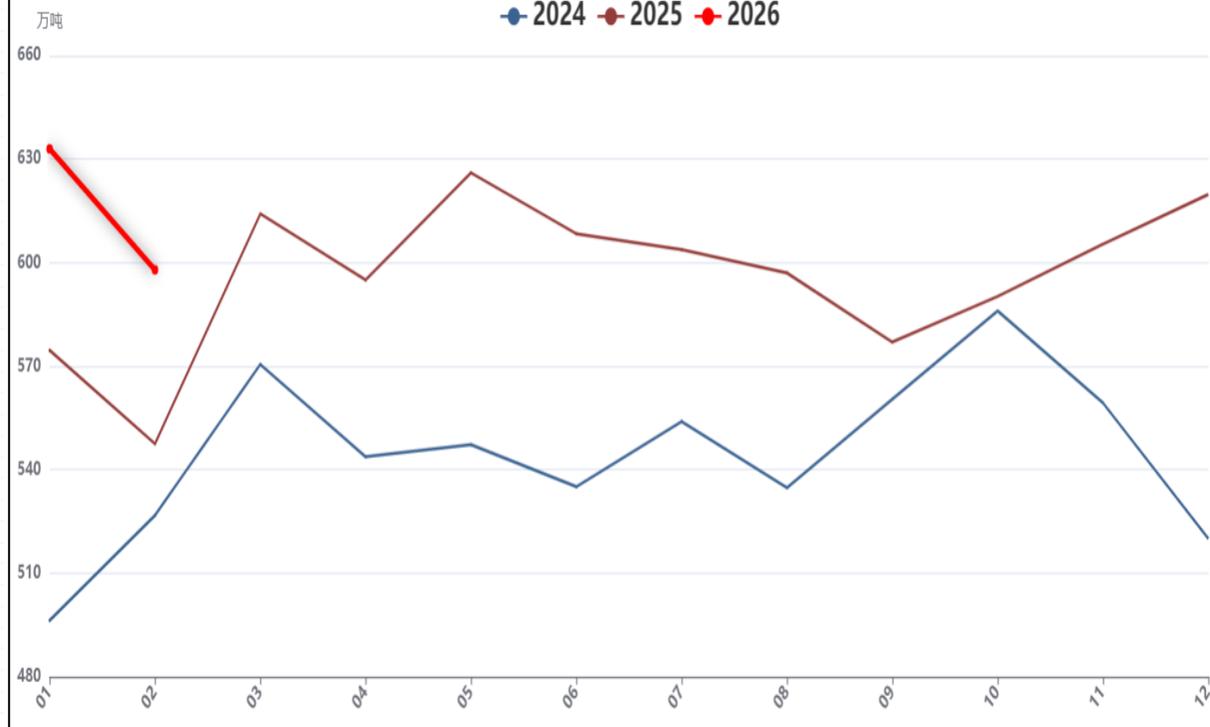
全国尿素行业日度产量

● 2024 ● 2025 ● 2026



全国尿素月度产量

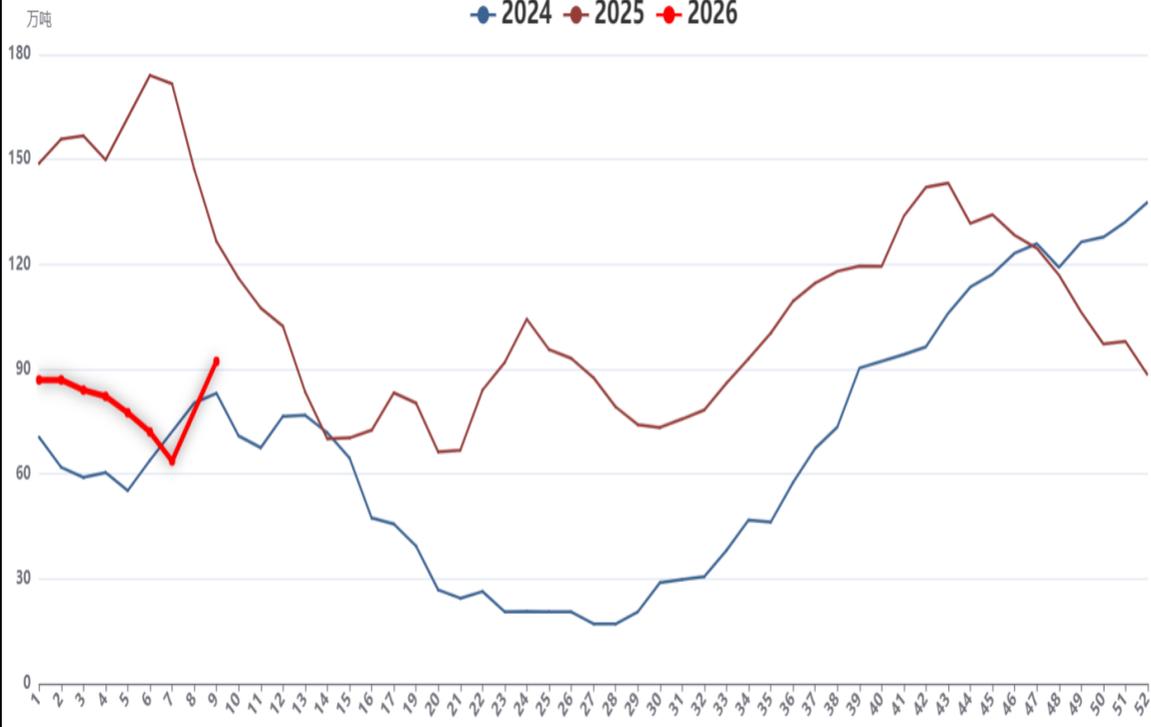
● 2024 ● 2025 ● 2026



库存情况

全国尿素企业周度库存量

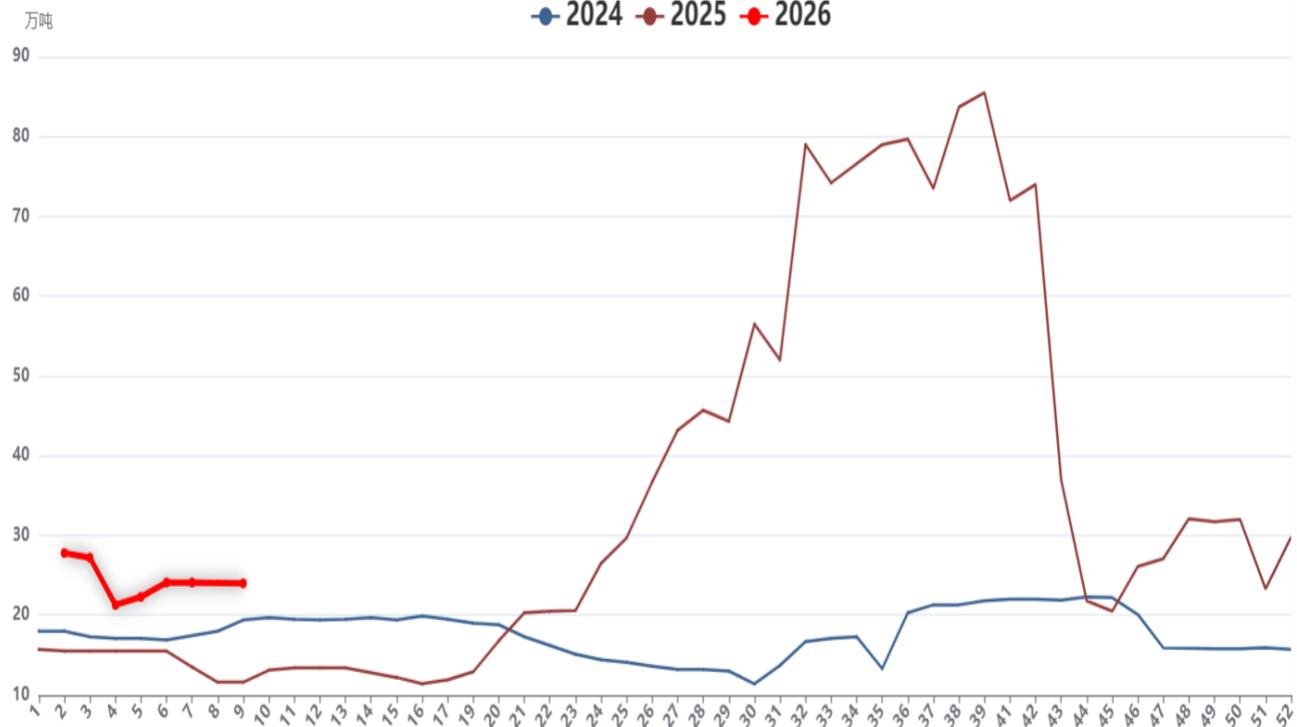
◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026



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



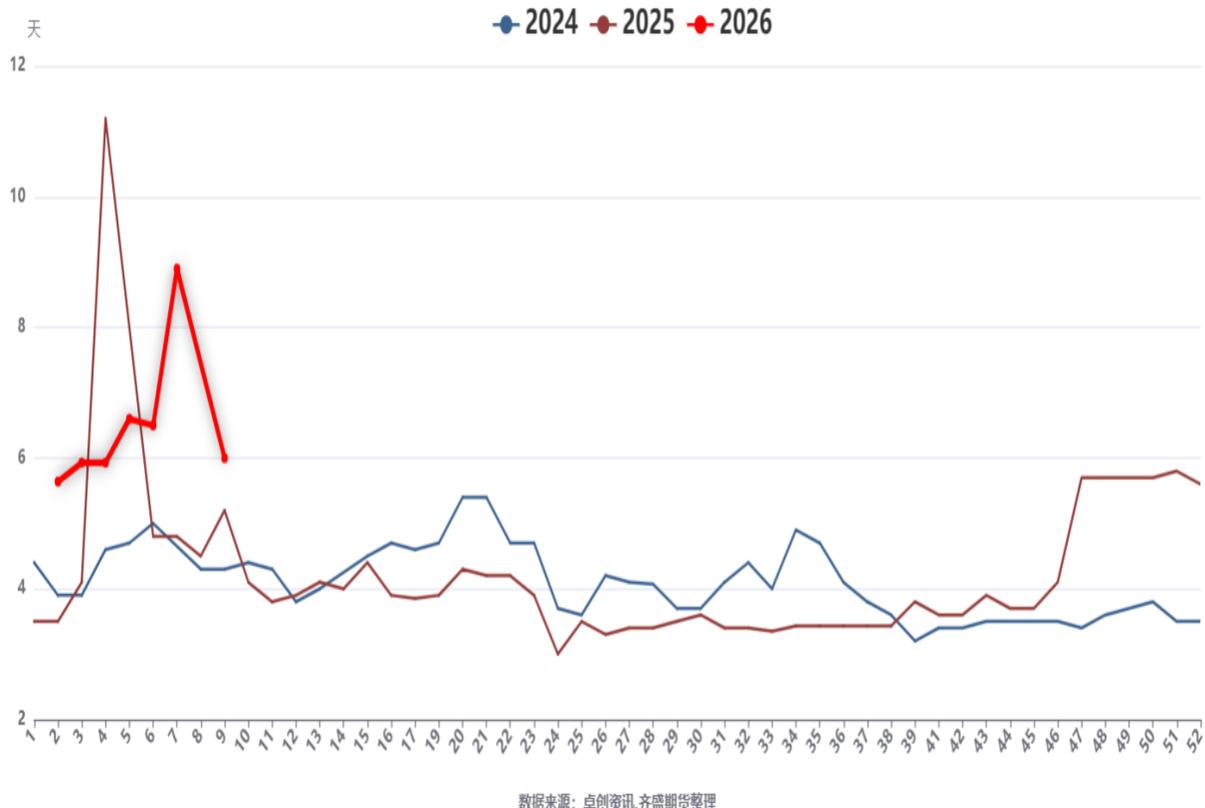
数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理



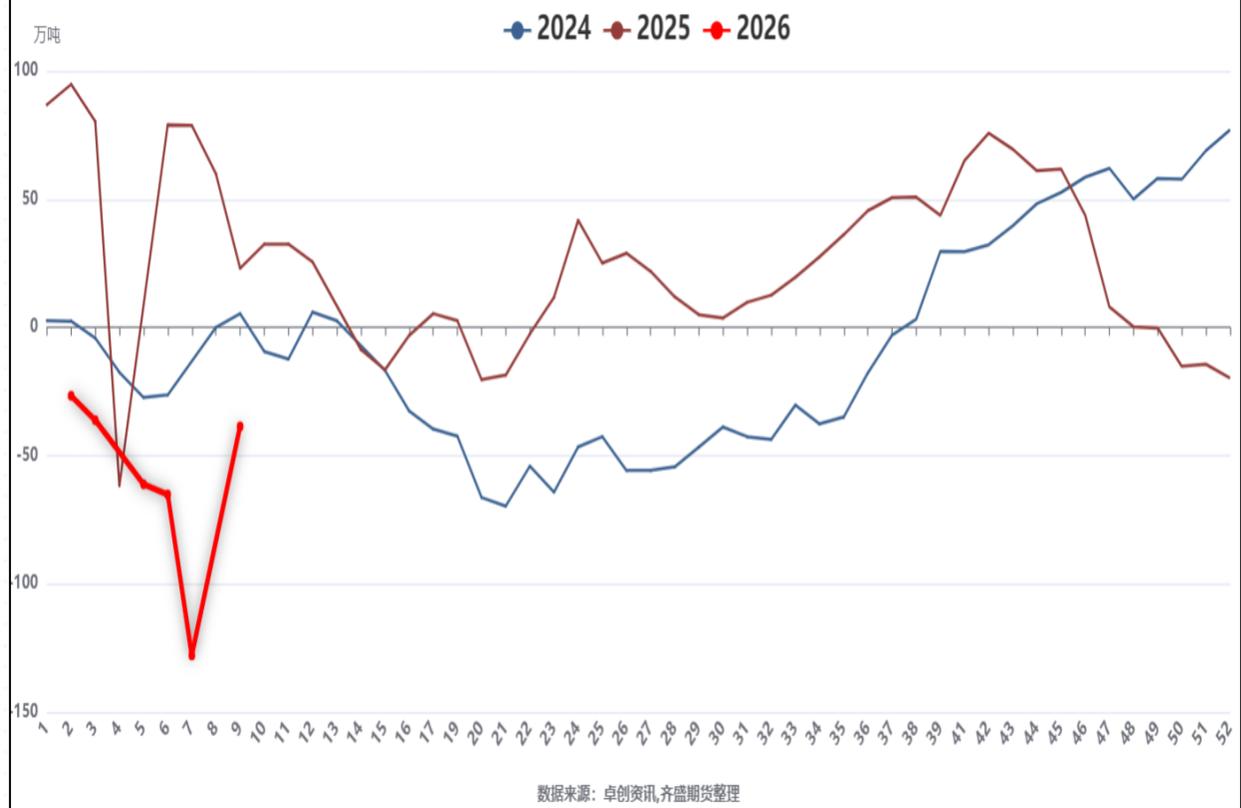
齐盛期货
QISHENG FUTURES

需求分析-预收情况

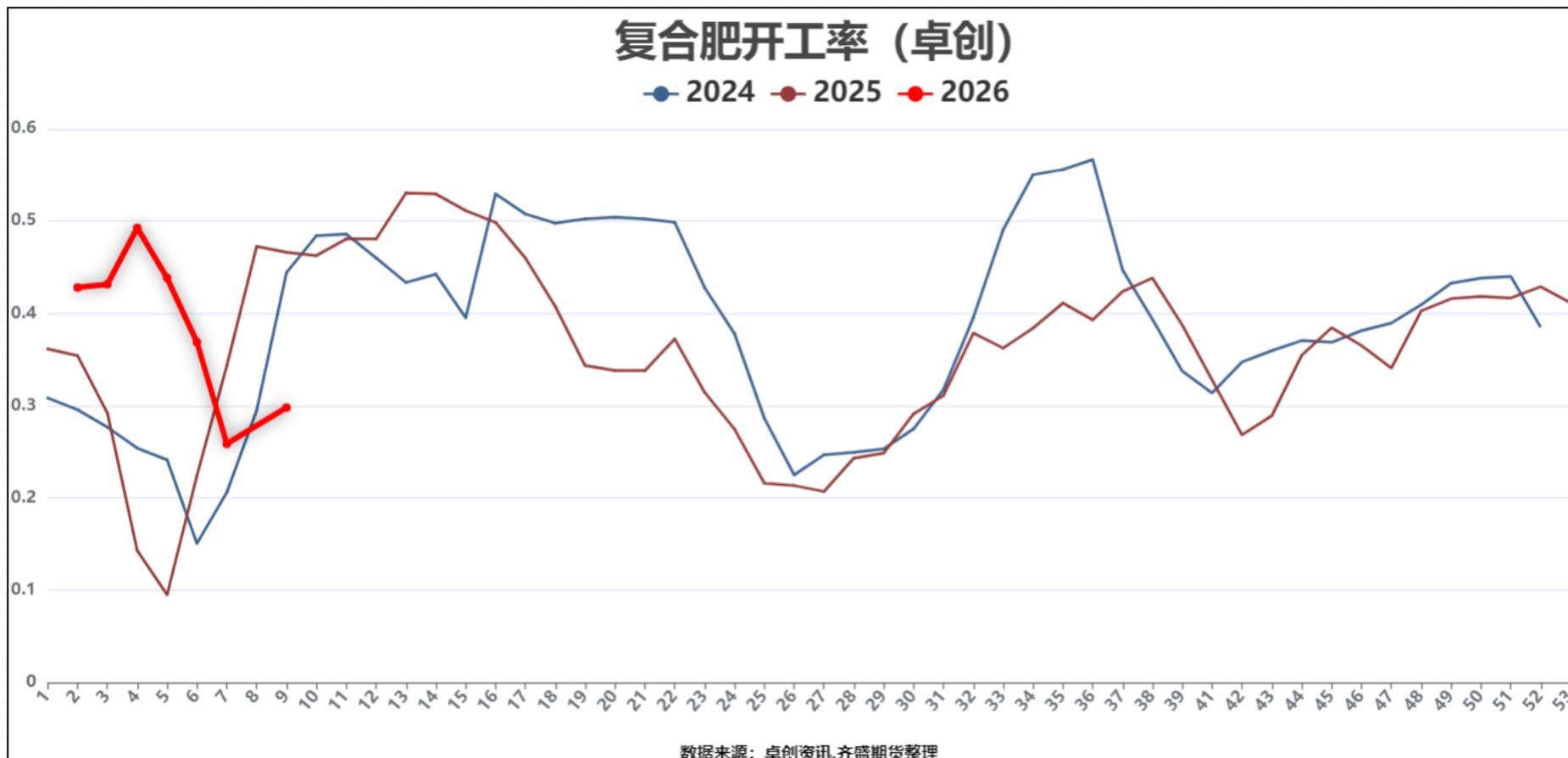
尿素生产企业预收区间统计



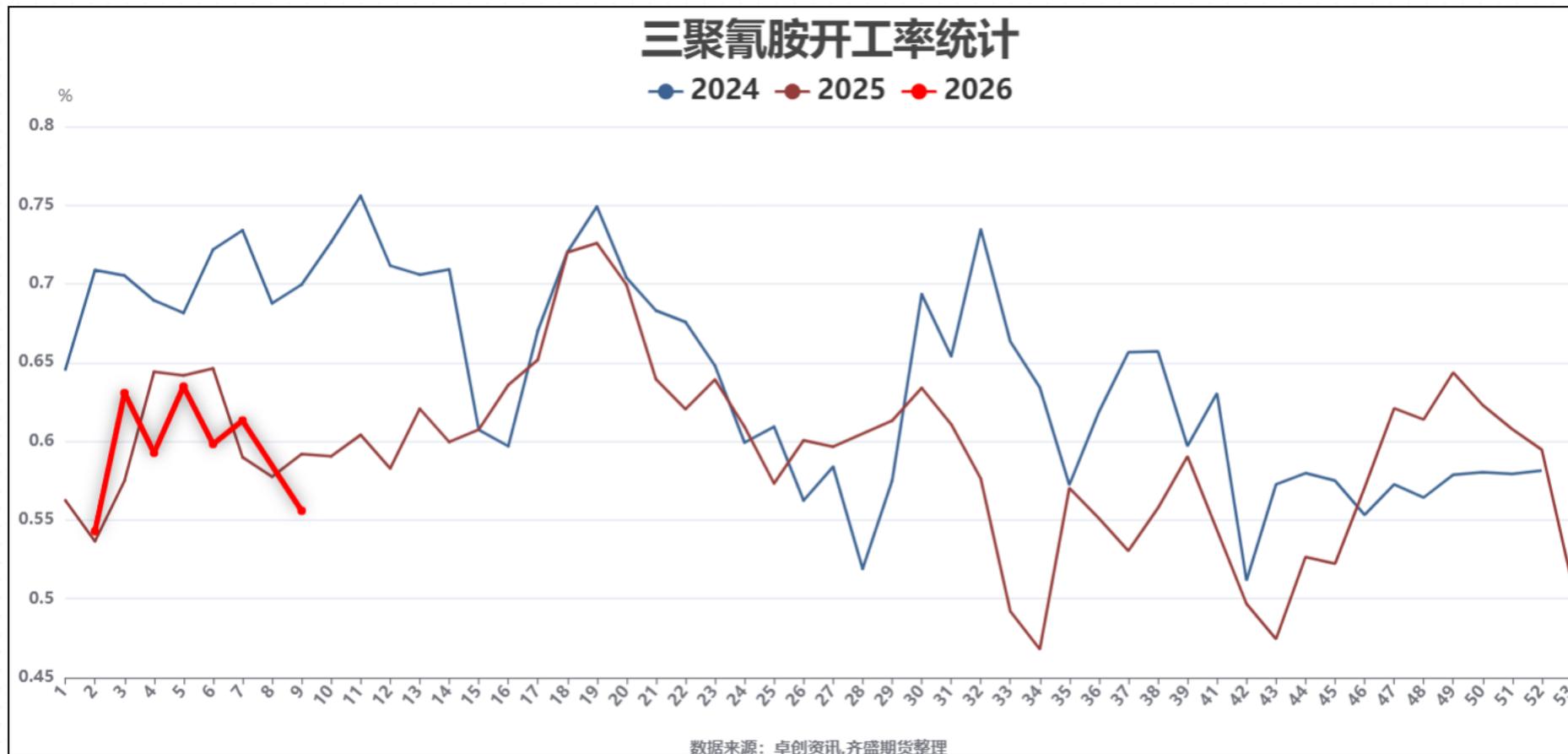
尿素供需形势 (库存-预收)



需求分析-复合肥



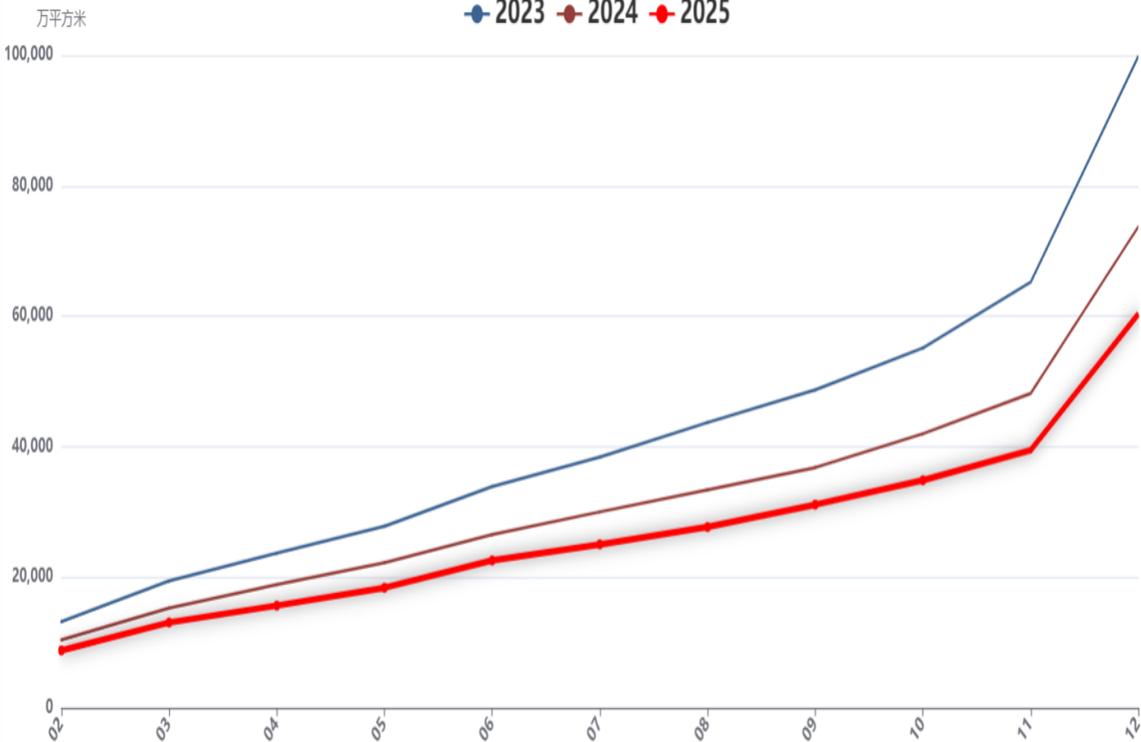
需求分析-三聚氰胺



需求分析-板材

房屋竣工面积: 累计值

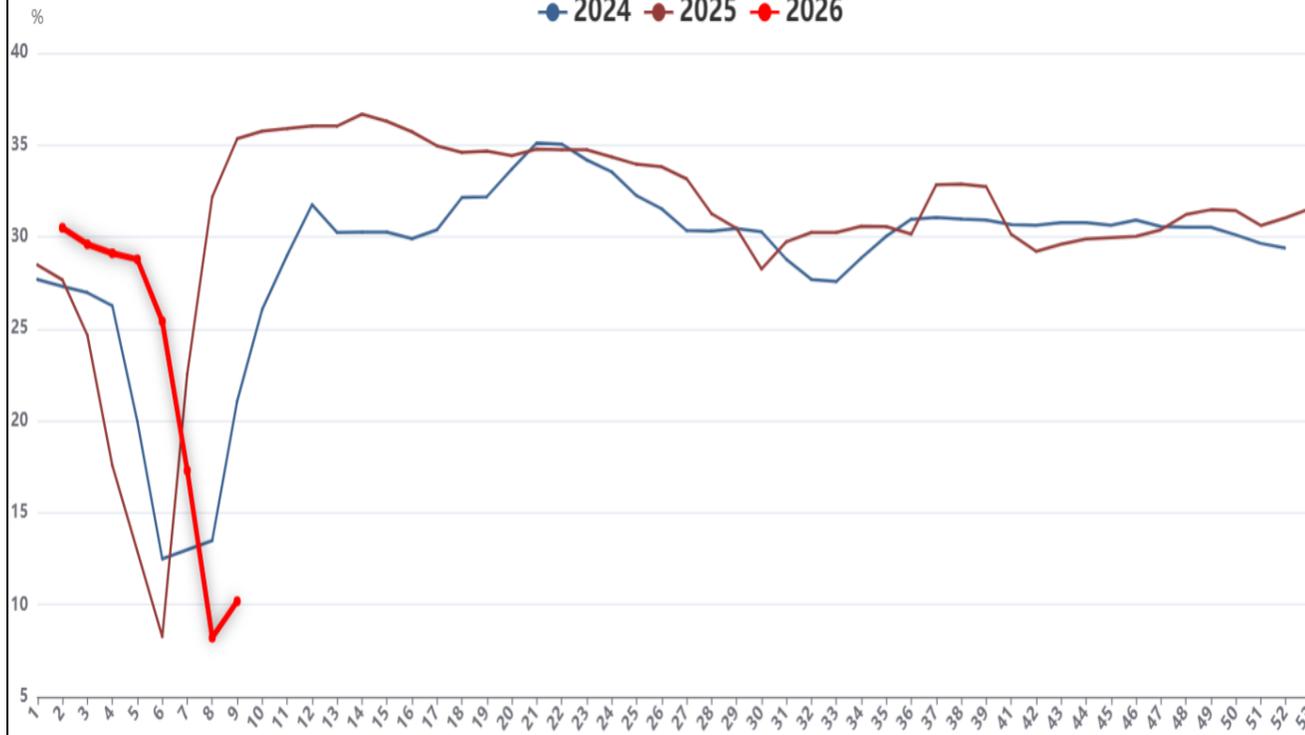
◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025



数据来源: 同花顺, 齐盛期货整理

全国甲醛周度开工率-卓创资讯

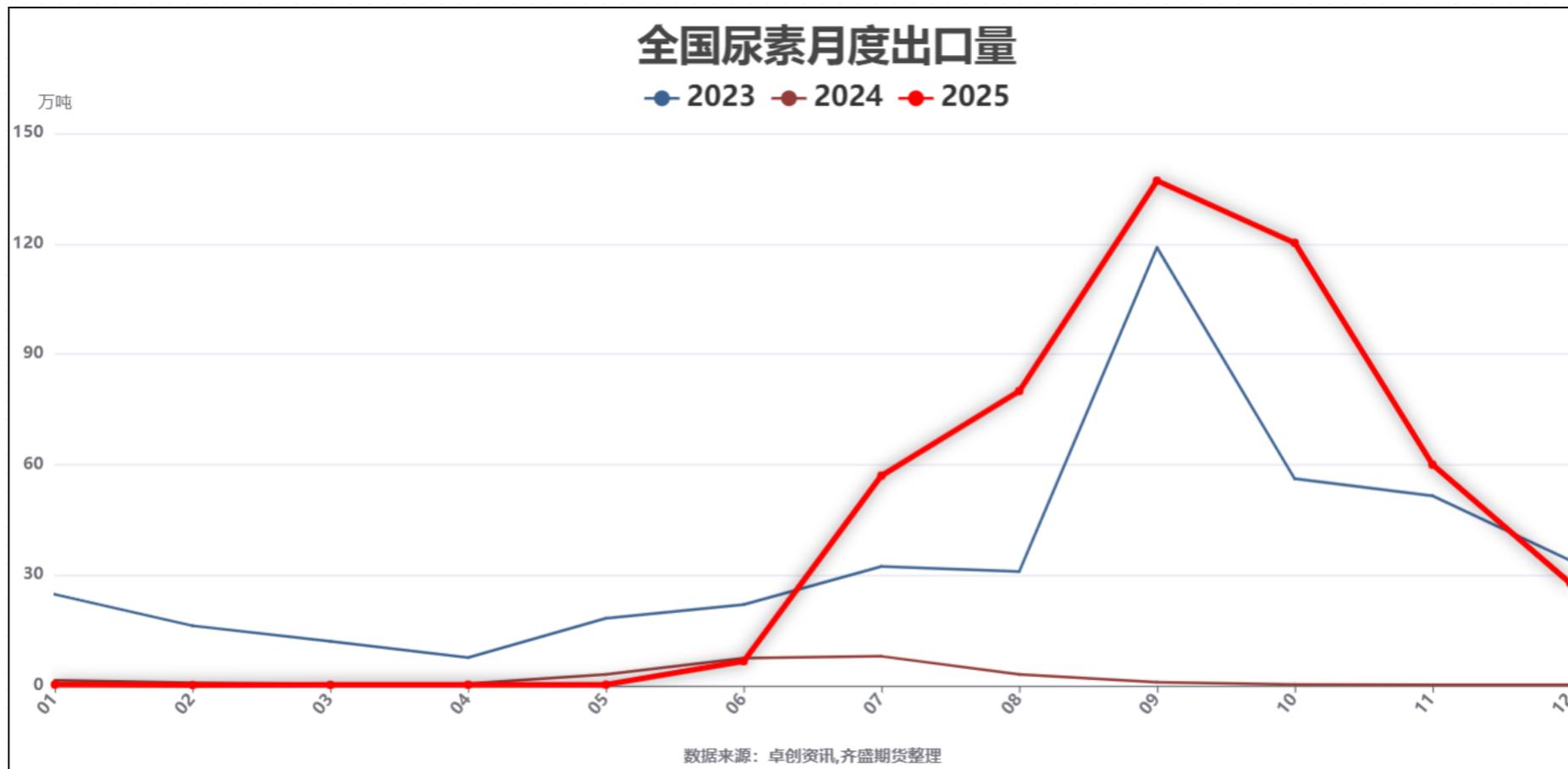
◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理



出口情况



原料及行业利润情况

动力煤港口报价 (5500)

● 2024 ● 2025 ● 2026

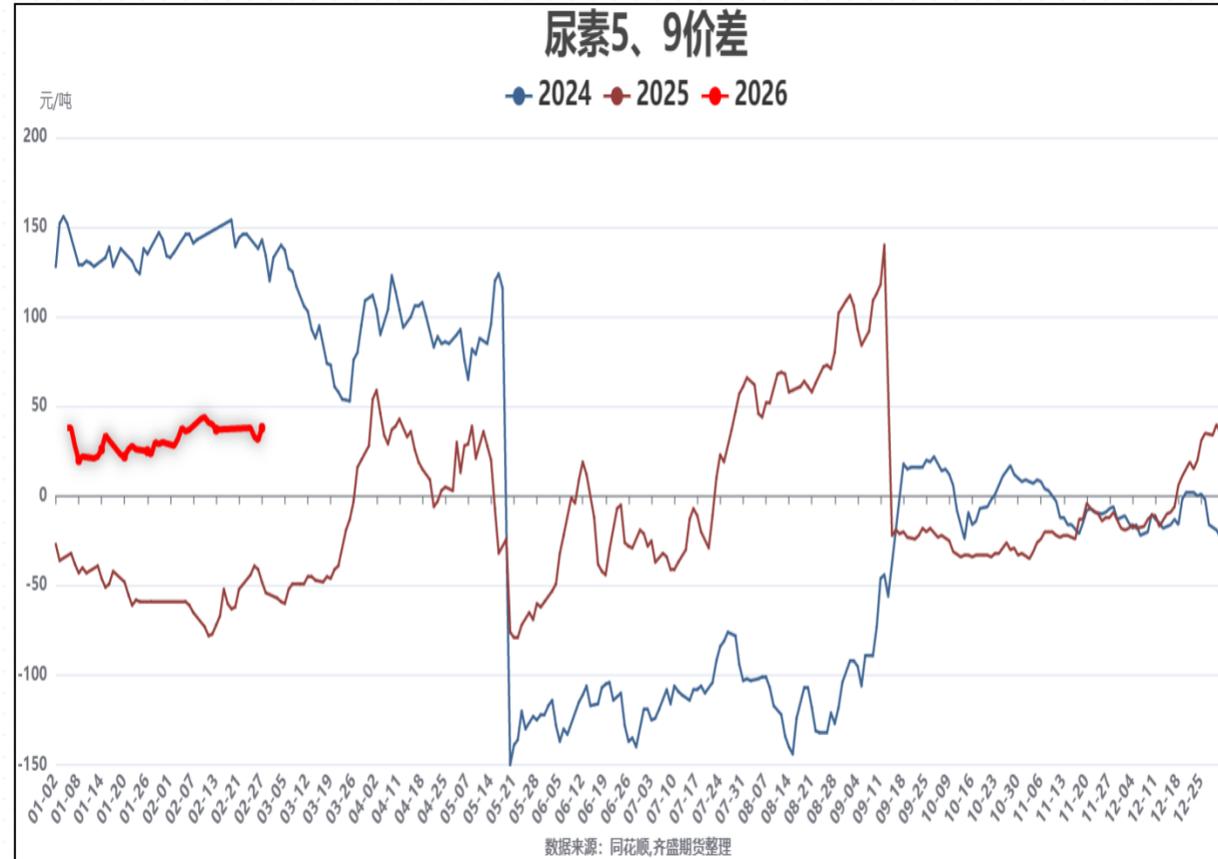
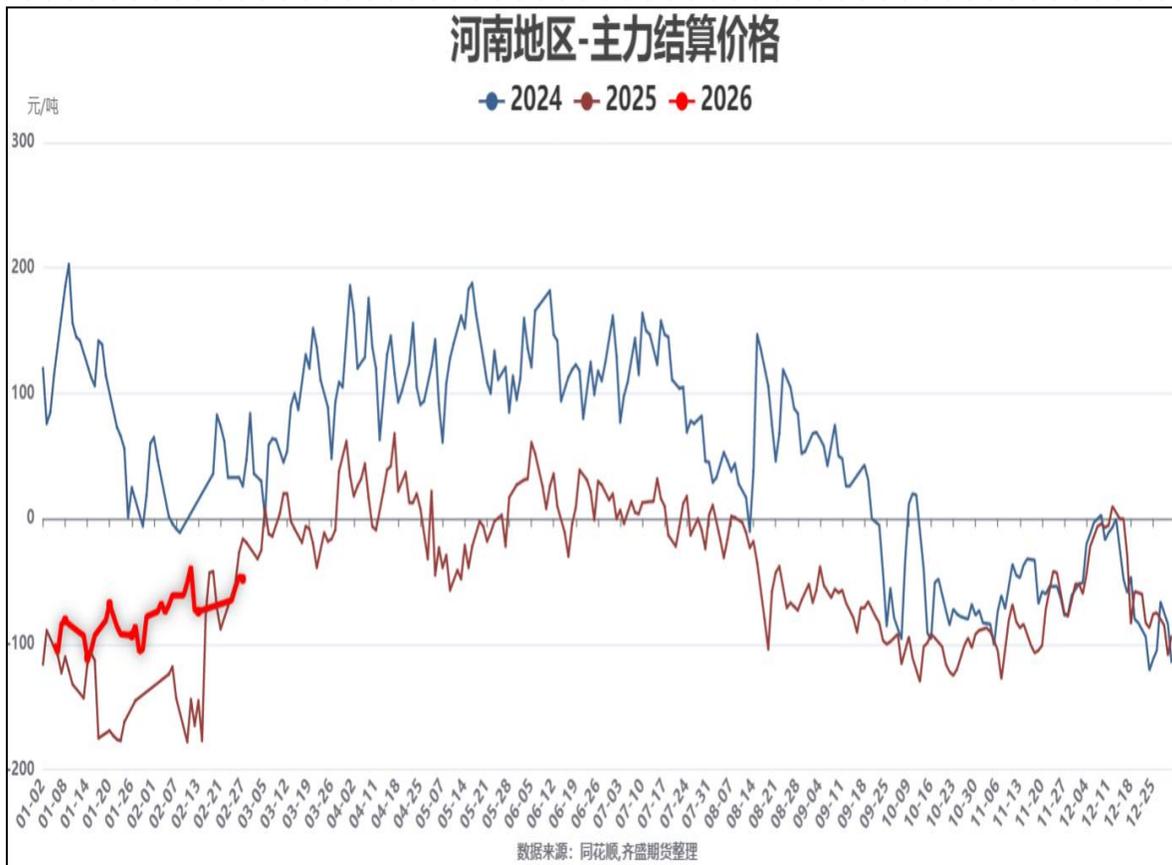


山西地区固定床盘面利润

● 2024 ● 2025 ● 2026



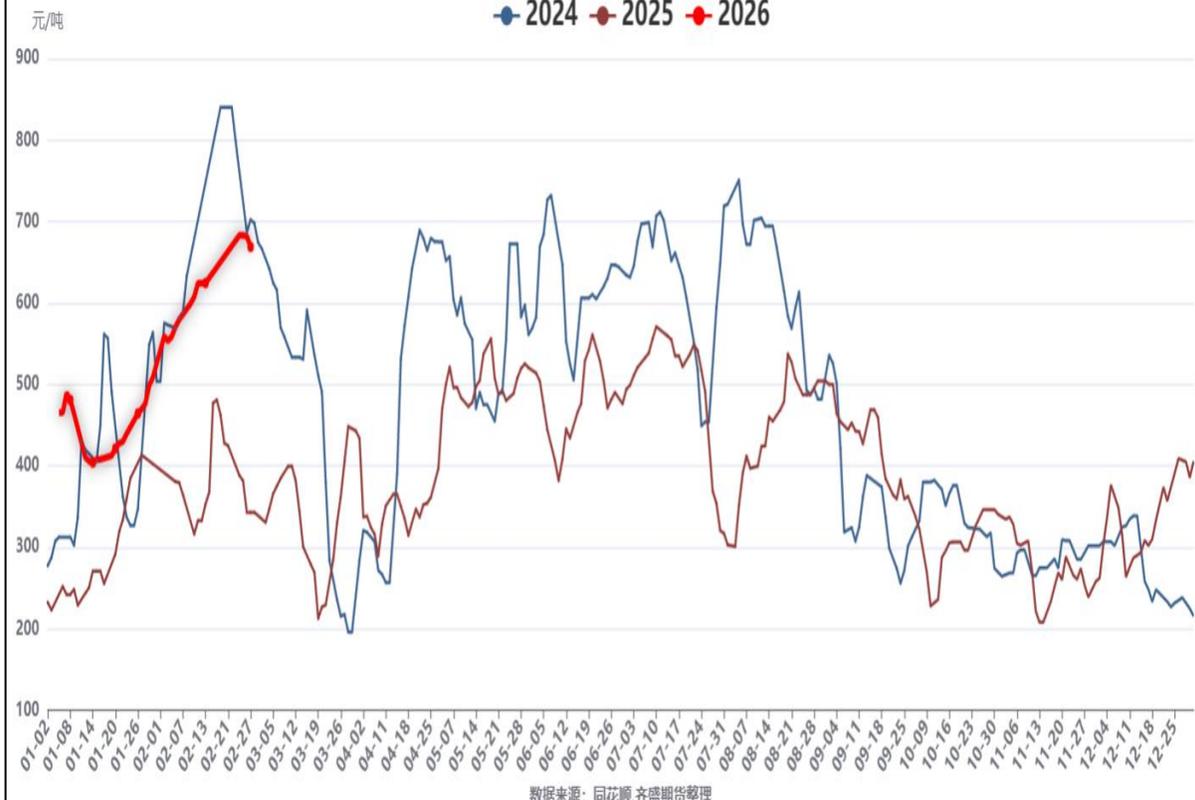
基差、月差情况



相关产品动态

河南地区尿素、合成氨价差

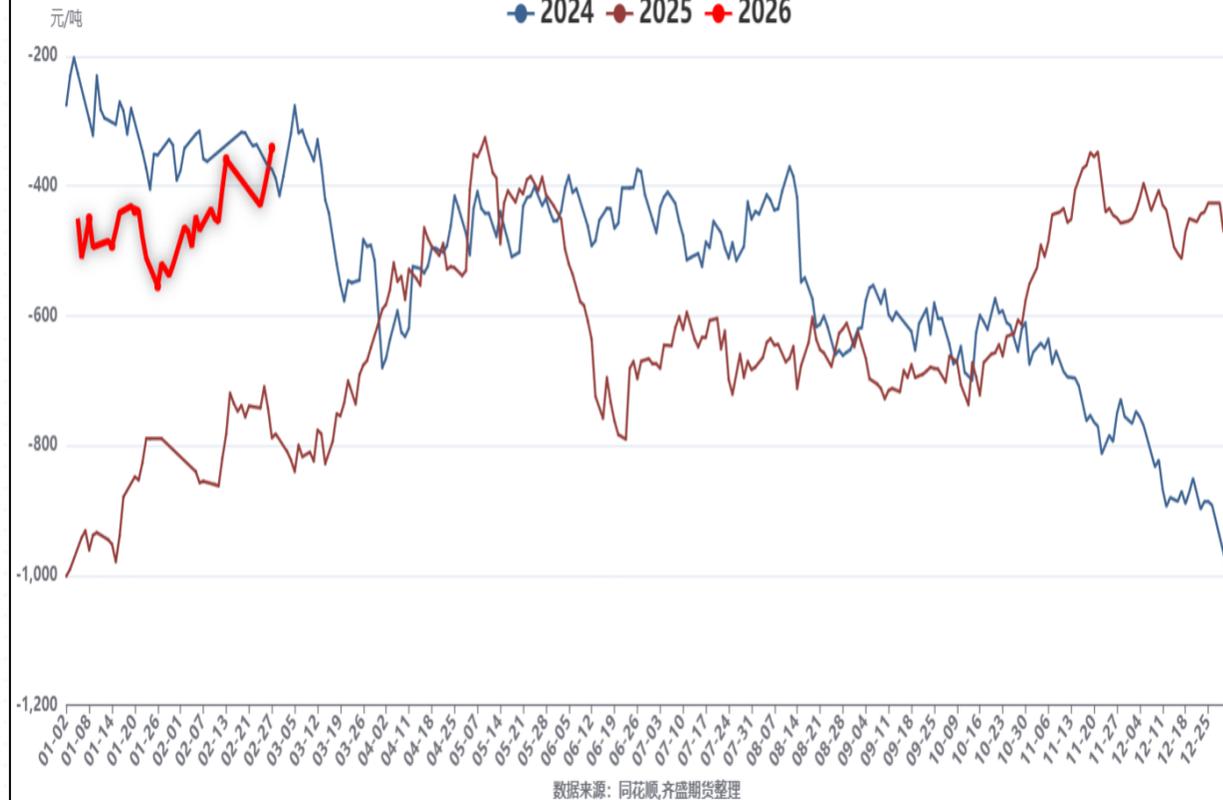
● 2024 ● 2025 ● 2026



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



总结

从供需情况来看，供应高位将会延续，而需求端随着时间的推移将逐步走弱，在没有出口的情况下，市场或逐步供大于求，受此影响，行情或逐步见顶回落，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 ▶