

## 【冠通期货研究报告】

### 尿素日报：地缘冲突扰动，尿素提振作用弱

发布日期：2026年3月2日

#### 【行情分析】

今日尿素高开低走，日内下跌。3月指导价高于2月，现货报价上涨。山东、河南及河北尿素工厂小颗粒尿素出厂报价范围在1800-1840元/吨，较上周五上涨20-30元/吨。基本面来看，截至2月25日，隆众数据计算的月度日产为21.8万吨，月内日产持续高于20万吨，短期暂无长期停车检修计划，气头装置部分继续复产。假期内上游工厂装置不放假延续生产，而下游停产暂停提货，上游工厂累库幅度较大，元宵节后，下游工业开始复产，小麦返青追肥受华北地区雨雪天气的影响，或刺激提前备肥追肥，届时库存重回去化趋势。目前库存水平远低于去年过年节后水平，对尿素价格有支撑。3月进入农业需求旺季，小麦返青追肥备肥开启，近期雨雪天气使农需提前。2月中旬受春节放假的影响，复合肥工厂开工负荷骤降，预计将在元宵节后逐渐完成复产，因今年过年时间偏晚，目前开工负荷同比偏低。截至目前，春季费暂未开始集中发运，厂内成品库存高企，随着后续工厂的复产及下游需求的增加，高氮复合肥需求期间，预计尿素支撑较强。综合来看，印标及中东地缘政治冲突虽短暂带来了情绪扰动，但是目前春耕放开出口的概率低，盘面价格主要围绕国内供需展开，高供应、低库存、高需求预期决定了震荡偏强的主逻辑，而保供稳价的指导价格及后续国储放货压制上行空间，3月预计尿素在区间内震荡偏强为主，关注国储放货对于尿素的盘面影响。

#### 【期现行情】

期货方面：尿素主力2605合约1860元/吨开盘，高开低走，日内下跌，最终收于1817元/吨，收成一根阴线，涨跌幅-1.14%，持仓量262781手（+2904手）。主力合约前二十名主力持仓席位来看，多头+2630手，空头+9081手。其

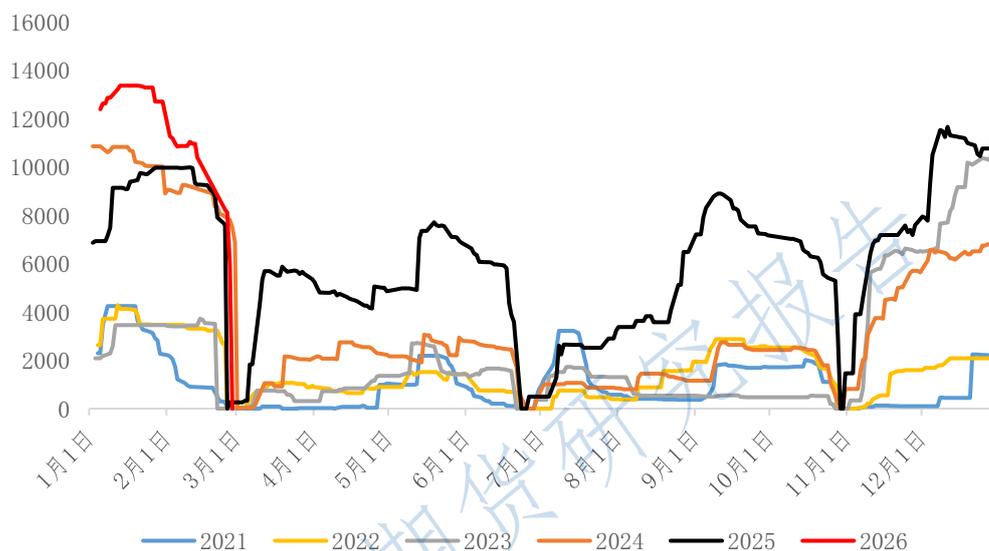
投资有风险，入市需谨慎。

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。

中,广发期货净多单-325手、招商期货净多单-638手;中泰期货净空单+5196手,国泰君安净空单+3898手。

2026年2月27日,尿素仓单数量0张,环比上个交易日持平。

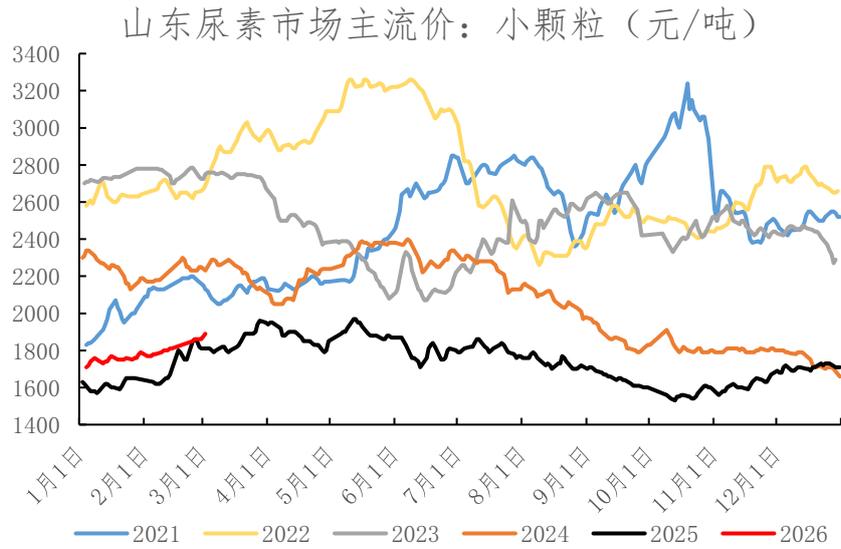
尿素注册仓单(张)



数据来源: Wind、冠通研究咨询部

现货方面: 3月指导价高于2月, 现货报价上涨。山东、河南及河北尿素工厂小颗粒尿素出厂报价范围在1800-1840元/吨, 较上周五上涨20-30元/吨。

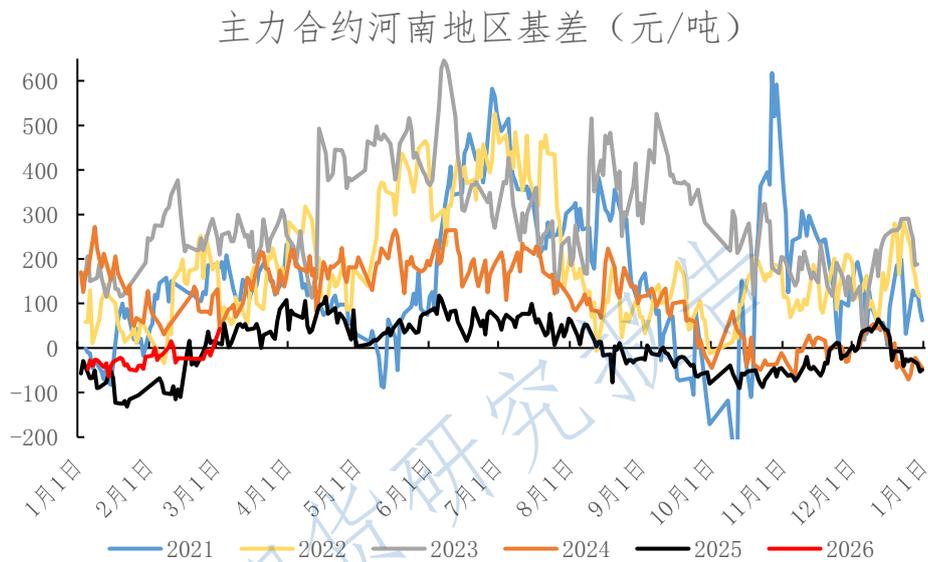
投资有风险, 入市需谨慎。  
本公司具备期货交易咨询业务资格, 请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

### 【基本面跟踪】

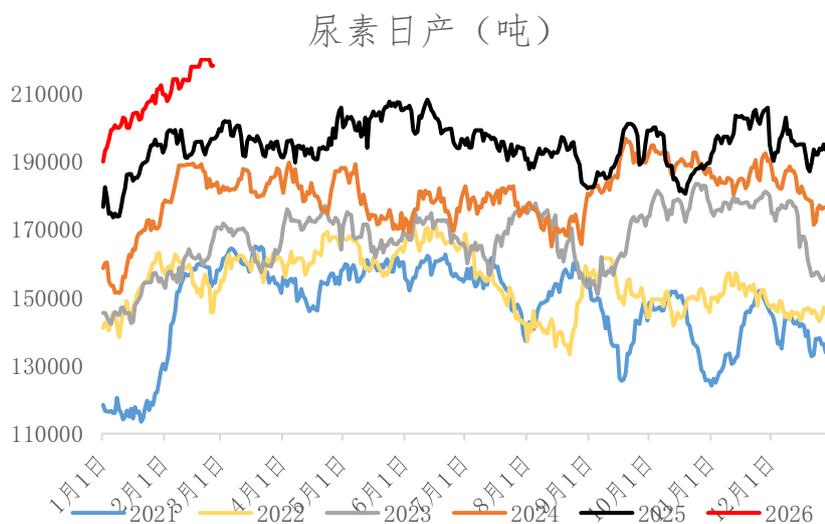
基差方面：今日现货市场主流报价上涨，期货收盘价下跌；以河南地区为基准，基差环比上个交易日走强，5月合约基差 43 元/吨（+60 元/吨）。



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。

供应数据：肥易通数据，2026年3月2日，全国尿素日产量21.65万吨，较昨日持平，开工率86.77%。



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。