

【冠通期货研究报告】

尿素春节假期持仓报告：节前消息扰动，空仓过节为宜

发布日期：2026年2月12日

【行情分析】

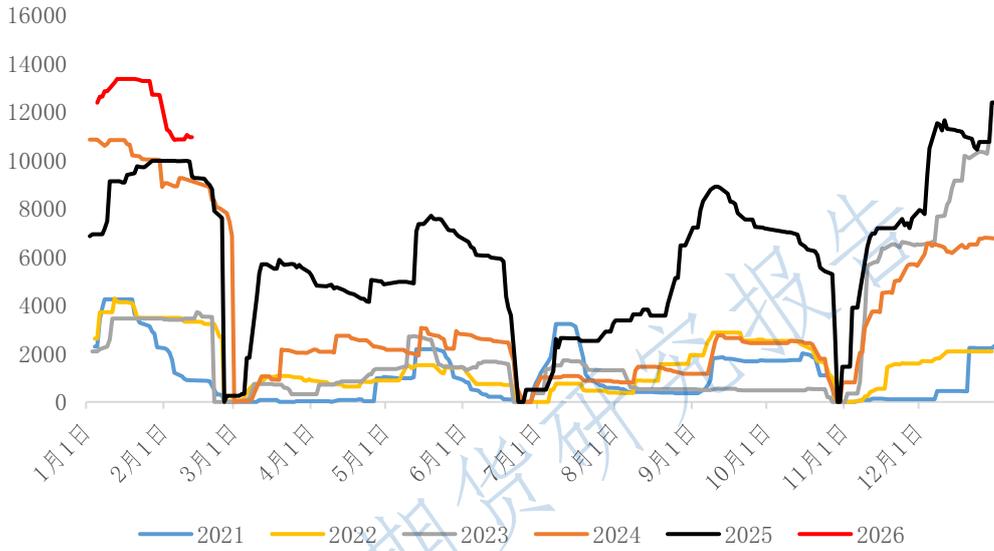
年前尿素呈现震荡上行趋势，今日受市场消息传闻而大幅增仓上涨。假期间收单伴随着期货情绪的偏强顺利完成。基本面来看，上游工厂装置过年期间以稳定生产为主，目前日产已达21万吨，同比环比均偏高，但高日产持续时间较长，对盘面价格的压制此前大部分已消化完成，虽日产偏高，但去年的出口消化及四季度的备货促使尿素连续大幅去化库存，年初以同比偏低库存开启，假期间下游停产，发运受阻，库存大概率累库，而年后即将迎来一年中的农需旺季时间，小麦返青追肥即将开启采买布局，届时尿素基本面偏强，供需紧平衡，但受春耕时期保供稳价的影响，预计上涨幅度受限，但依然偏强为主，但节前盘面消化兑现了部分春耕备肥的利多情绪，谨慎年后对于盘面的判断，假期间国内大宗行情受外盘刺激影响，春节期间外盘易发消息扰动，建议空仓过节为宜。

【期现行情】

期货方面：尿素主力2605合约1797元/吨开盘，高开高走，震荡上涨，最终收于1843元/吨，收成一根阳线，涨跌幅+2.79%，持仓量260406手（+36313手）。主力合约前二十名主力持仓席位来看，多头+30843手，空头+29515手。其中，东证期货净多单+3099手、中金财富净多单+4198手；中泰期货净空单+4486手，齐盛期货净空单+4572手。

2026年2月12日，尿素仓单数量10949张，环比上个交易日持平。

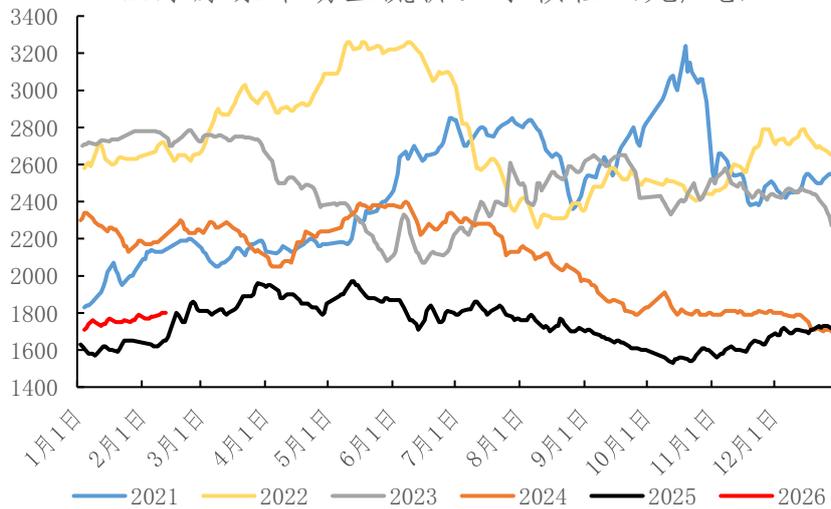
尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：预收订单基本完成，今日期货冲涨后，价格稳中上扬为主。山东、河南及河北尿素工厂小颗粒尿素出厂报价范围多在 1740-1780 元/吨。

山东尿素市场主流价：小颗粒（元/吨）

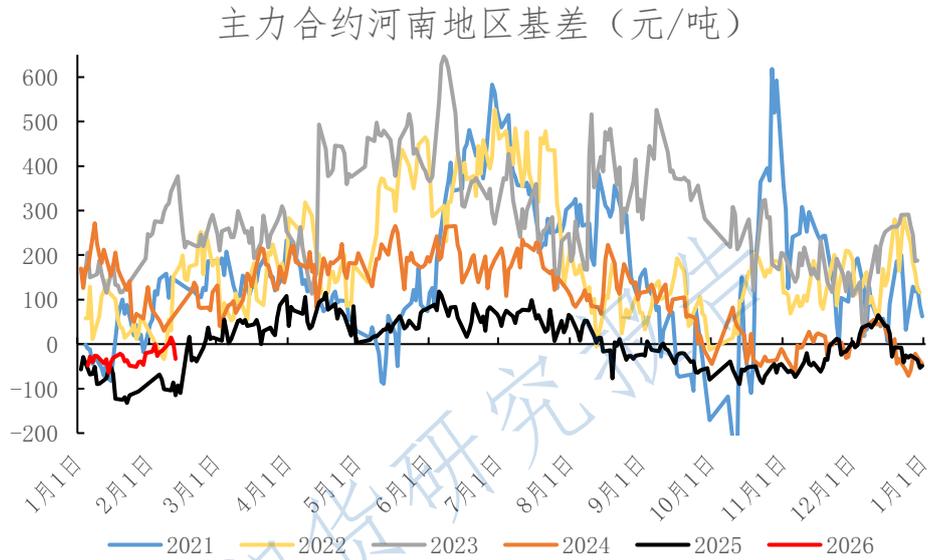


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

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。

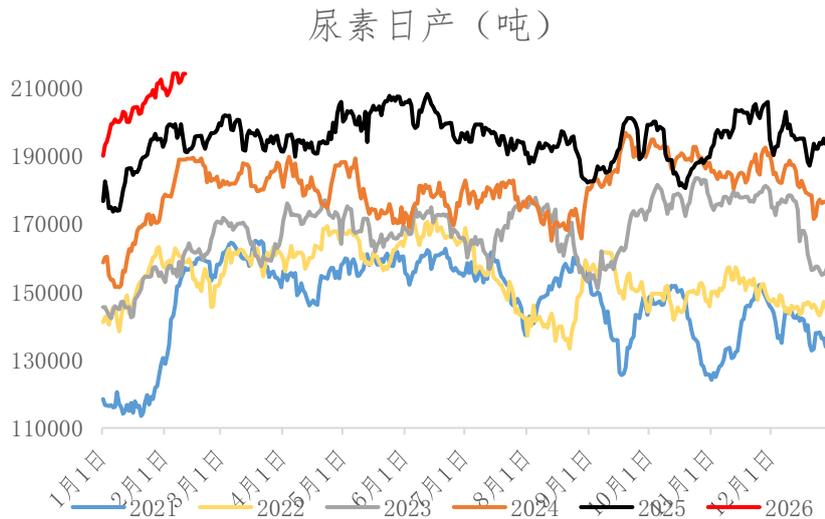
【基本面跟踪】

基差方面：今日现货市场主流报价上涨，期货收盘价上涨；以河南地区为基准，基差环比上个交易日走弱，5月合约基差-33元/吨（-36元/吨）。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

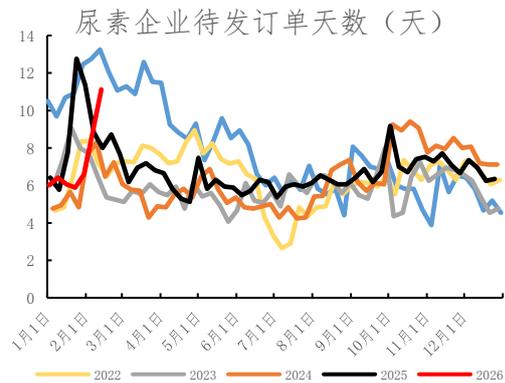
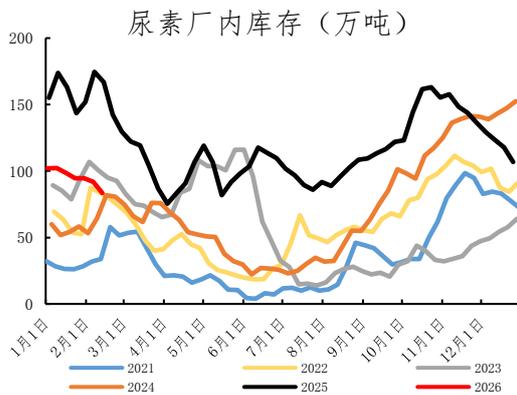
供应数据：肥肥易通数据，2026年2月12日，全国尿素日产量21.56万吨，较昨日持平，开工率86.41%。



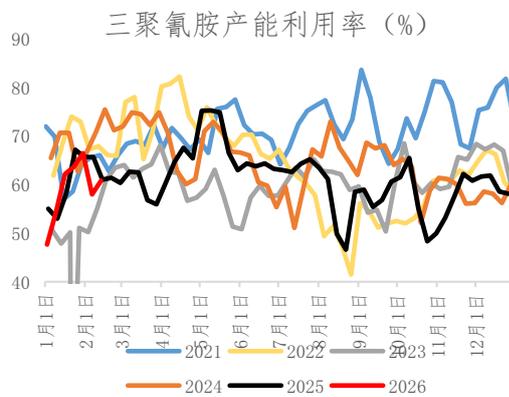
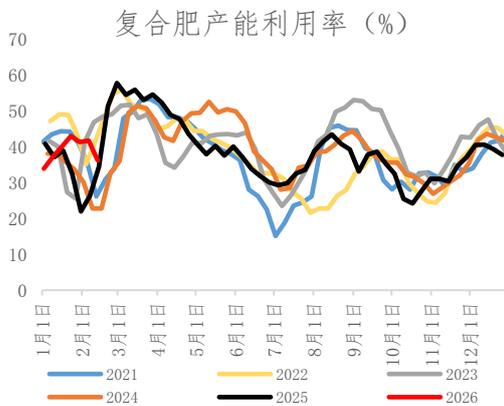
数据来源：隆众、冠通研究咨询部

企业库存数据：根据隆众资讯，截至 2026 年 2 月 11 日，中国尿素企业总库存量 83.47 万吨，较上周减少 8.38 万吨，环比减少 9.12%。

预售订单天数：根据隆众资讯，截至 2026 年 2 月 11 日，中国尿素企业预收订单天数 11.12 日，较上周期增加 2.3 日，环比增加 26.08%。



下游数据：根据隆众资讯，2 月 6 日-2 月 13 日，复合肥产能利用率 36.19%，较上周减少 5.6 个百分点。中国三聚氰胺产能利用率周均值为 60.77%，较上周增加 2.82 个百分点。



数据来源：隆众、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、肥易通等。

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、引用或转载。

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。