

【冠通期货研究报告】

发布日期：2026 年 4 月 20 日

尿素周报： 预期提振盘面价格

摘要：周末报价稳定为主，市场成交稳定出货，暂无待发压力。河北、山东、河南等地尿素工厂出厂报价继续稳定在 1810-1840 元/吨。基本面来看，甲醇价格连续上涨，尿素价格受保供稳价影响难以大幅上涨，部分联产装置转为生产甲醇，影响小部分供给。下个周期预计产量下滑，预计 1 家企业有停车计划。肥易通数据，2026 年 4 月 20 日，全国尿素日产量 21.57 万吨，较昨日+0.17 万吨，开工率 85.99%。复合肥原料尤其是硫磺价格受地缘冲突影响连续上涨，同时合成氨价格的增长及硫酸一铵、硫酸钾等都维持偏强格局，原料端上涨而下游走货不畅挤占复合肥工厂利润，工厂开工降负，东北地区进入收尾期率先下调产能利用率，但目前依然是春耕旺季时间，工厂对尿素需求依然是主流需求，刚性支撑尿素走货，五月前开工以高位震荡为主。截止到 4 月 20 日，复合肥工厂开工率 47.37%，环比减少 2.25%，同比偏低 0.35%。上周移仓换月后，主力合约跳空高开，叠加 09 合约交割日期较远，市场对出口预期相对强烈，目前 09 价格相对高位，盘面上涨逻辑围绕内外价差及后续政策预期，高位震荡为主，下方受低库存支撑，短期偏强为主，但连续上行后警惕调控后行情降温，关注后续出口政策或传闻影响。

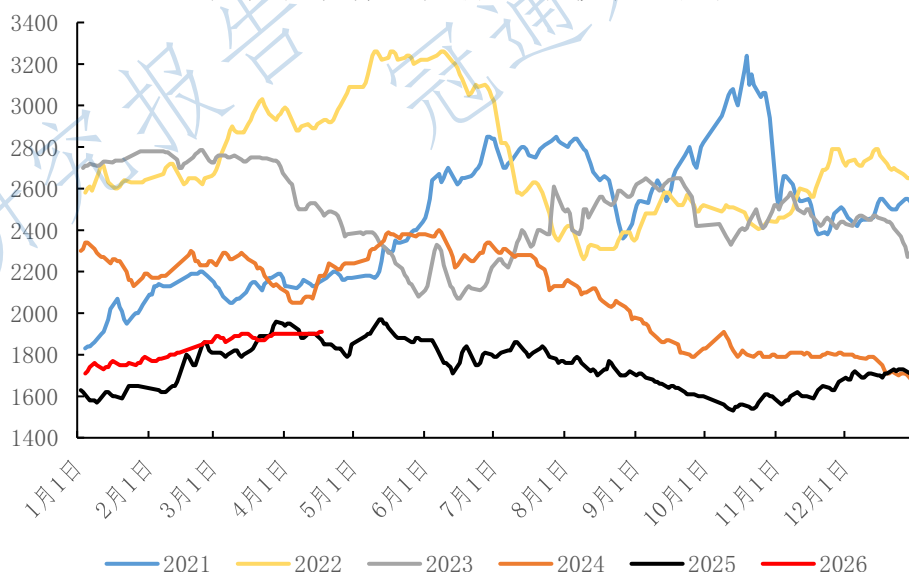
投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

现货市场动态

周末报价稳定为主，市场成交稳定出货，暂无待发压力。河北、山东、河南等地尿素工厂出厂报价继续稳定在 1810-1840 元/吨。

山东尿素市场主流价：小颗粒（元/吨）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

期货动态

上周，周一高开低走，日内下跌。周二低开高走，日内偏弱。周三低开高走，日内偏弱。周四高开高走，日内上涨近 3%。周五高开高走，日内上涨超 2%。本周尿素主力由 05 合约移仓至 09 合约，截止到 4 月 20 日，尿素主力 9 月合约报收于 1930 元/吨，较 4 月 13 日结算价 1876 元/吨下跌 54 元/吨。上周周度成交量 1184.72 万吨，周环比增加 755.678 万吨；持仓量 419.798 万吨，周环比增加 219.162 万吨。1 月 6 日尿素受出口消息传言的刺激，价格连续反弹，突破上方压力位置，同时受地缘局势及印标高于预期的影响，国际尿素上涨刺激国内同步小幅上行，春节假期前国内备货刺激现货流通，期现共振上行，节后受伊朗地区地缘政治冲突的刺激，尿素封涨停板至 1954 元/吨，随后市场情绪降温，

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

但迅速继续上涨，目前尚未突破前高。自中东冲突以后，尿素延续高位震荡，随着情绪的起伏区间内震荡，上周移仓换月后，主力合约跳空高开，叠加 09 合约交割日期较远，市场对出口预期相对强烈，目前 09 价格相对高位。

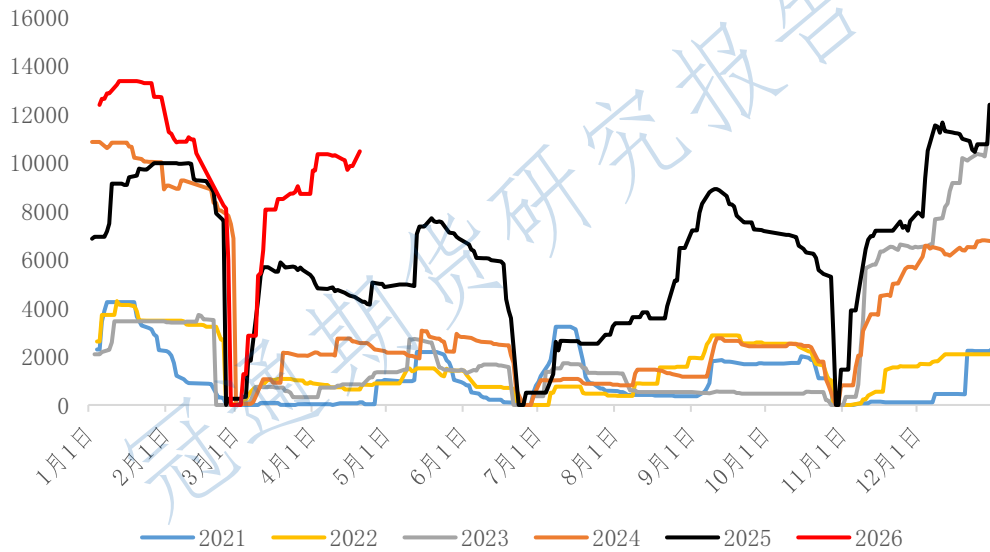
上周，尿素期货涨幅大于现货涨幅，基差走弱。以河南地区为基准，截至 4 月 20 日，05 合约基差为-40 元/吨，周度-48 元/吨。截至 4 月 20 日，9-1 价差 34 元/吨，周度+84 元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

2026 年 4 月 20 日，尿素仓单数量 10458 张，周环比+330 张。

尿素注册仓单（张）

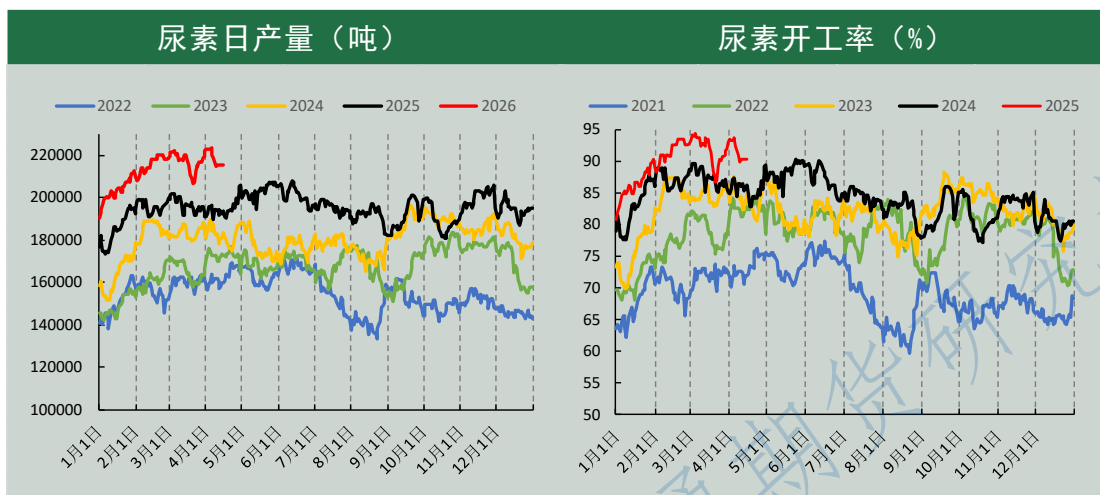


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

尿素供应端

上周，尿素周产量环比减少。隆众数据显示，4月9日-4月15日，尿素周产量150.83万吨，较上期减少3.83万吨，环比下跌2.48%，周均日产21.55万吨。其中，煤制周产量：124.28万吨，环比减少3.68%，趋势小幅减少；气制周产量：26.55万吨，环比增加3.59%；其中小颗粒周产119.36吨，环比-2.93%；大颗粒周产量31.7万吨，环比+2.42%。

甲醇价格连续上涨，尿素价格受保供稳价影响难以大幅上涨，部分联产装置转为生产甲醇，影响小部分供给。下个周期预计产量下滑，预计1家企业有停车计划。肥易通数据，2026年4月20日，全国尿素日产量21.57万吨，较昨日+0.17万吨，开工率85.99%。

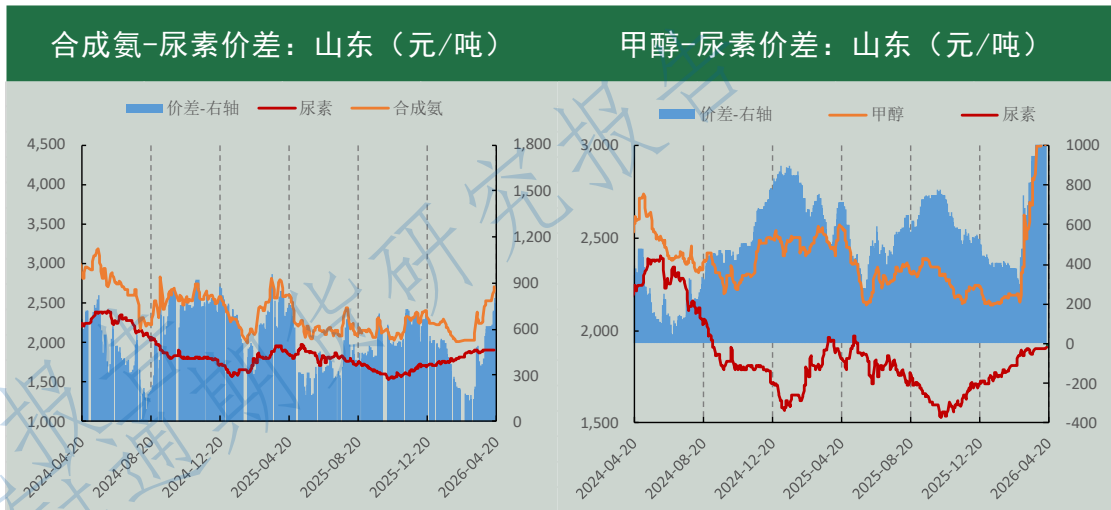


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

本周煤炭价格上行，电厂日耗提升，虽四五月为用电淡季阶段，但大秦线检修支撑动力煤价格。截止4月20日，秦皇岛动力末煤Q5500报价在771元/吨，周度+5元/吨；晋城市场价格，无烟煤洗小块980元/吨，周度持平。

上周，国内液化天然气价格上涨，据生意社液化天然气报价，截至4月20日国内液化天然气基准价为4992元/吨，与4月13日相比(4796元/吨)，周度+196元/吨。

上周，合成氨价格上涨，截止到4月20日，山东地区合成氨价格3000元/吨，周度+235元/吨；尿素现货价格持平；山东地区合成氨尿素价差1090元/吨，周度走强225元/吨。上周，甲醇现货价上涨，截止到4月20日，甲醇报价3035元/吨，甲醇与尿素价差1125元/吨，周度+25元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

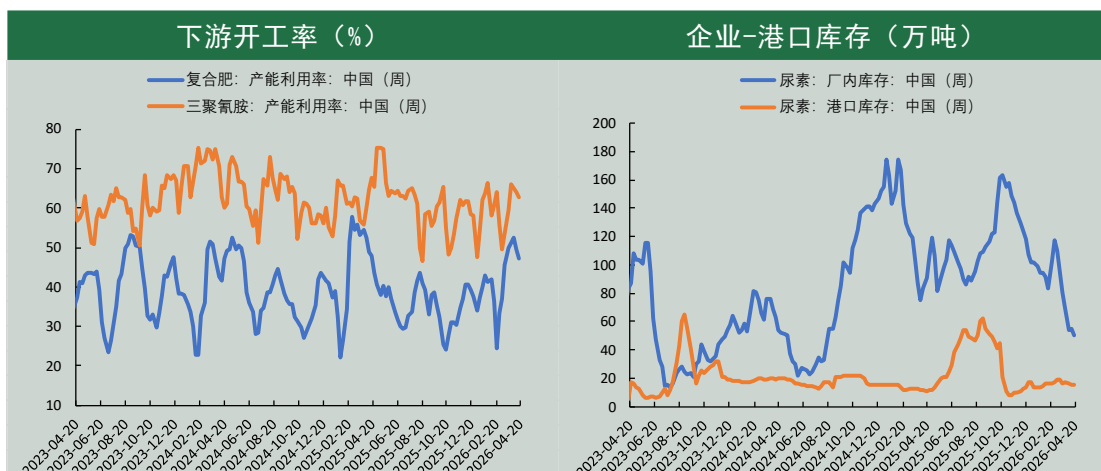
尿素需求端

截止到4月20日，45%硫基复合肥报价3500元/吨，周环比持平；复合肥原料尤其是硫磺价格受地缘冲突影响连续上涨，同时合成氨价格的增长及硫酸一铵、硫酸钾等都维持偏强格局，原料端上涨而下游走货不畅挤占复合肥工厂利润，工厂开工降负，东北地区进入收尾期率先下调产能利用率，但目前依然是春耕旺季时间，工厂对尿素需求依然是主流需求，刚性支撑尿素走货，五月前开工以高位震荡为主。截止到4月20日，复合肥工厂开工率47.37%，环比减少2.25%，同比偏低0.35%。

4月11日-4月17日，中国三聚氰胺周均产能利用率62.71%，较上期减少1.38个百分点，同比偏低4.86个百分点，终端对三聚氰胺高价接受程度低，新单成交不畅，价格本周骤降，开工率同步下行。

库存数据来看，截至2026年4月17日，中国尿素企业总库存量50.77万吨，较上周去化4.44万吨，环比减少8.04%，同比偏低39.85万吨。目前工厂厂内库存已降至低位水平，主流产销区基本随产随销，基本无库存压力，目前下游及终端走货依然处于流畅，但目前暂无太大

去化空间，预计五月旺季结束前库存低位震荡为主。港口样本库存量 15.3 吨，较上周+0.2 万吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

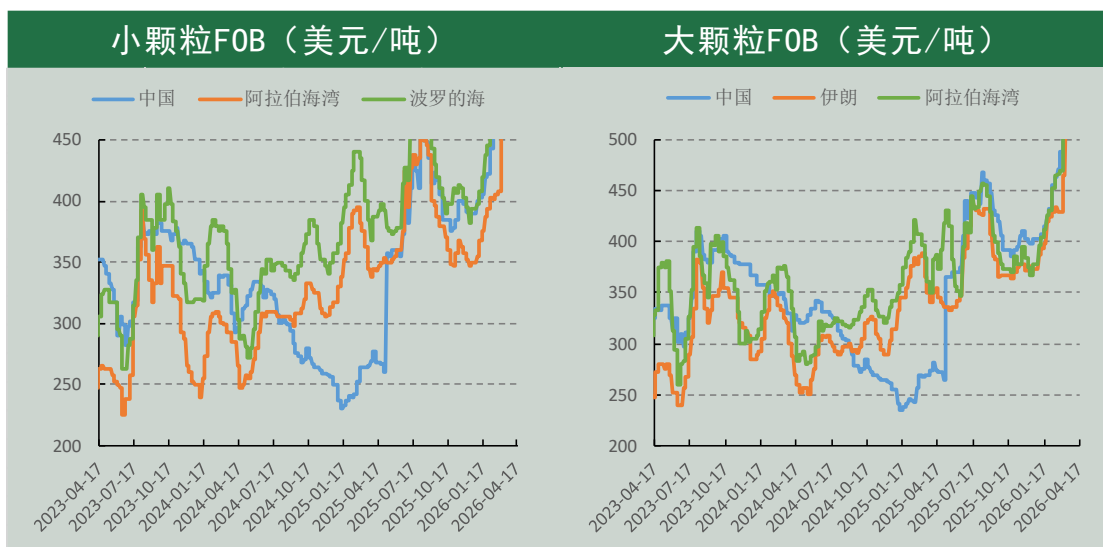
国际市场

印度 IPL 尿素最新招标动态：东海岸最低报价 959 美元/吨 CFR，西海岸最低报价 935 美元/吨 CFR，合计 20 家供货商参与，提供了约 590 万吨的投标总量。报价有效期至 4 月 23 日，最晚船期至 6 月 14 日。目前市场预计 200 万吨货源基本可落实，推动国际尿素价格大幅走高。

截止到 4 月 17 日，小颗粒中国 FOB 价报 850 美元/吨，周环比+67.5 美元/吨；波罗的海 FOB 报价 795 美元/吨，周环比+105 美元/吨；阿拉伯海湾价格 863 美元/吨，周环比+83 美元/吨；东南亚 CFR 报价 830 美元/吨，周环比+5 美元/吨。截止到 4 月 20 日，大颗粒中国 FOB 价报 882.5 美元/吨，周环比+77.5 美元/吨；埃及大颗粒 FOB 价格 805 美元/吨，周环比+4 美元/吨；阿拉伯海湾大颗粒 FOB 价格 777 美元/吨，周环比+72.5 元/吨；波罗的海大颗粒 FOB 价格 810.5 美元/吨，周环比+102.5 美元/吨；东南亚 CFR 报价 847.5 美元/吨，周环比+22.5 美元/吨；美湾 FOB 报价 740 美元/吨，周环比+48 美元/吨。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于安云思、国家统计局、金十期货等。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转发。

冠通期货研究报告

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。