

地缘因素主导 行情偏强运行

2026年3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运行。基本面来看，虽中原地区小麦返青肥使用结束，但是复合肥需求启动迅速，填补空缺，同时工业方面，三聚氰胺需求保持较旺盛局面，也给行情带来较强支撑，加之地缘影响下，内外盘价差较大，给国内市场带来情绪支撑，受此影响，3月份行情维持偏强震荡态势。

主要逻辑

核心逻辑：供需来看，4月份供应方面将维持高位运行，需求端，农业方面东北市场有明显启动，工业方面，复合肥高开工将延续，三聚氰胺开工也保持较强态势，供应方面，平均日产或也会低于3月份，国内市场将维持供需紧平衡的态势，同时国际地缘形势不稳，也给行情带来一定影响，受此影响，4月份尿素行情仍以偏强思路对待，操作上建议逢低介入，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：3月份，尿素产量672.068万吨，较上月增加74.144万吨，日产维持在21-21.8万吨。

企业库存：3月最后一周，卓创数据统计企业库存在57.5万吨，较月初减少29.5万吨。港口库存23.9万吨，较月初减少2.5万吨。

企业预收：3月最后一周，卓创数据统计企业平均预收天数在6.2天，较月初增加0.85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。

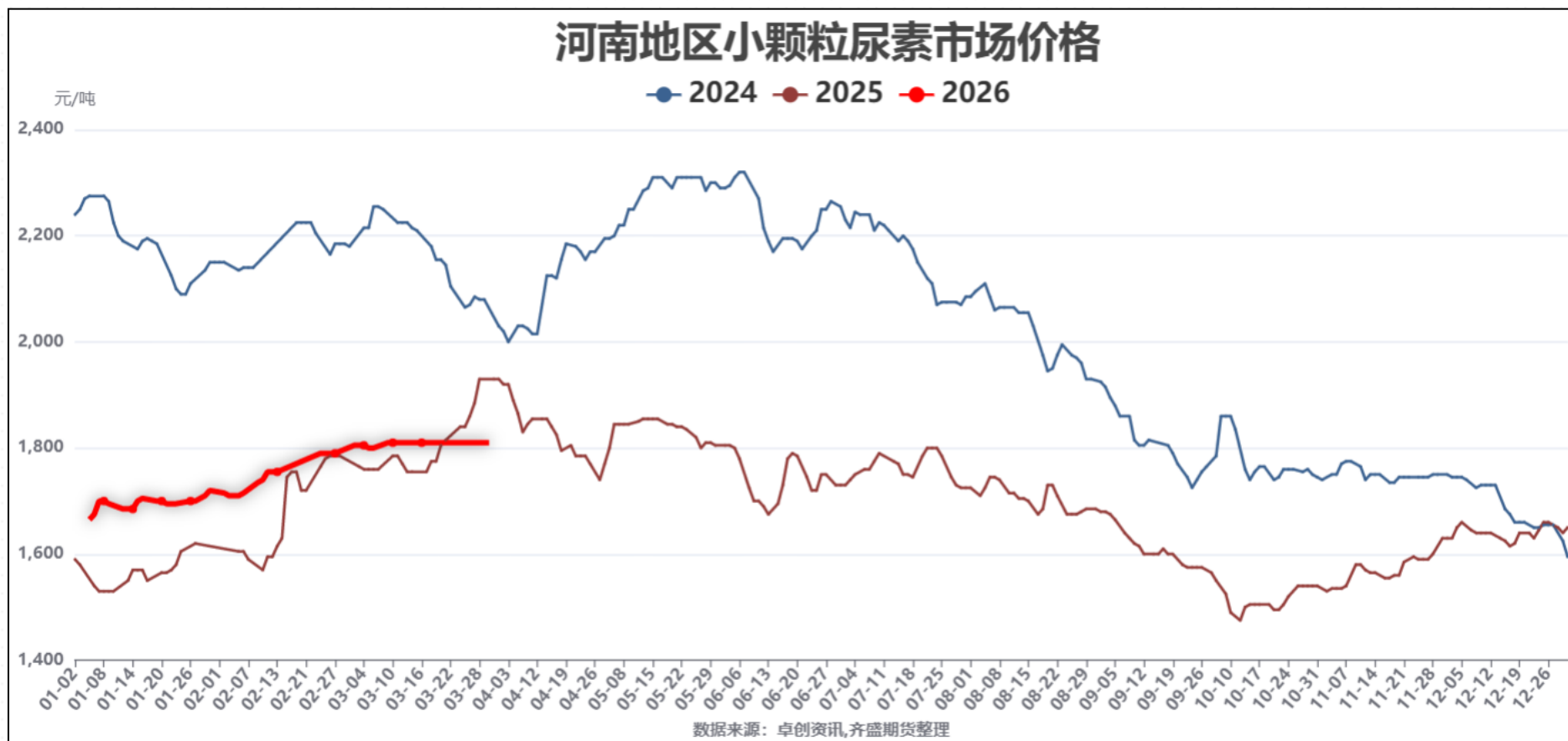
需求：农业方面春耕用肥逐步见顶，但是东北市场逐步启动；工业方面：月底复合肥开工52.71%，较月初增加4.4%；三聚氰胺开工70.23%，较月初增加20.83个百分点；板材方面，当前相对平稳运行。

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760-770元/吨，截止到3月底，山西固定床盘面利润在363.352元/吨

基差、价差：截止到3月31日，尿素主力基差-66点；5-9价差-41点。



现货市场回顾



期货市场回顾

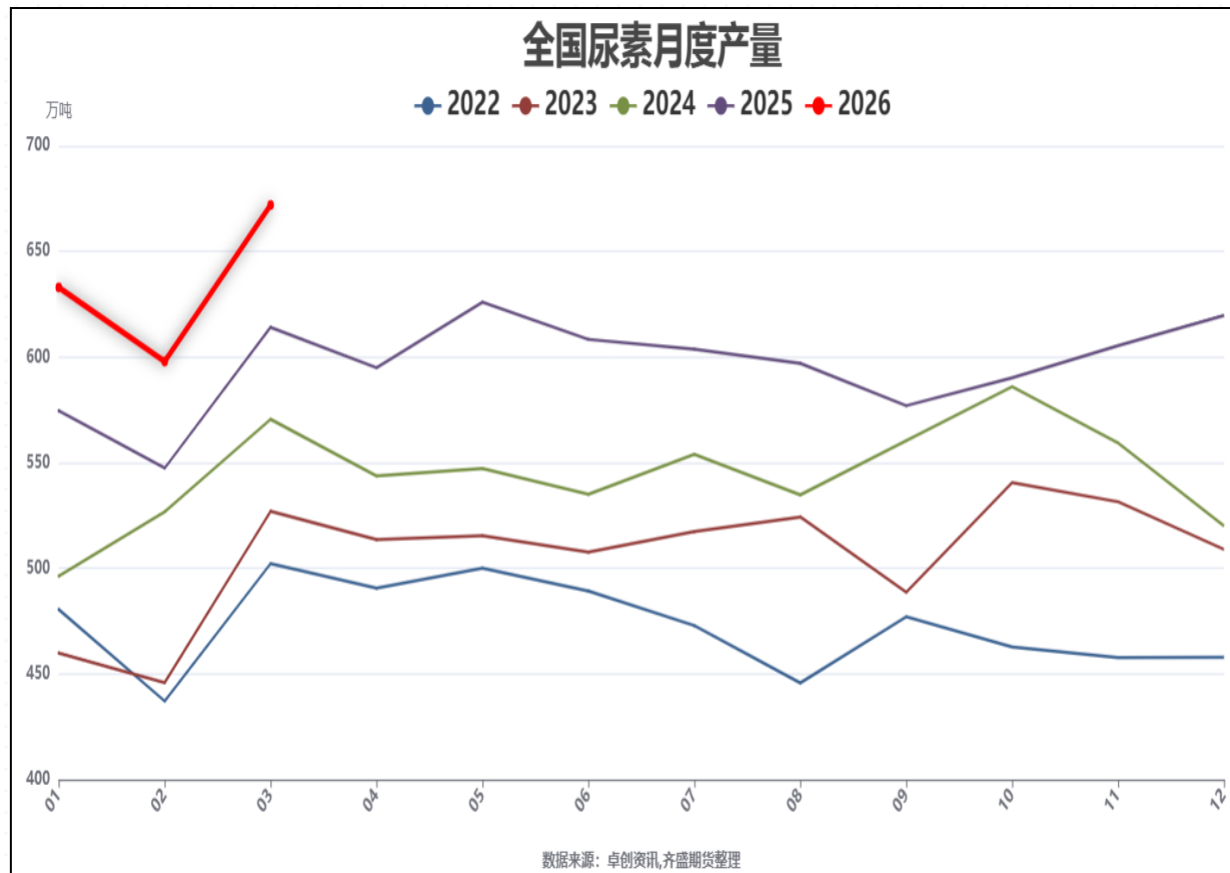
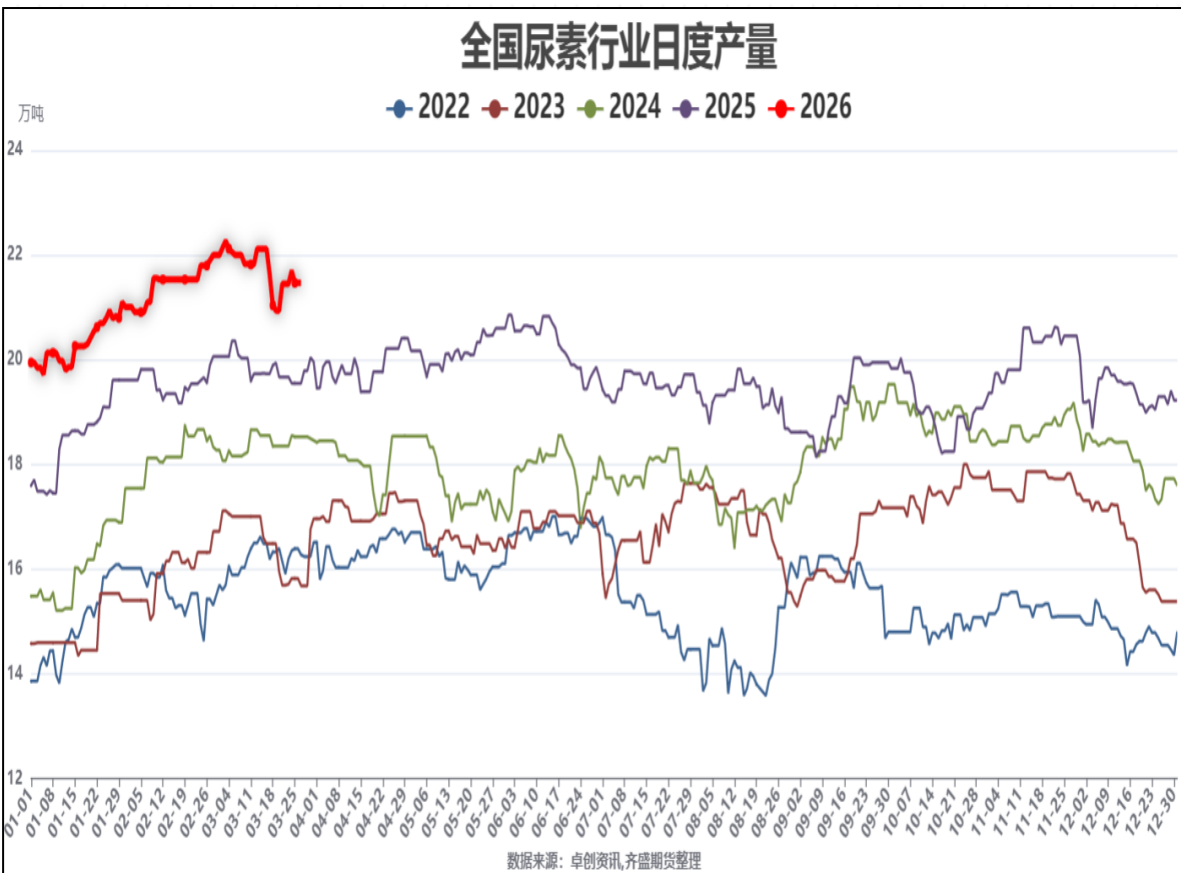


月度供需平衡表

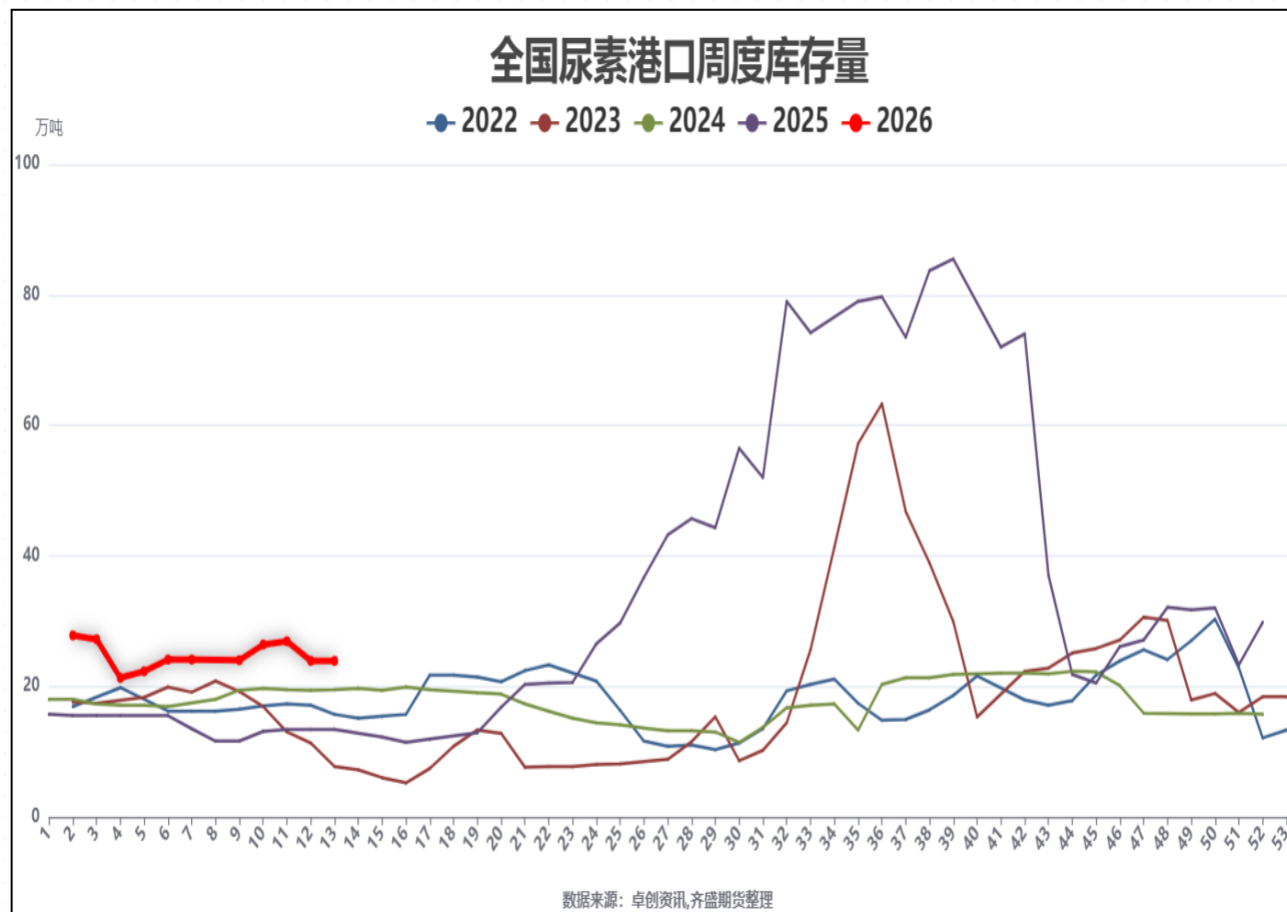
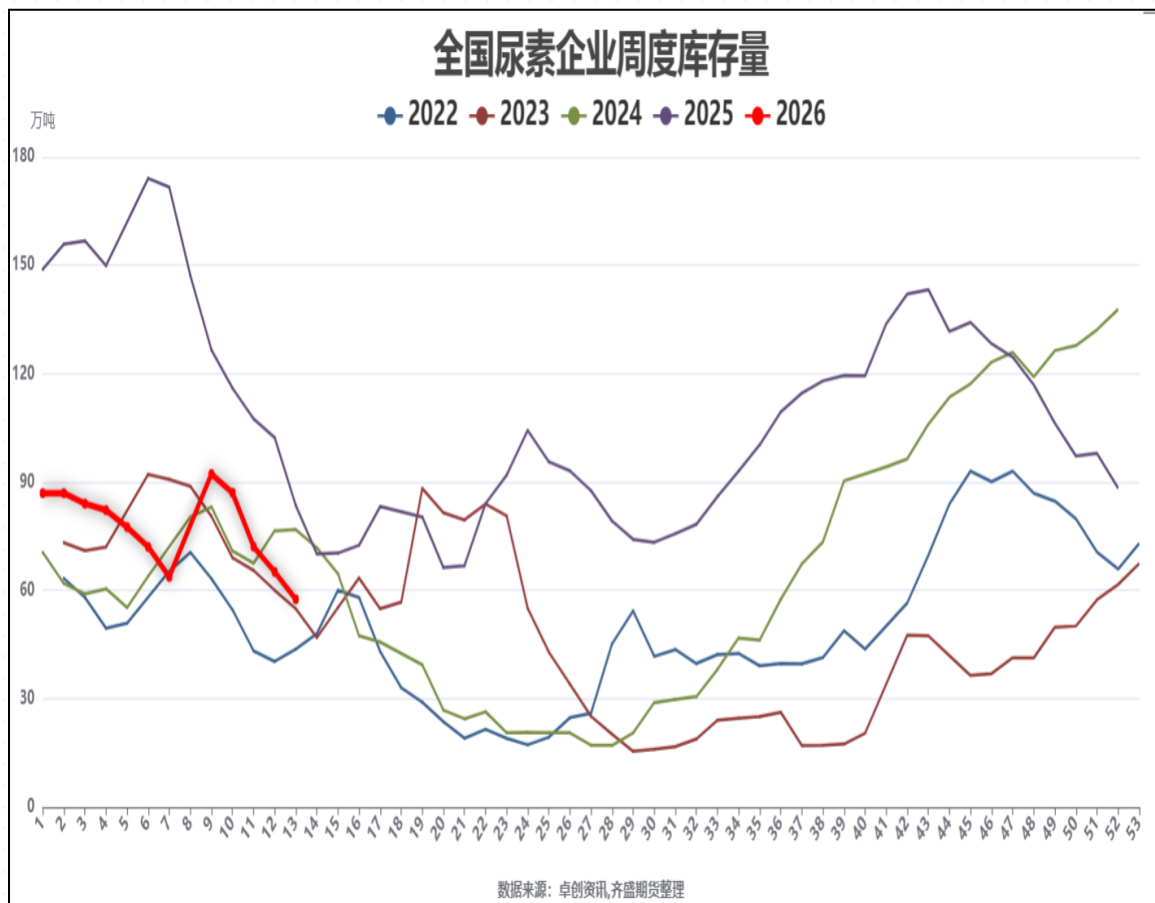
	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月
产量	633	597.924	672.068	645
企业库存量	82.2	92.2	57.5	60
总供应量	715.2	690.124	729.568	705
复合肥	189.676	91.2489	203.427	204
三聚氰胺	45	37.65	40	43
脱销	13	16	16	16
车用	15	14	15	15
板材	50	60	60	60
工业总计	312.676	218.8989	334.427	338
农业	180	230	245	180
出口	31	11.15	3	3
需求总计	523.676	460.0489	582.427	521
供需差	191.524	230.0751	147.141	184

备注：数据来源：齐盛期货

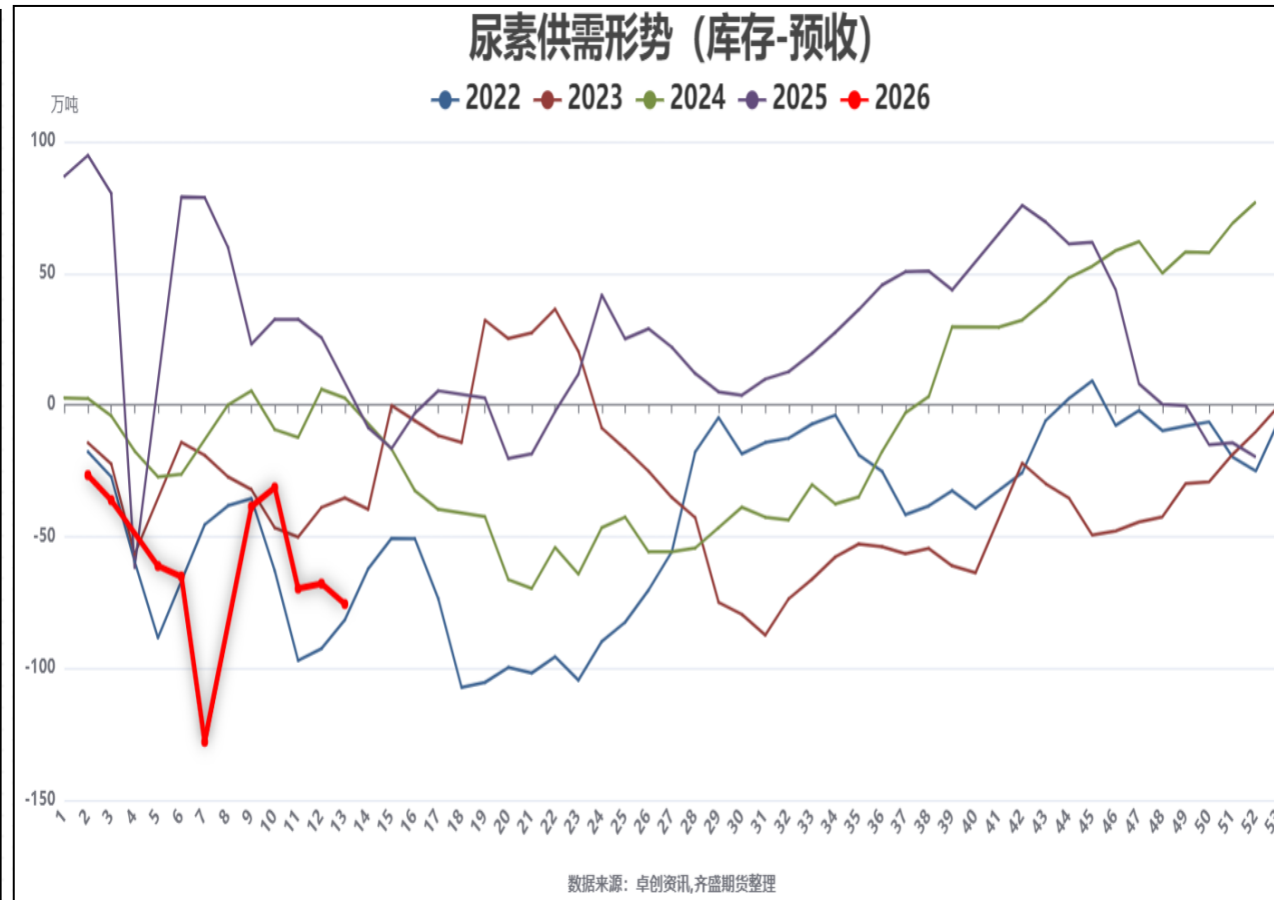
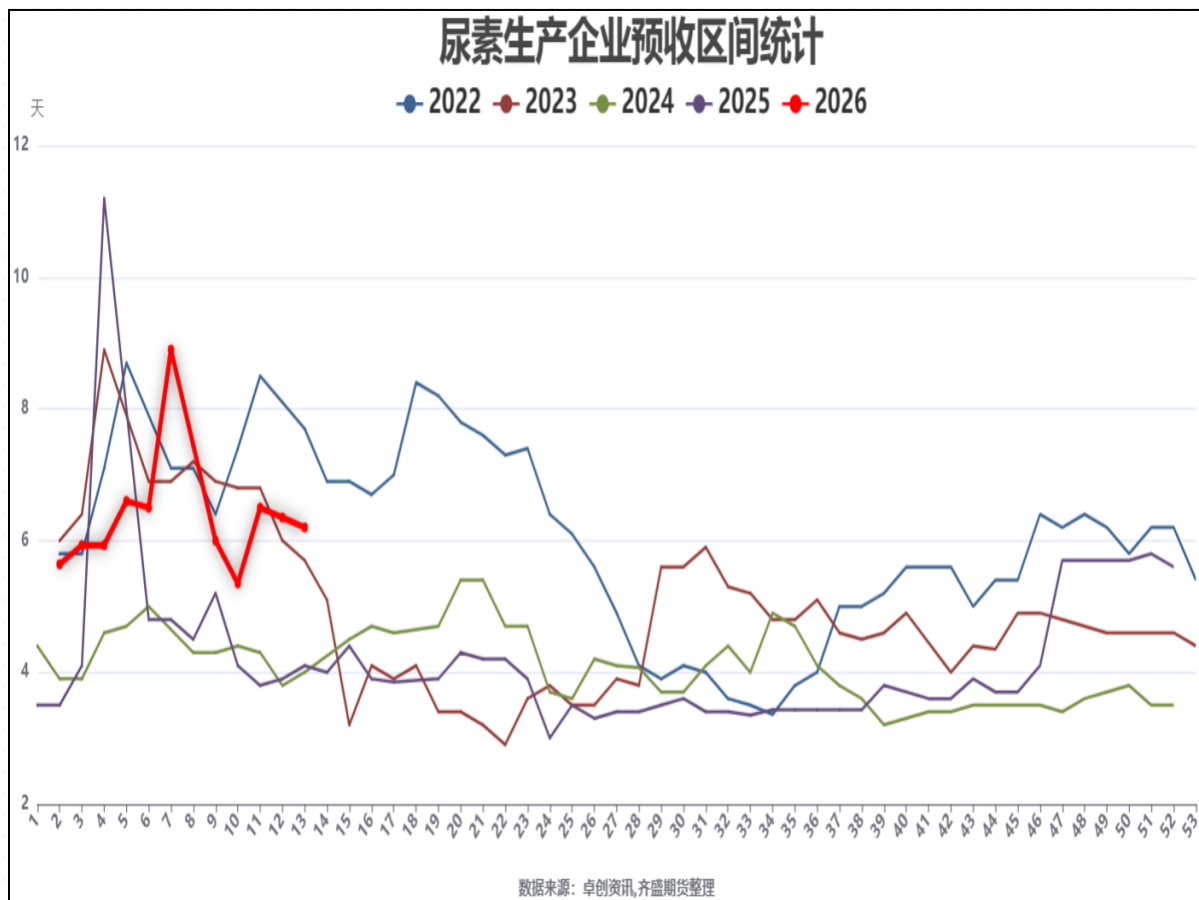
供应分析



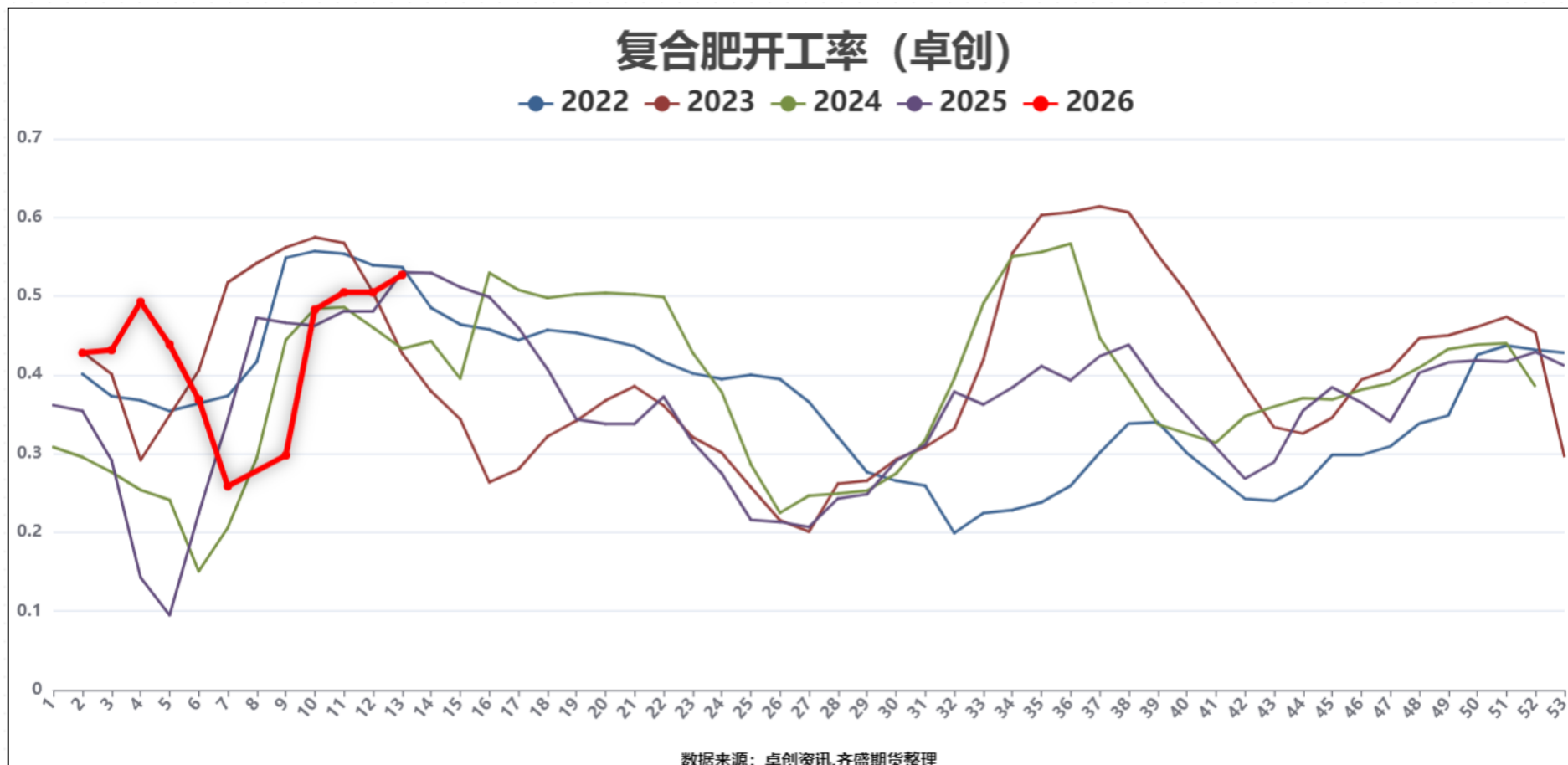
库存情况



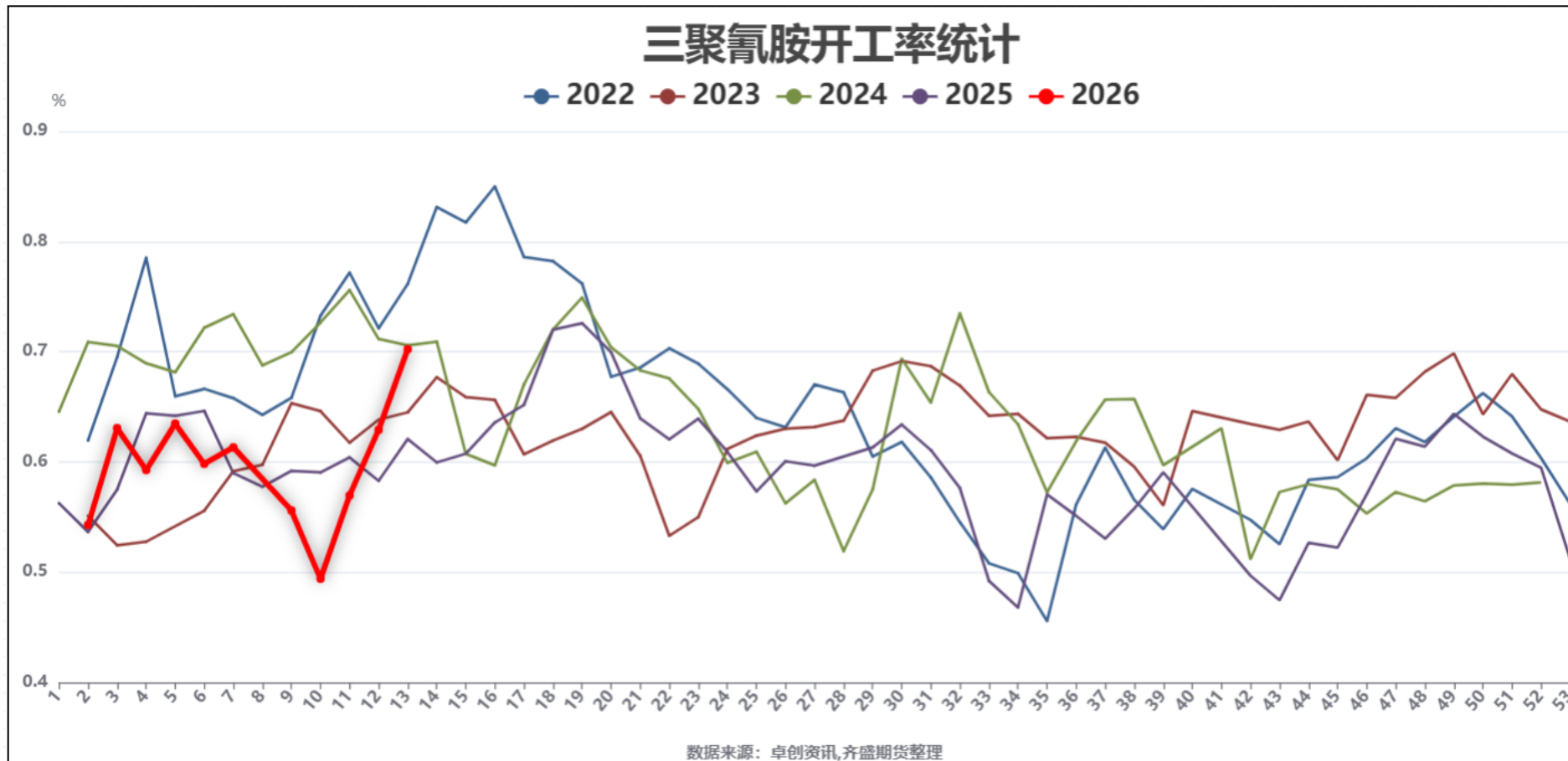
需求分析-预收情况



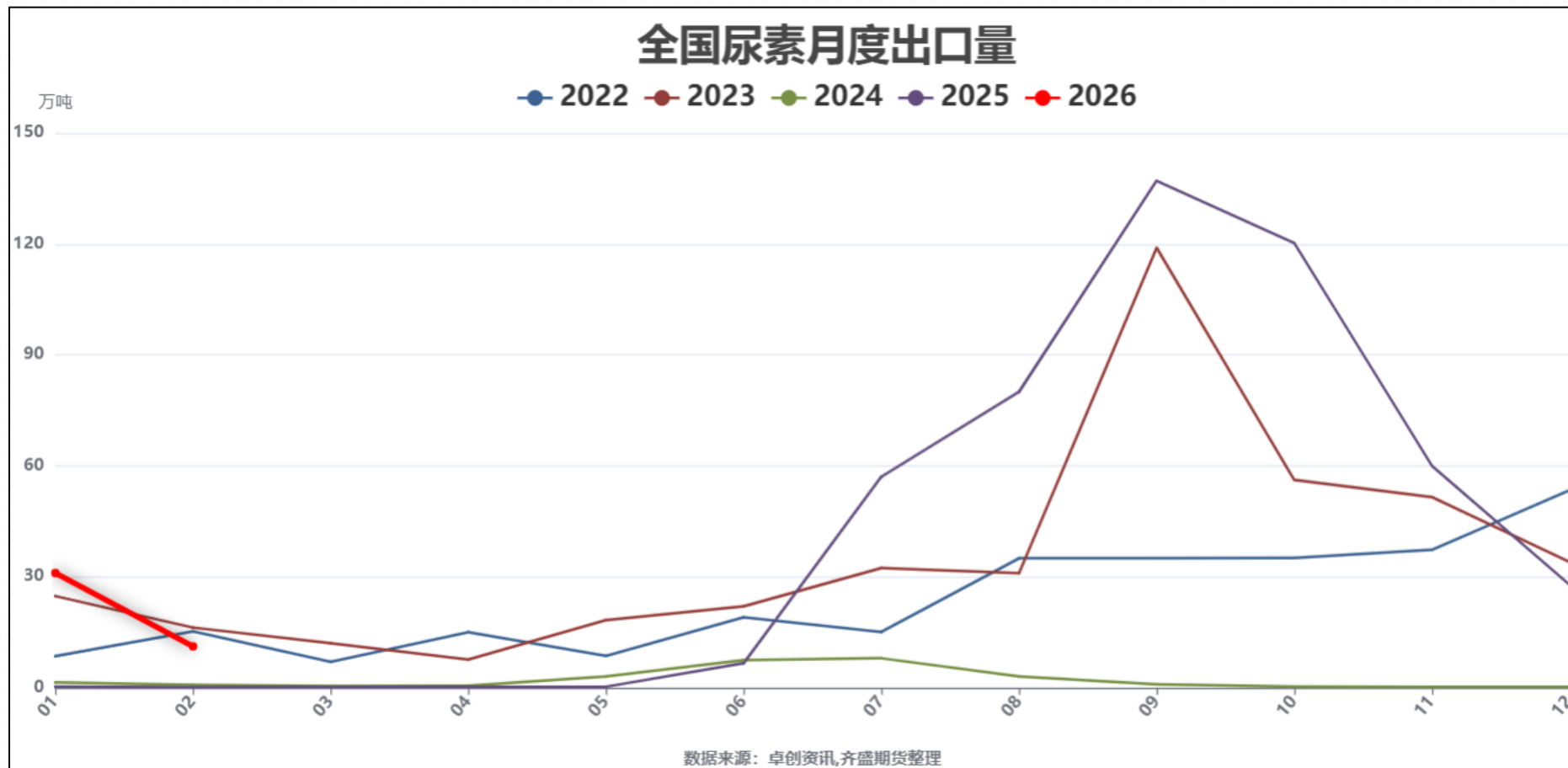
需求分析-复合肥



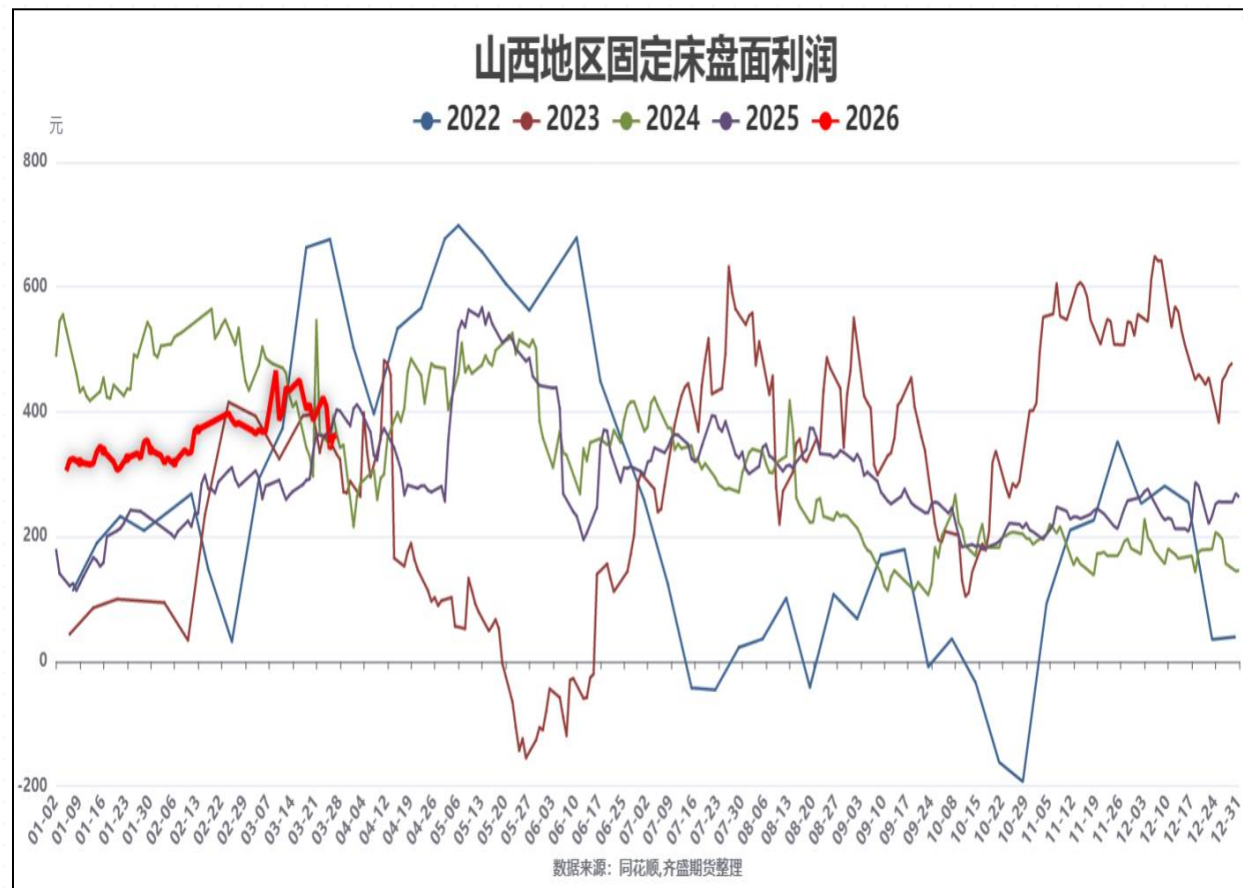
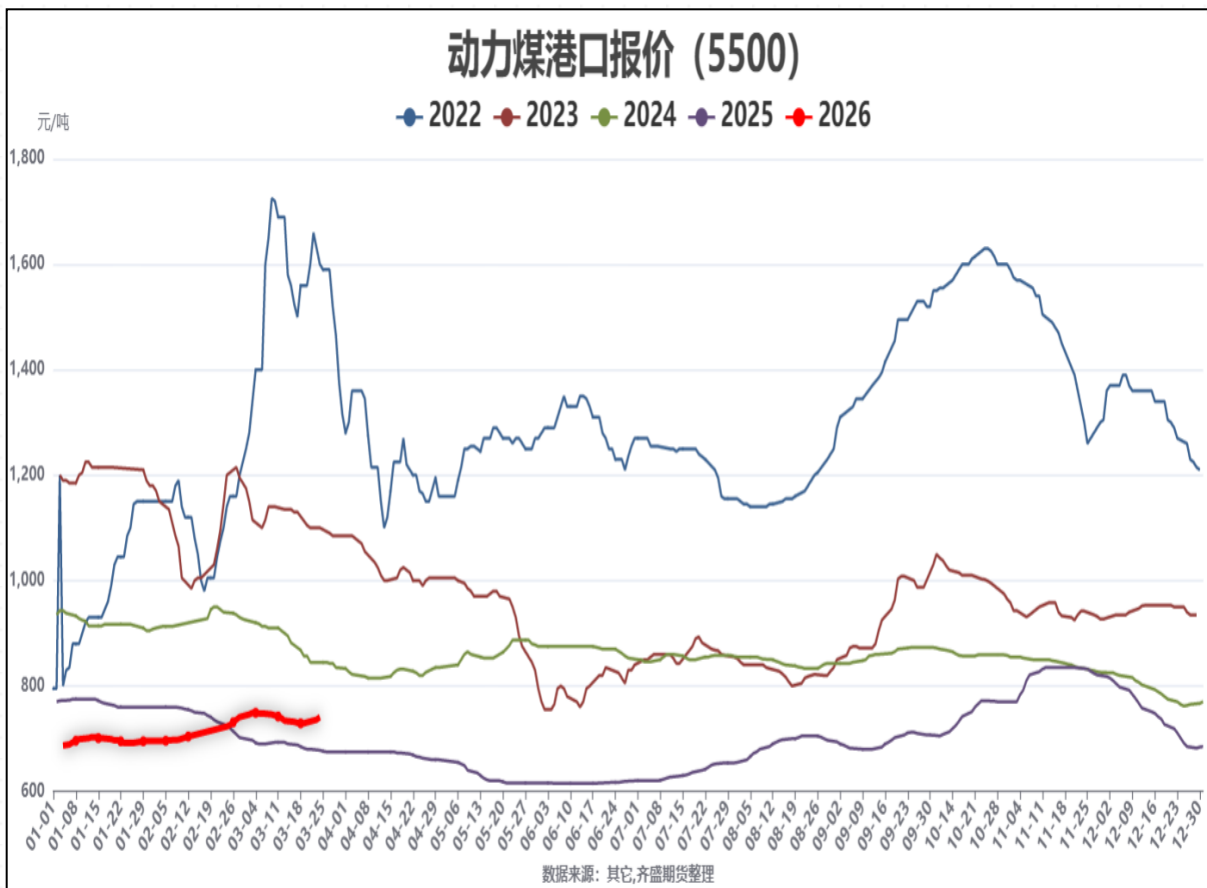
需求分析-三聚氰胺



出口情况



原料及行业利润情况



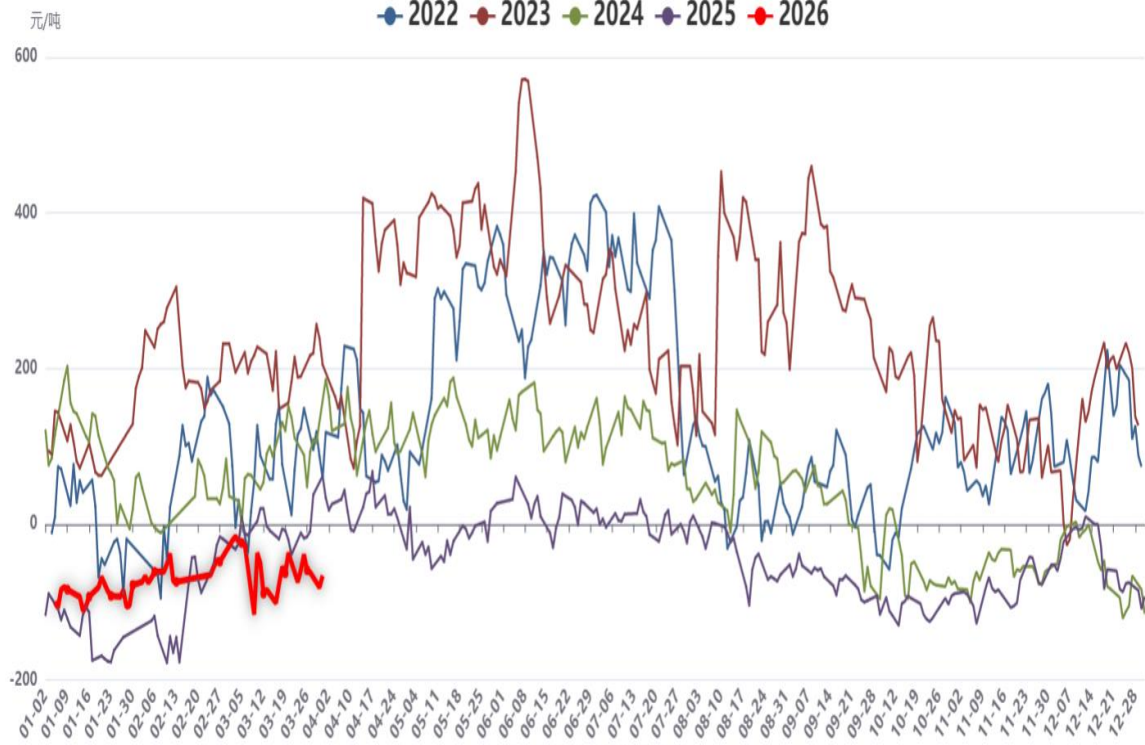
齐

齐盛期货
QISHENG FUTURES

基差、月差情况

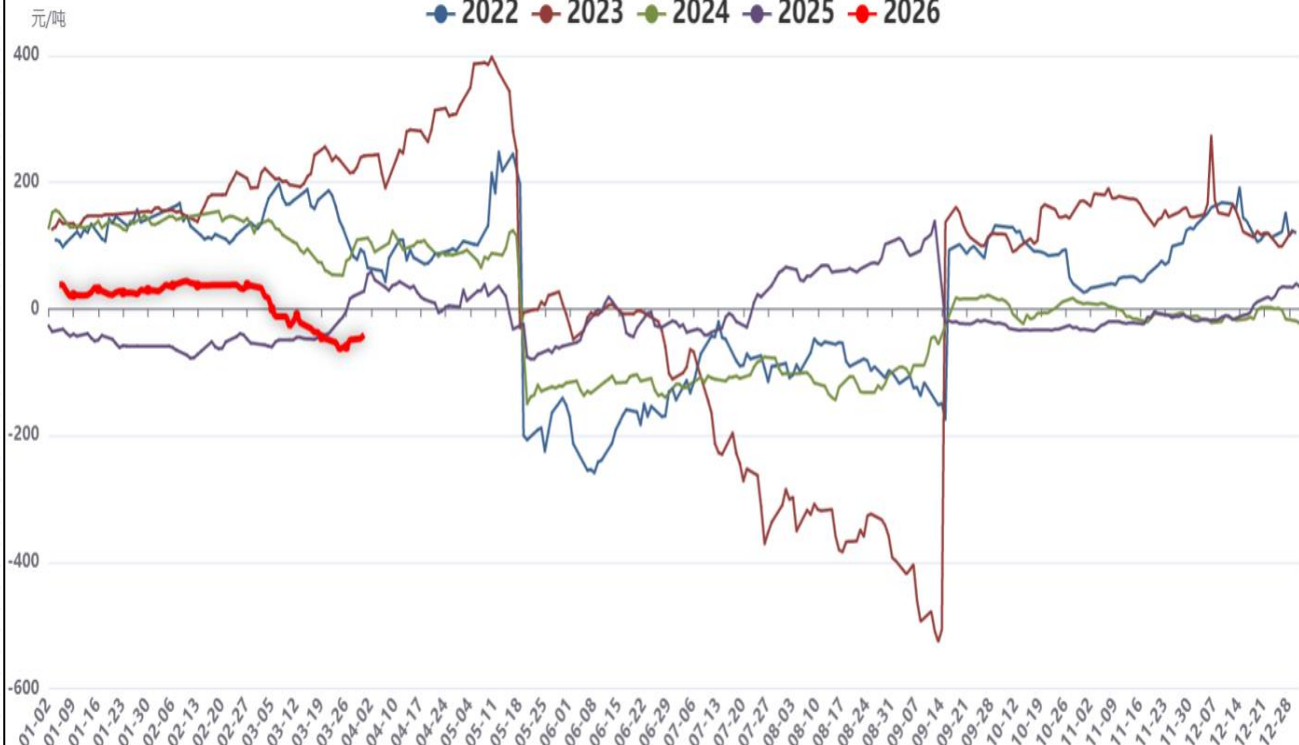
河南地区-主力结算价格

● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



尿素5、9价差

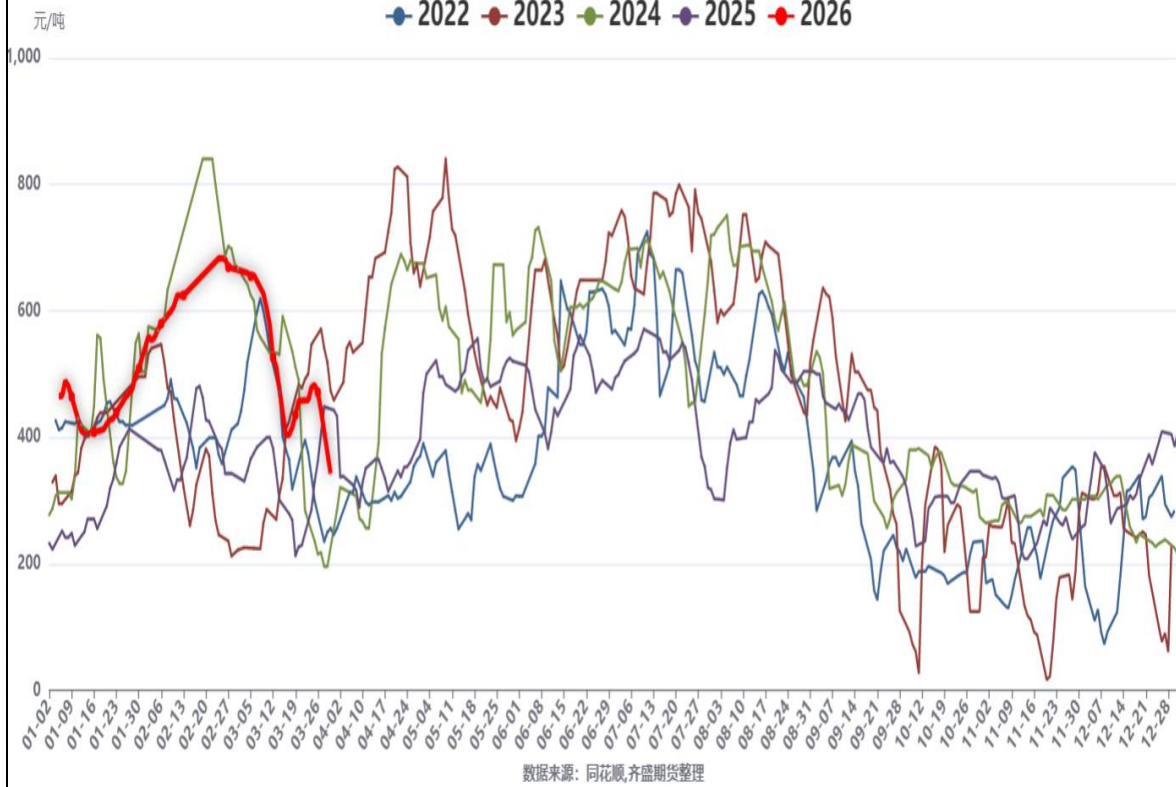
● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



相关产品动态

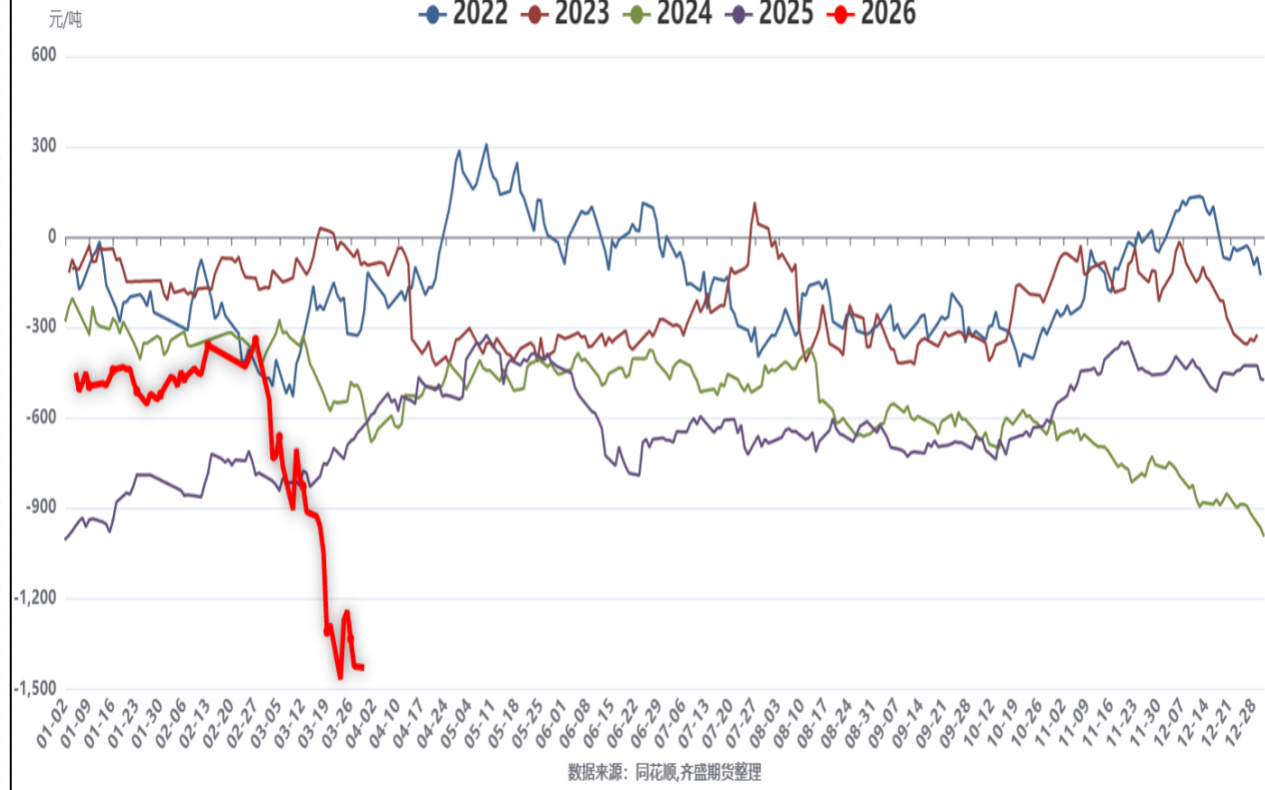
河南地区尿素、合成氨价差

● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



尿素主力-甲醇主力

● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



总结

从供需情况来看，需求端依旧强势，此种状态或延续至4月中下旬，且地缘仍会给行情带来影响，受此影响，行情或震荡偏强运行，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 ▶