



# 农业需求启动 行情震荡偏强

2026年2月28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(2026-02-28)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-02-08
宏观	金融	上证指数高位震荡	0	1	0	
	经济	经济政策预期仍存	3	3	0.09	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	-4	-0.8	-0.8
供需	供应	供应维持恢复态势	10	-5	-0.5	-0.5
	需求	春节后农业需求启动, 带来较强支撑, 其他需求暂时弱势	10	5	0.5	0.3
	库存	春节期间工厂库存累积明显	10	-1	-0.1	0.4
	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	煤炭价格偏强运行	1	1	0.01	-0.03
	利润	当前行业利润尚可	5	-7	-0.35	-0.35
价格	基差	期货维持升水	0	-4	0	
	外盘	内外盘价差仍然较高	2	2	0.04	0.1
技术面	技术形态	日k线形态呈现高位震荡偏强态势	5	4	0.2	0.2
	文华指数	文华商品指数震荡调整	5	-1	-0.05	-0.15
资金面	资金	资金多空博弈, 相对僵持	5	1	0.05	0.05
	持仓	节后产业资金持仓再次偏空	4	-1	-0.04	-0.04
总分			100	-2	-0.15	0.07
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：**春节过后，尿素现货价格偏强运行，农业需求强劲，带来明显支撑。基本面来看，供应恢复迅速，日产逐步接近22万吨，且节后淡储货源逐步释放，带来明显压力，而需求端来看，农业需求强劲，成为春节后主要支撑，同时板材需求也略有释放，其他需求暂无太强支撑，受此影响，短期行情或仍偏强震荡，进入3月份行情或有逐步见顶可能，期现方面，在期货维持升水的状态下，以逢高介入套保为主，仅供参考。

**宏观政策：**宏观政策方面，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：**本周现货价格窄幅偏强调整，截止到周五，主交割区河南地区出厂价格在1780-1800元/吨。

**日产：**本周日产在21.8万吨震荡，产量维持高位运行。

**行业库存：**本周企业库存92.2万吨，较上周增加20.2万吨；港口库存在24万吨。

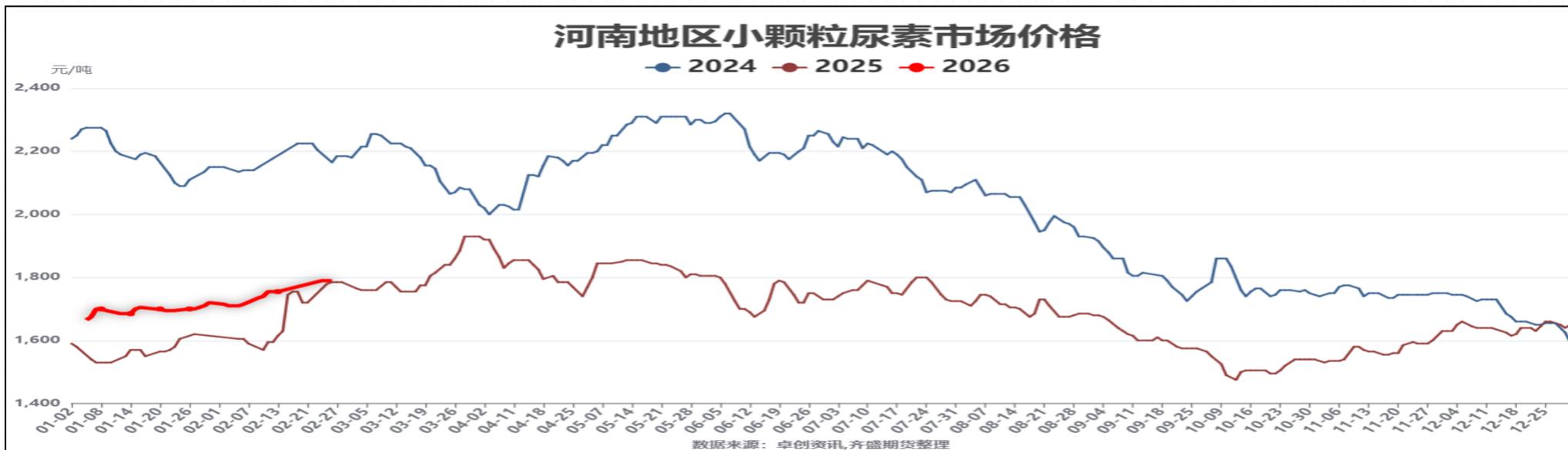
**预收及供需形势：**本周企业预收6天，较上周减少0.6天；供需形势来看，有所走强，工厂发货压力增加。

**需求：**农业方面北方小麦返青成为重要支撑；工业方面：本周复合肥开工29.79%，较上周增加3.93%；本周三聚氰胺开工55.59%，较上周减少5.73个百分点； 板材方面，节后开工有所提升。

**基差及价差：**截止到2月27日，主力基差-48点；5-9价差38点。



# 现货市场回顾



单位：元/吨

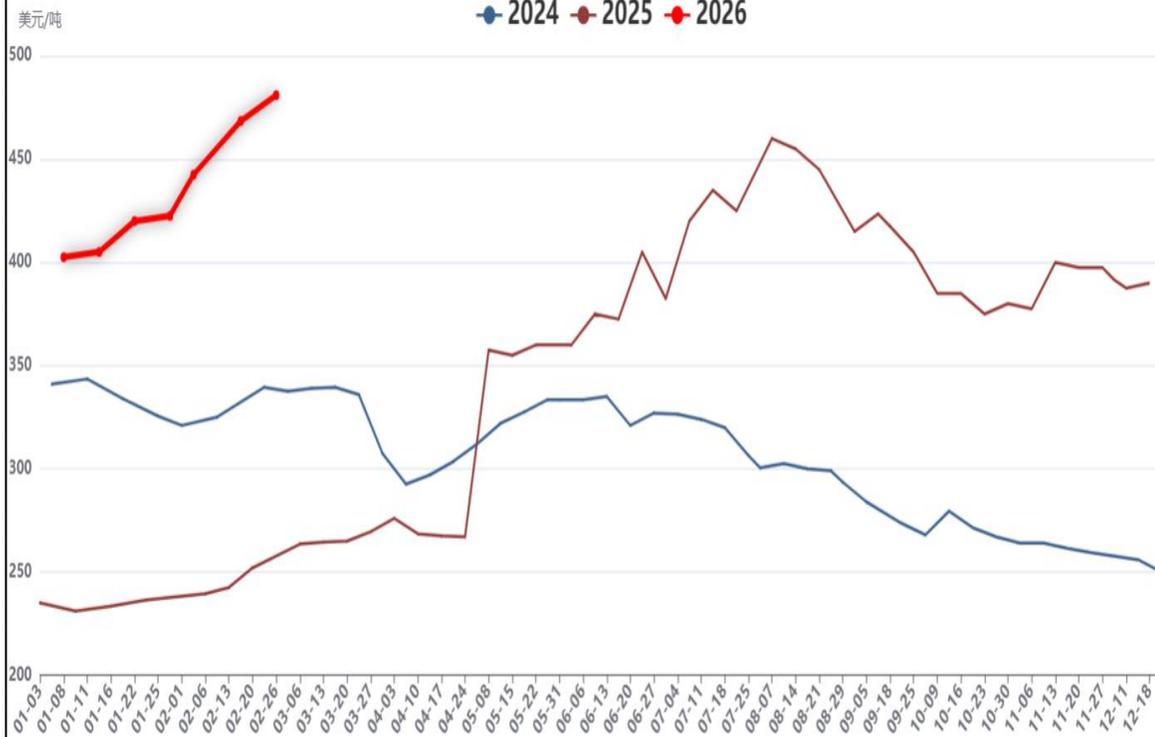
市场	本期	上期	周度涨跌值	周度涨跌幅
山东	1834	1792	42	2.34%
河北	1820	1798	22	1.22%
河南	1811	1787	24	1.34%
江苏	1865	1843	22	1.19%
安徽	1816	1803	13	0.72%
山西	1776	1763	13	0.74%
内蒙古	1700	1671	29	1.74%
新疆	1493	1481	12	0.81%
陕西	1760	1714	46	2.68%
湖北	1820	1797	23	1.28%
广东	1935	1905	30	1.57%
川渝	1835	1810	25	1.38%

数据来源：卓创资讯

# 国际市场回顾

## 中国小颗粒FOB价格

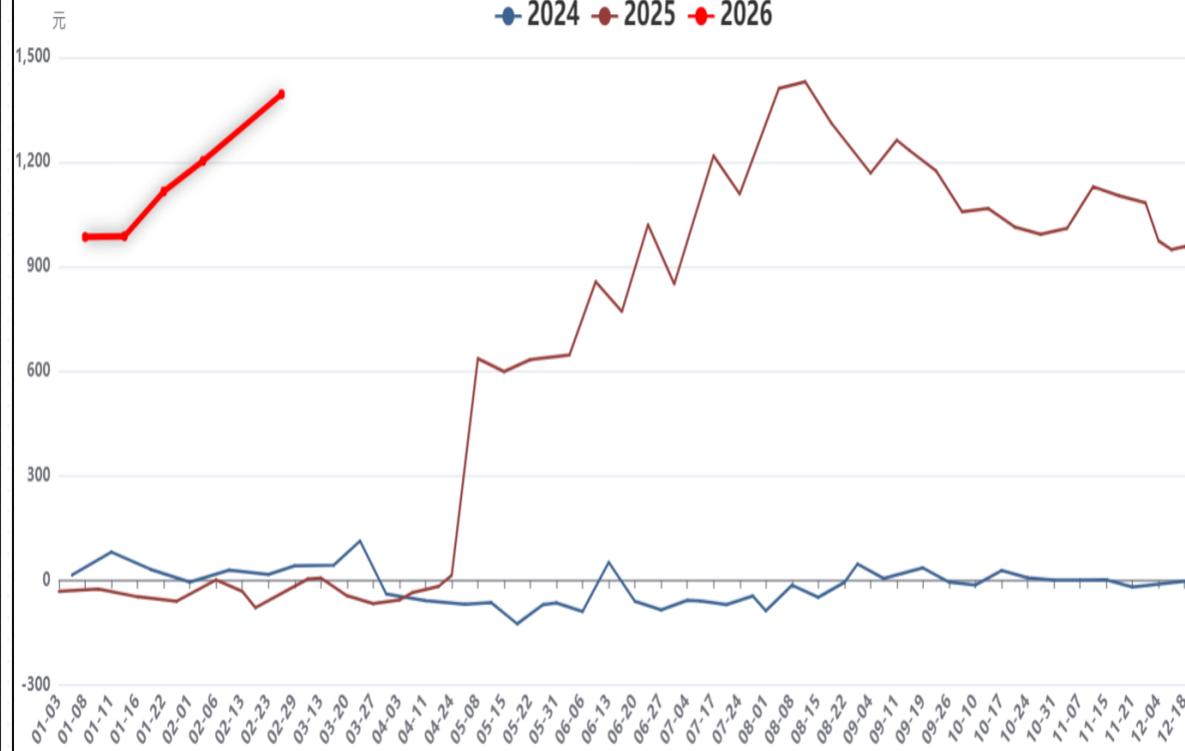
● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 同花顺, 齐盛期货整理

## 山东地区内外盘价差走势

● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 同花顺, 齐盛期货整理



# 供应分析

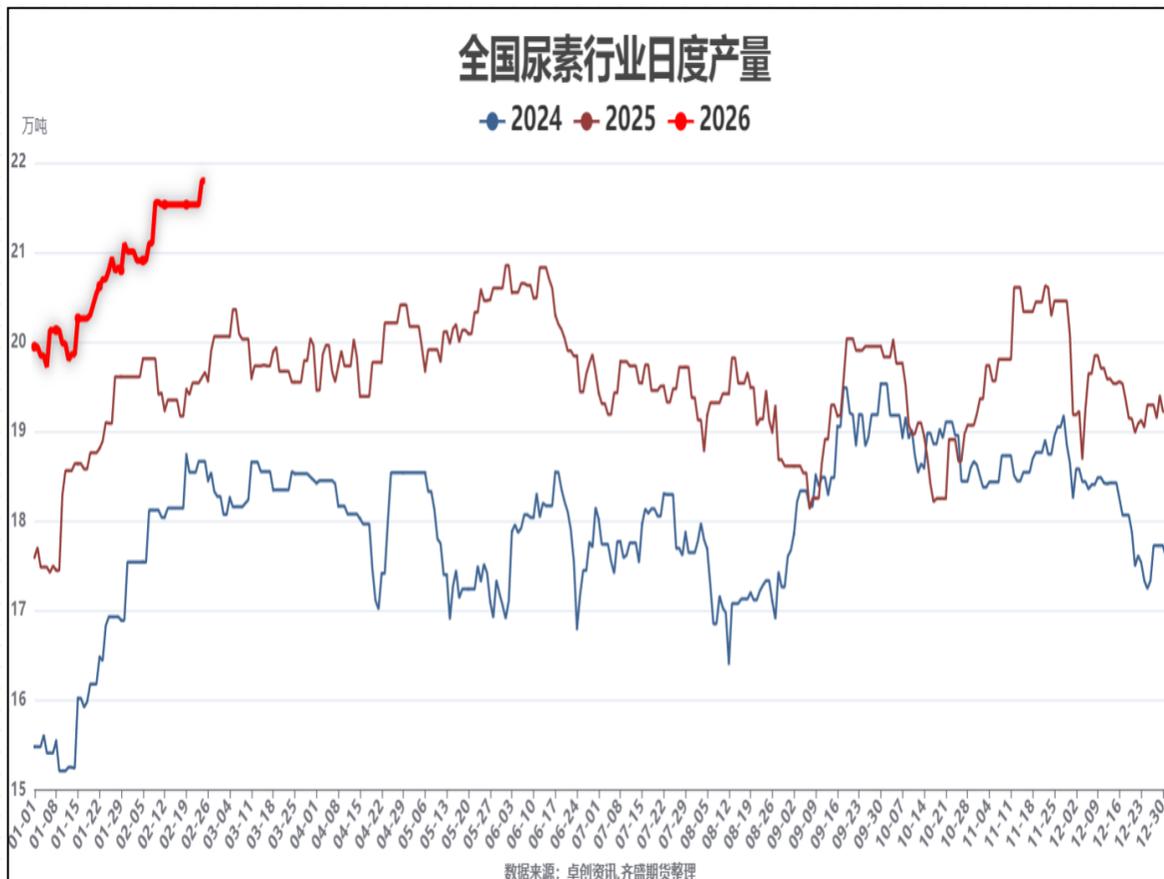


表1 中国尿素企业减产统计

本周暂无

表2 中国尿素企业增产统计

本周暂无

表3 中国尿素企业计划减产统计

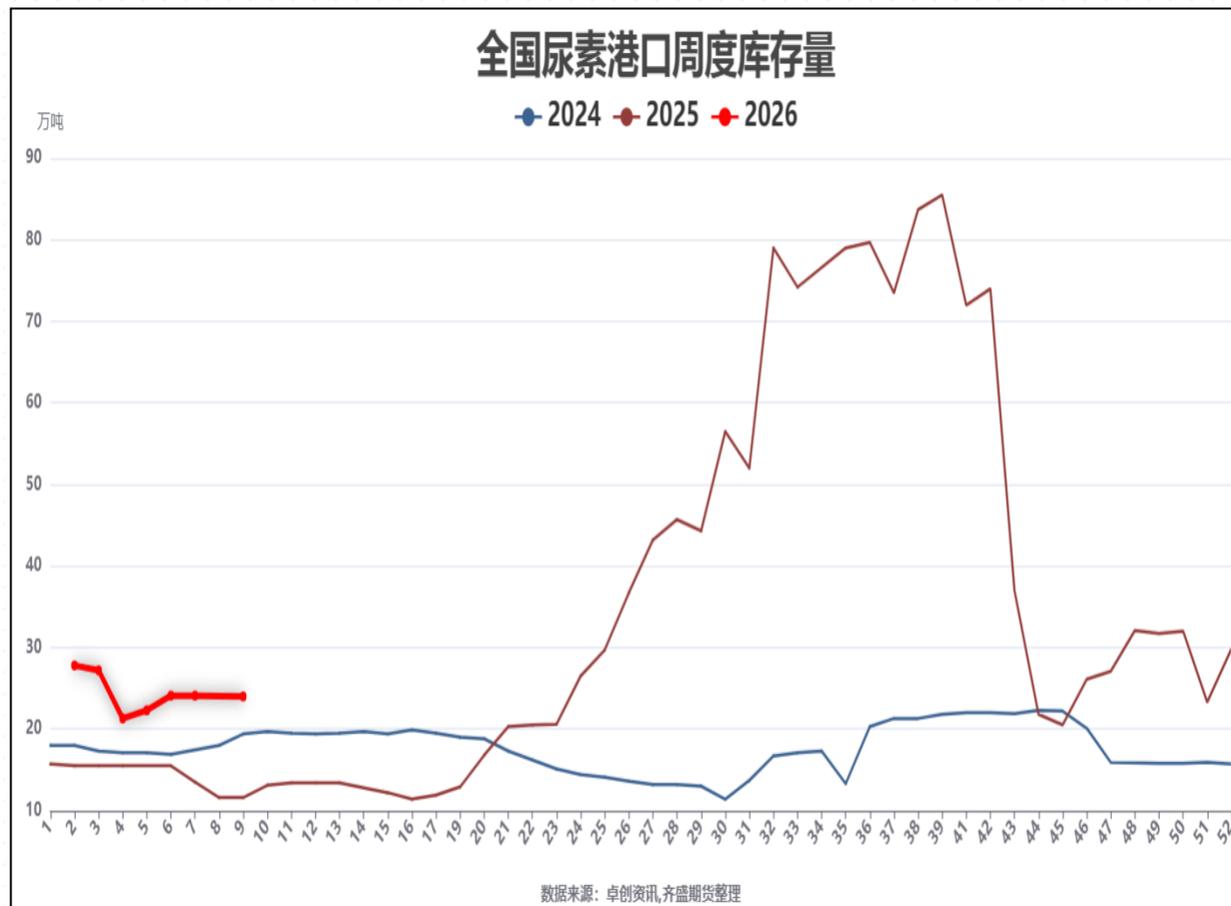
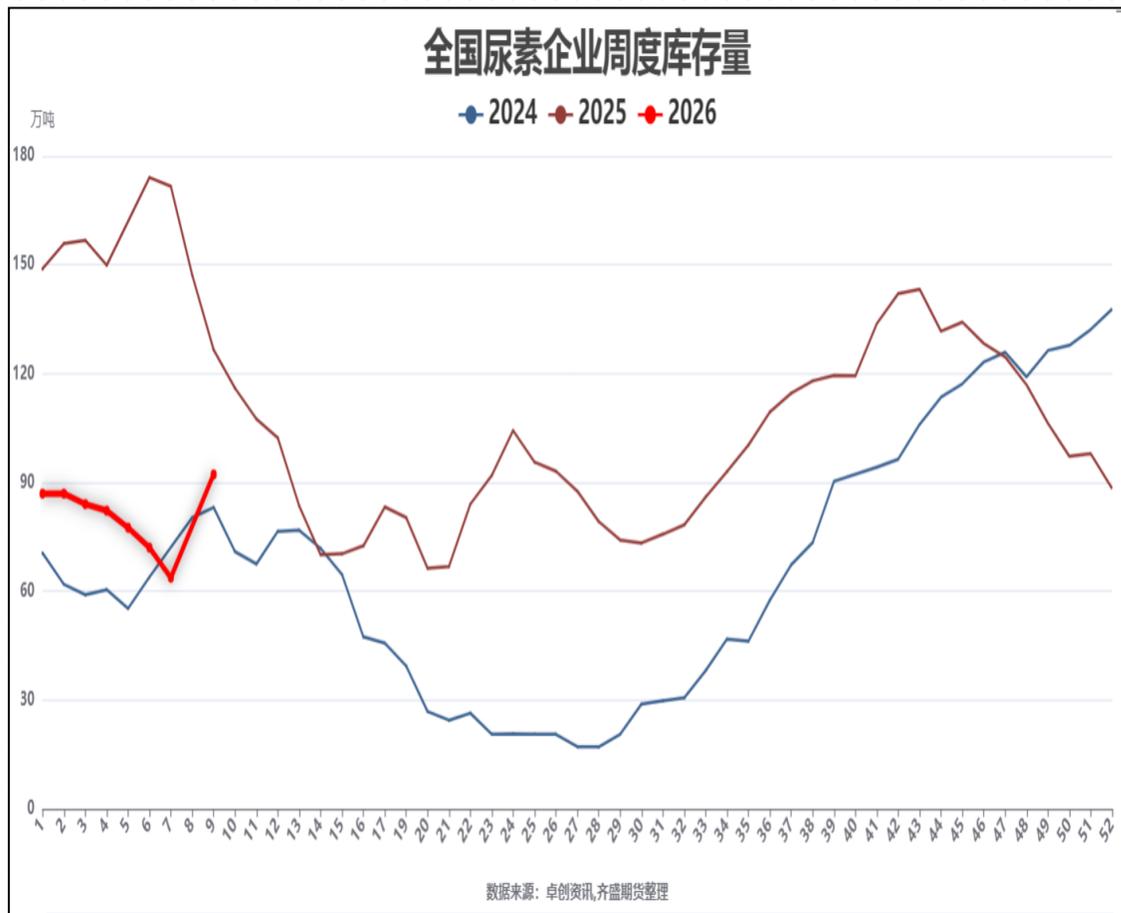
本周暂无

表4 中国尿素企业计划复产统计

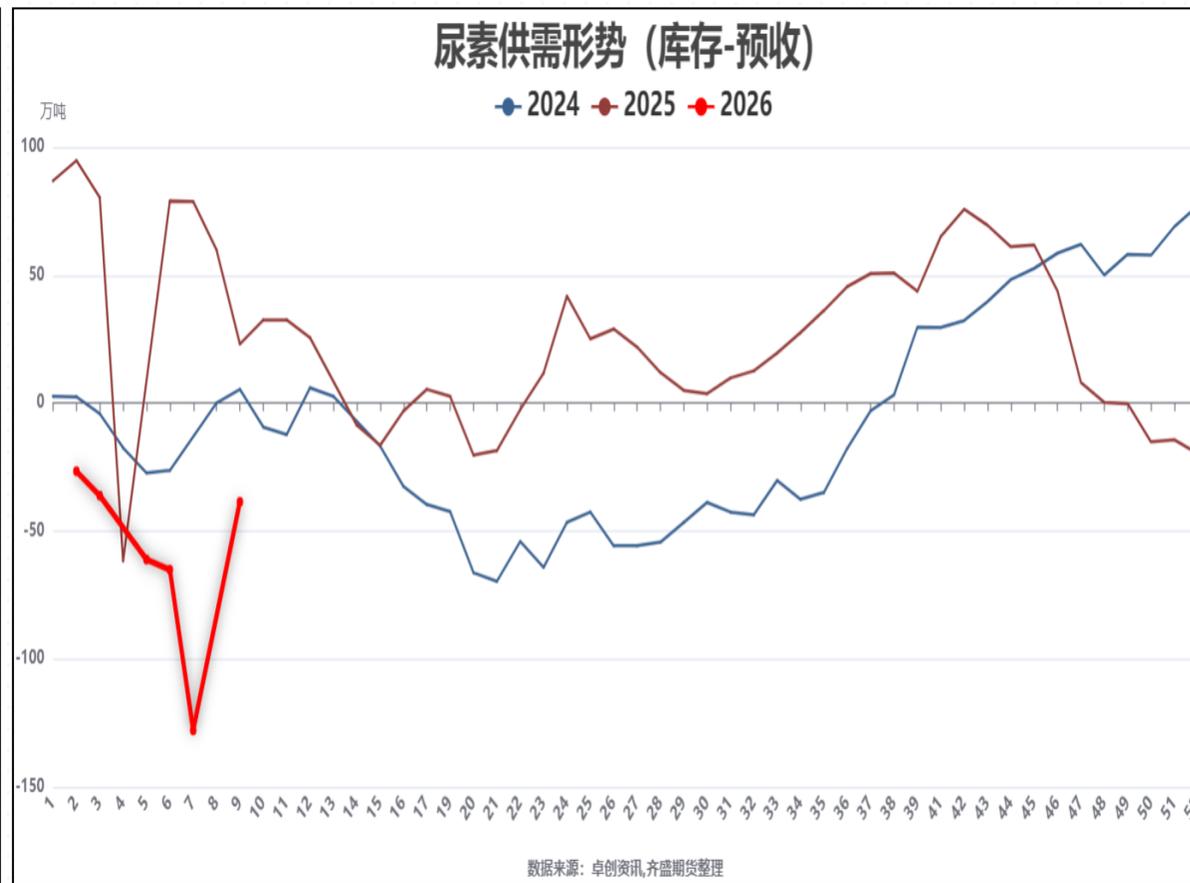
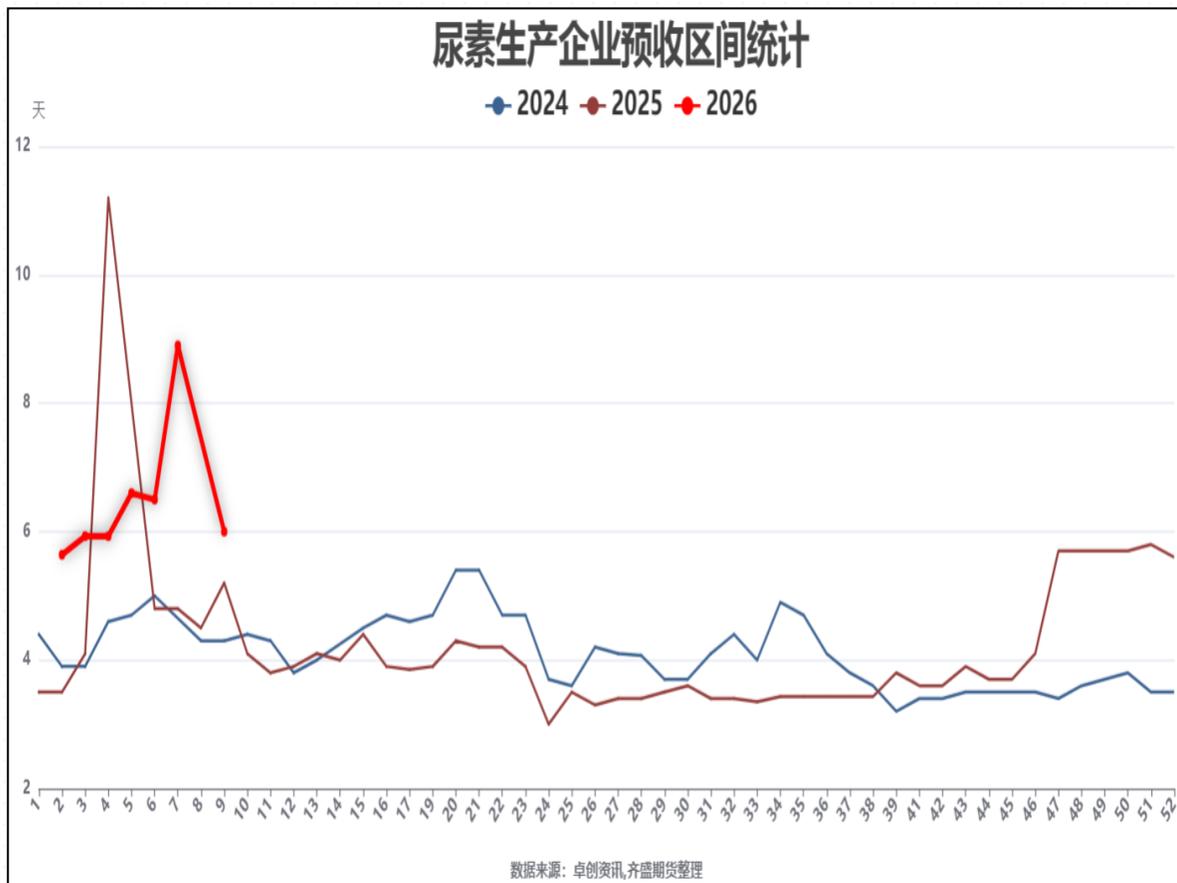
本周暂无

数据来源: 卓创资讯

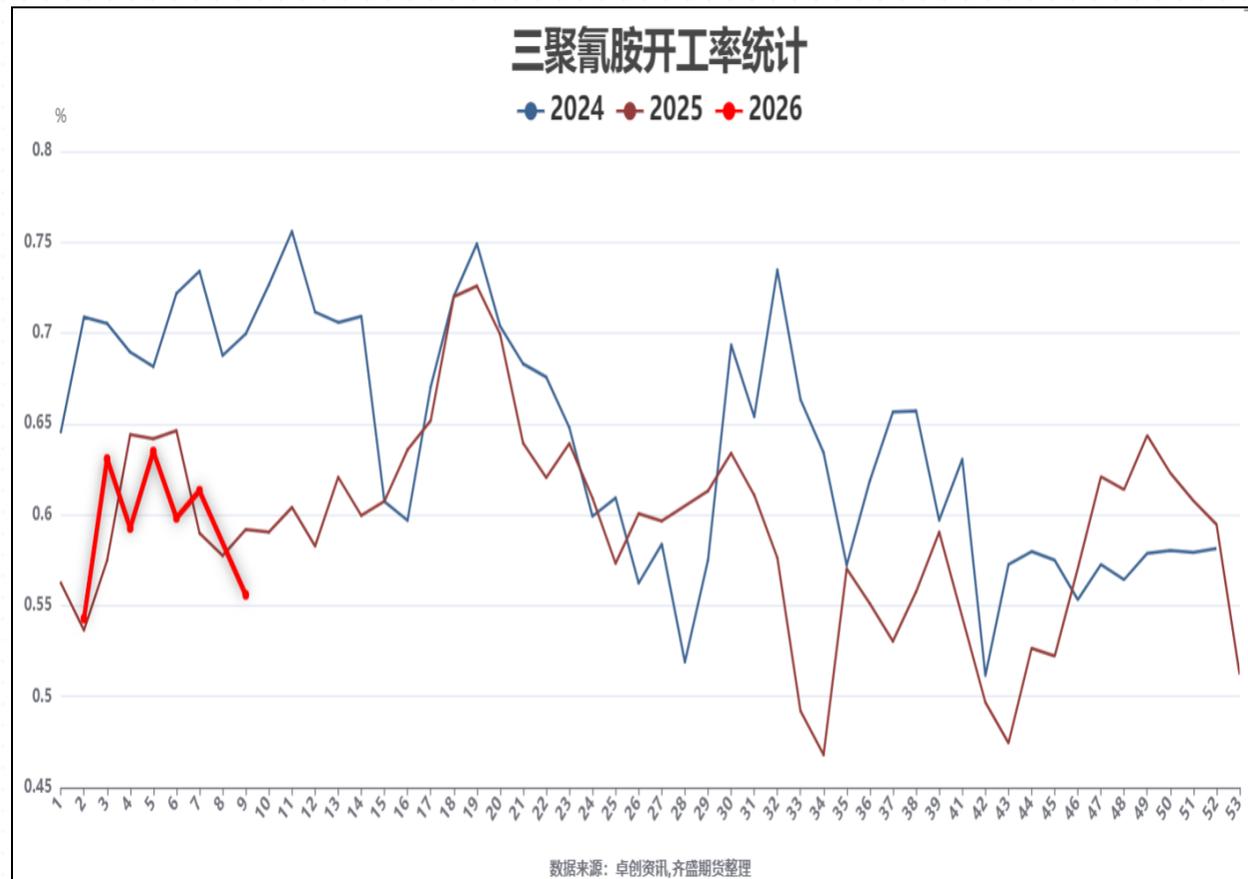
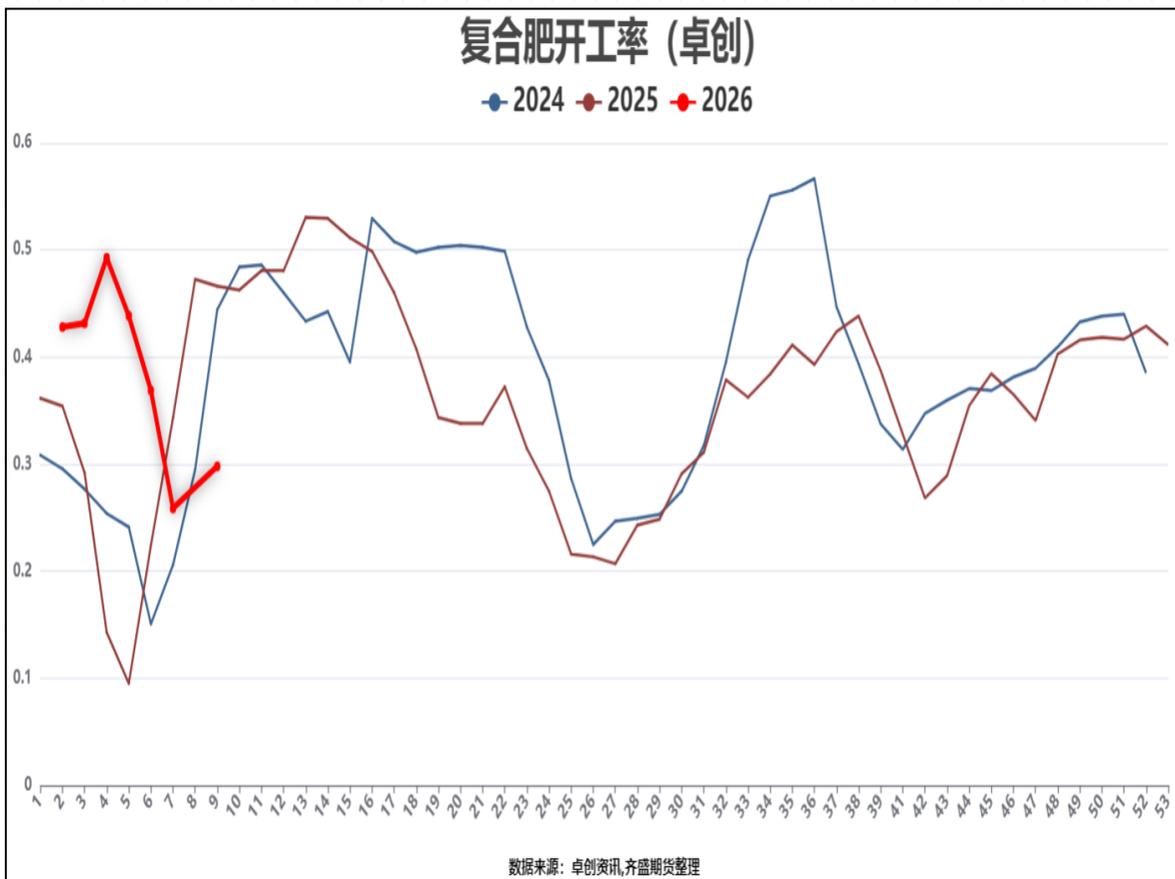
# 库存情况



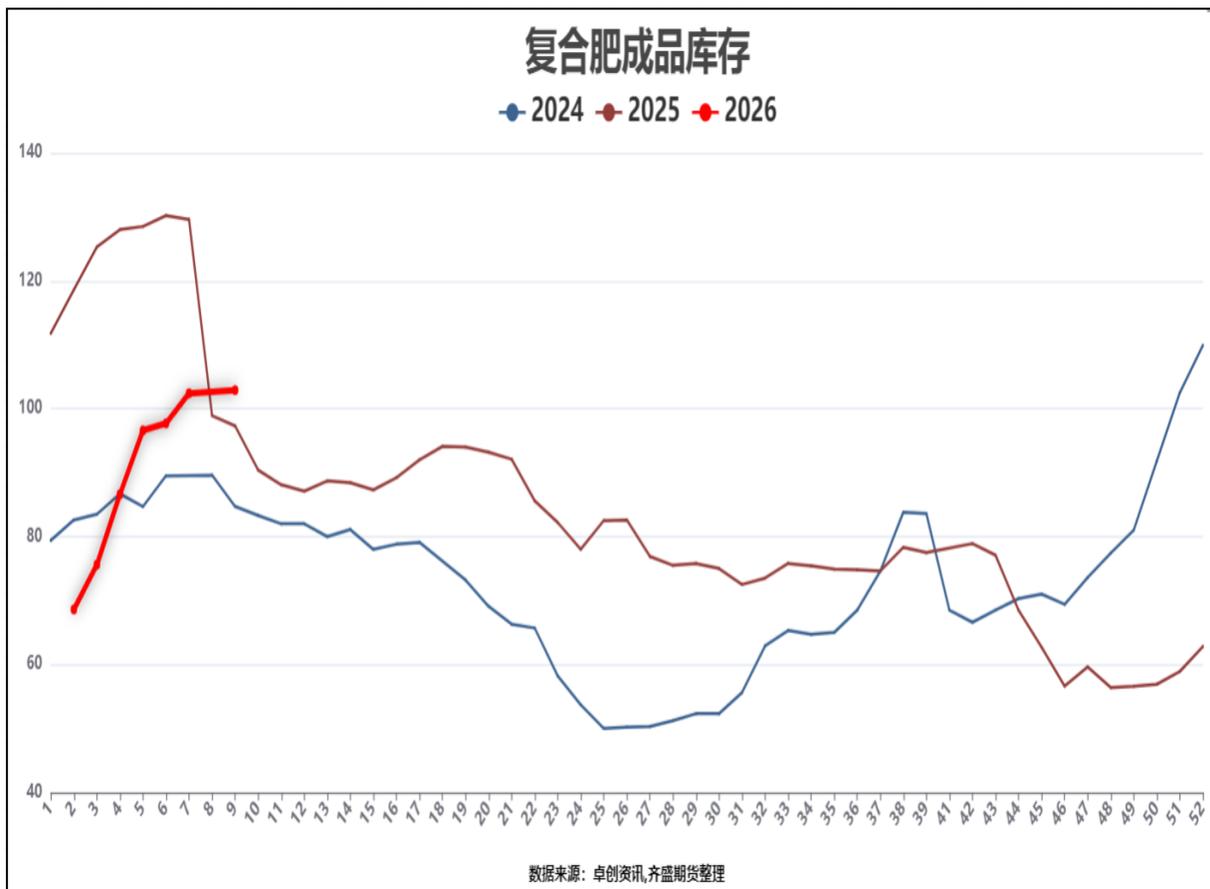
# 预收情况



# 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	2月26日	2月12日	环比
湖北	23.60	23.50	0.43%
山东	31.00	30.80	0.65%
安徽	11.10	11.00	0.91%
云南	11.30	11.20	0.89%
江苏	10.30	10.30	0.00%
四川	7.20	7.20	0.00%
河南	8.40	8.40	0.00%
全国	102.90	102.40	0.49%

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

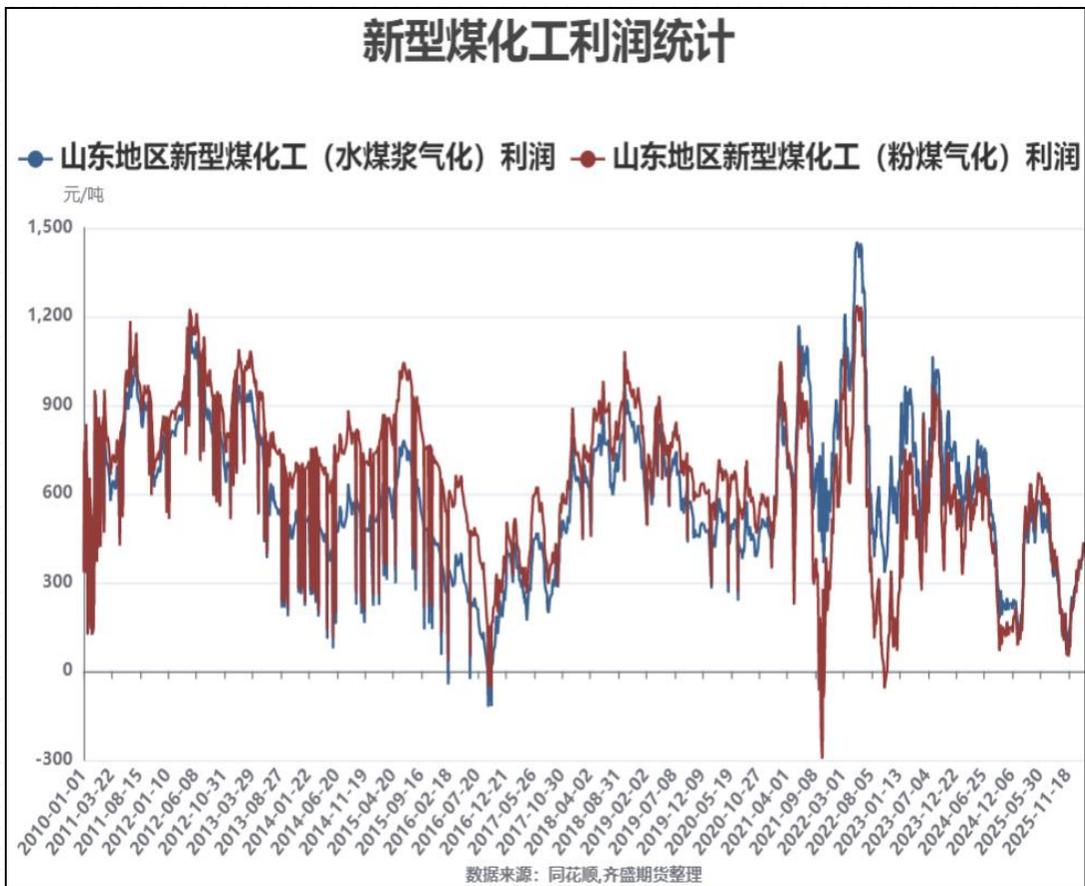
● 2024 ● 2025 ● 2026



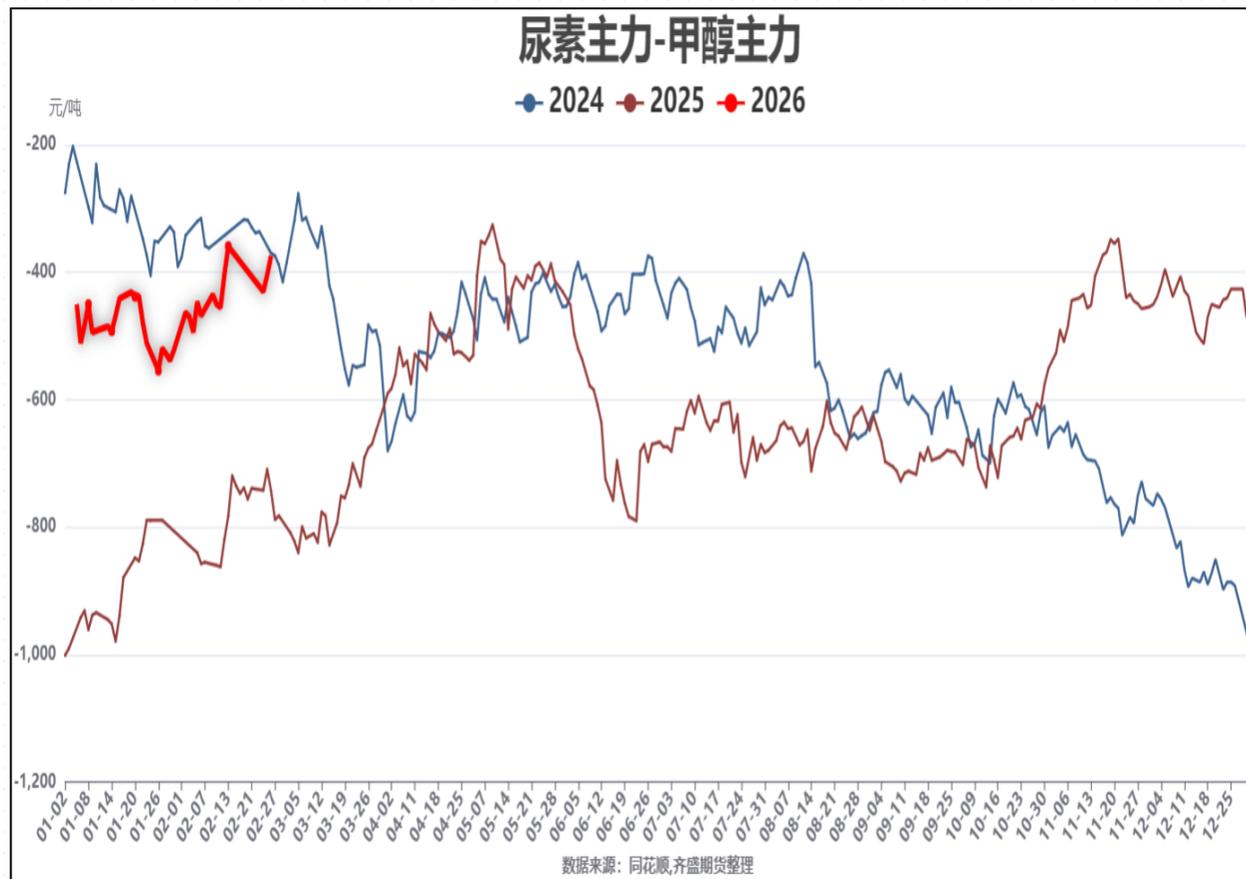
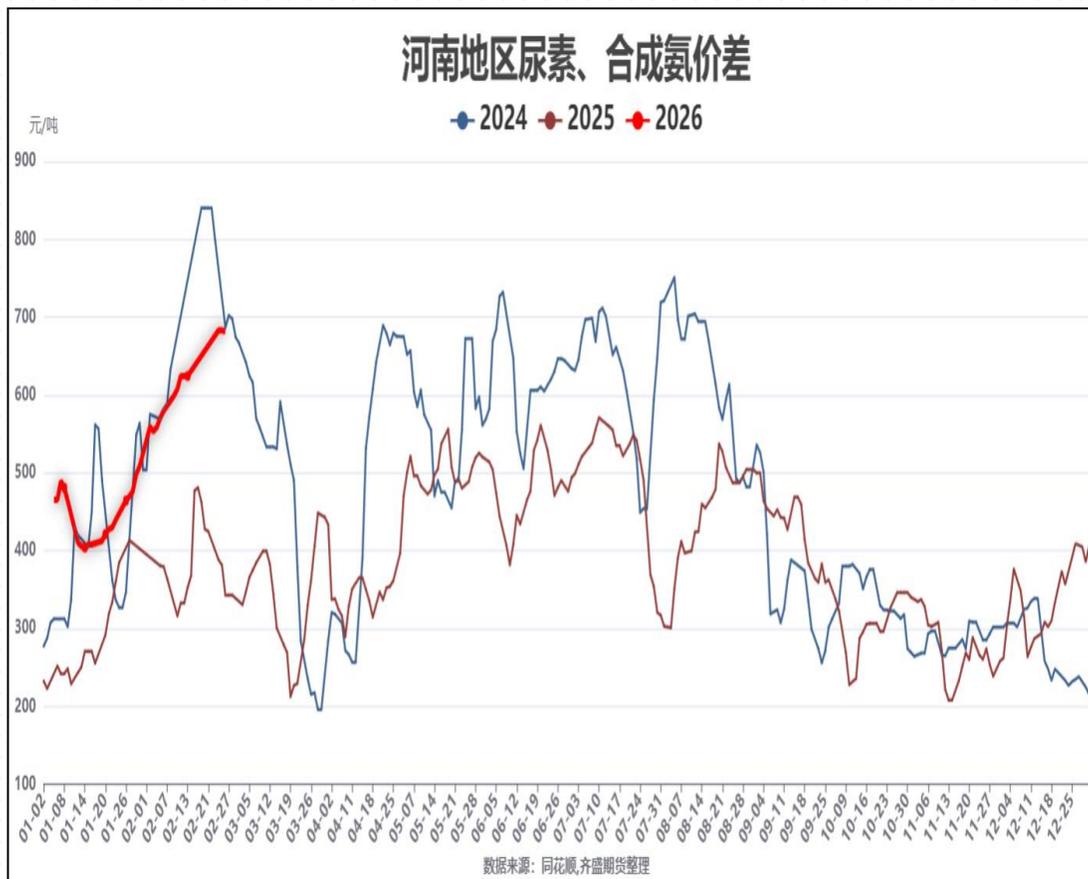
## 新型煤化工利润统计

● 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

元/吨



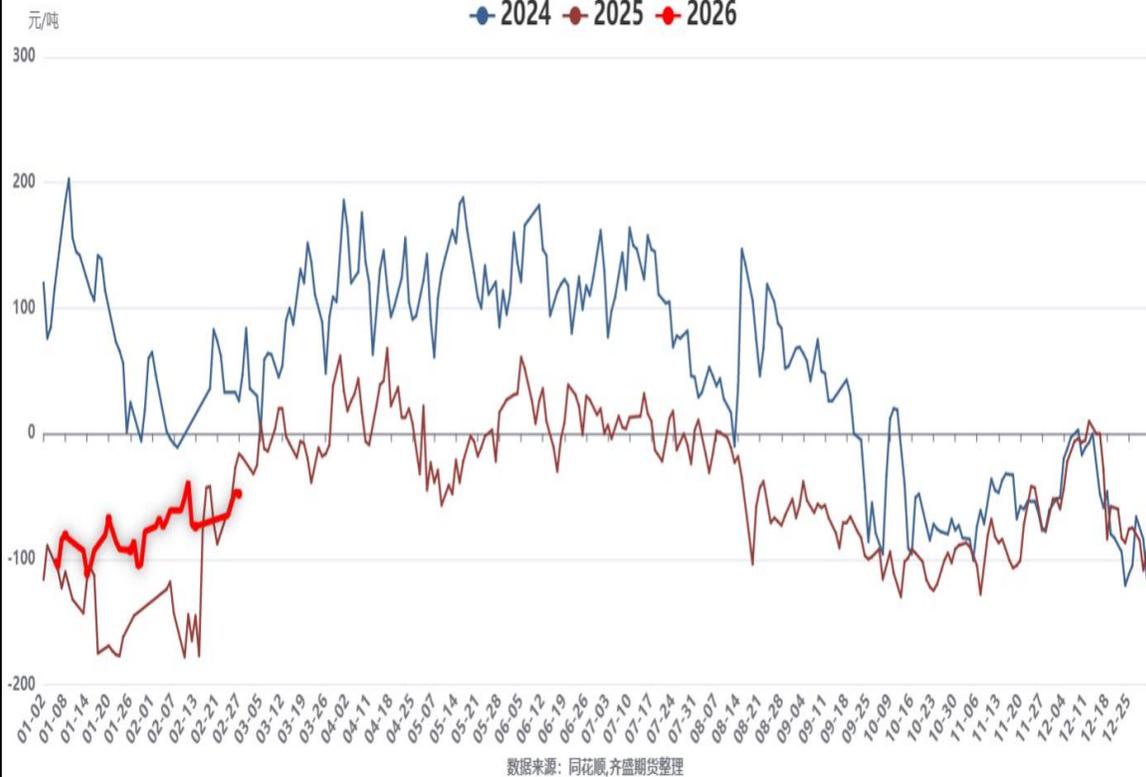
# 相关产品



# 基差、月差情况

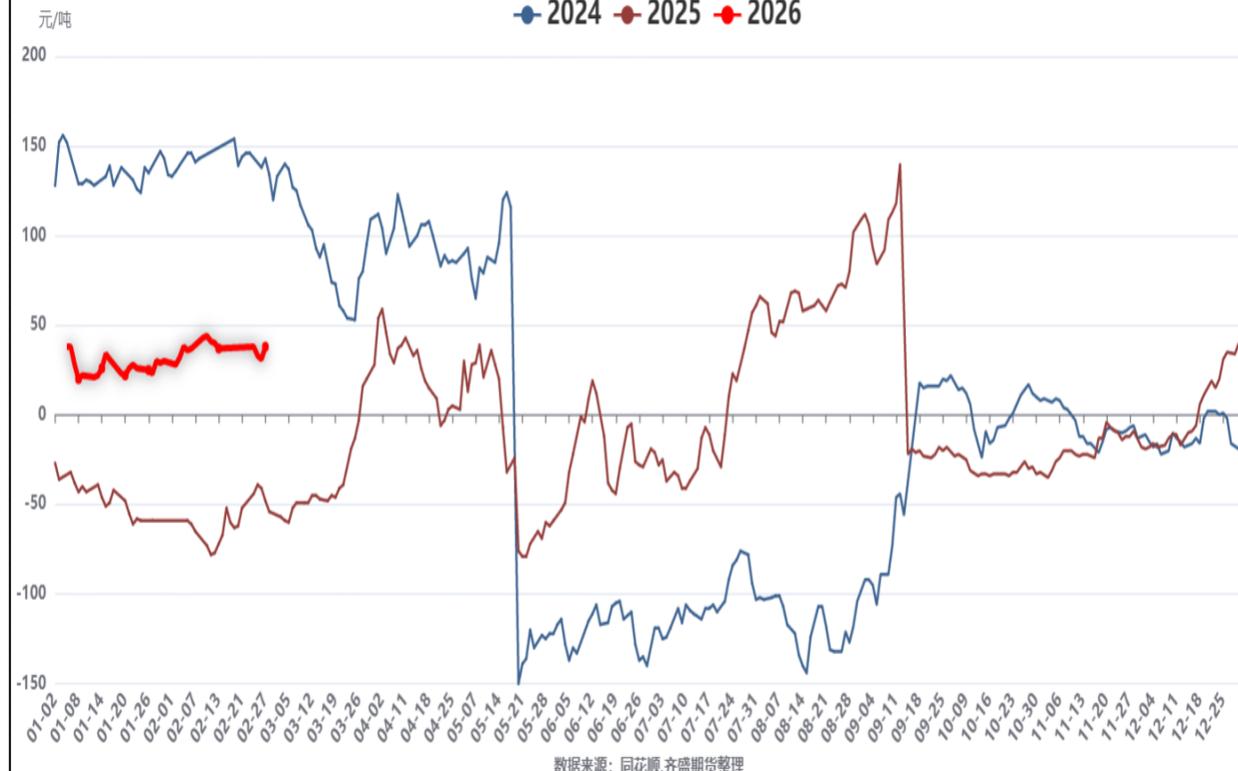
## 河南地区-主力结算价格

● 2024 ● 2025 ● 2026



## 尿素5、9价差

● 2024 ● 2025 ● 2026



## 市场展望

供应虽保持高位，但是农业需求旺盛，受此影响，行情短期或偏强调整，关注货源流动性释放情况，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 ▶