

## 【冠通期货研究报告】

发布日期：2026年3月16日

### 尿素周报： 关注春耕，谨慎追涨

摘要：上周市场情绪高涨，期货及国际尿素的拉涨带动现货交易热情，部分工厂维持指导价最高价，本周末大部分地区以稳定为主。河北、山东及河南尿素工厂出厂报价范围在 1810-1840 元/吨。基本面来看，国储货源投放，日产不断破新高，但目前为止，气头装置已基本完成复产，且上游工厂零星有停车计划，复产与停车并行，基本无太大变化。复合肥原料端本周均呈现不同程度的上涨，且终端走货顺畅，成本叠加需求共振带动复合肥产品价格上涨，虽开工逐步回升，但成品库存依然维持去化，虽小麦返青追肥基本收尾，但后续春玉米等产物仍需大量高氮复合肥，虽原料价格上涨导致工厂利润挤占，但高需求依然对应高供应。大幅跳涨后下游买涨不买跌，终端走货顺畅，上游工厂库存连续去化，虽目前日产同比去年偏高，但下游需求消化及出口的带动下，库存并未表现为大量累库，反而呈现出较去年宽松迹象，无明显累库压力，成为支撑行情偏强的重要原因。整体来看，农耕叠加中东局势，尿素趋于小幅超涨的迹象，春耕旺季保供稳价依然是市场主基调，后续大幅上涨机会还需关注春耕结束后的出口配额情况，短期预计以回稳为主。

投资有风险，入市需谨慎。

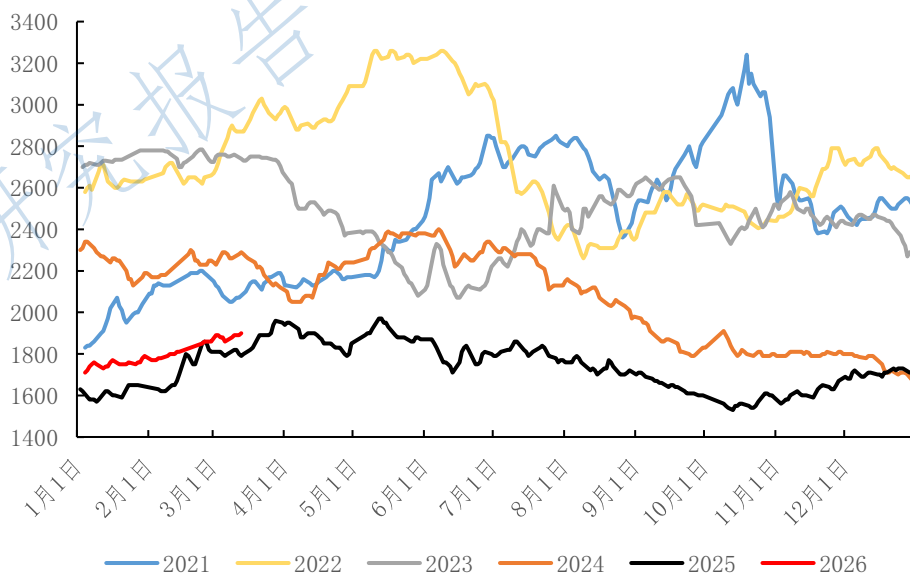
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

冠通研究报告

## 现货市场动态

上周市场情绪高涨，期货及国际尿素的拉涨带动现货交易热情，部分工厂维持指导价最高价，本周末大部分地区以稳定为主。河北、山东及河南尿素工厂出厂报价范围在 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，周一受地缘冲突影响，开盘涨停，午后开板回落。周二大宗商品能化板块同步降温，低开低走，日内下降近 4%。周三低开高走，日内上涨，周四低开低走，日内震荡偏强，周五低开高走，震荡偏弱。截止到 3 月 16 日，尿素主力 5 月合约报收于 1900 元/吨，较 3 月 9 日结算价 1926 元/吨下跌 26 元/吨。上周周度成交量 3940.11 万吨，周环比增加 1178.76 万吨；持仓量 862.86 万吨，周环比减少 15.22 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

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。

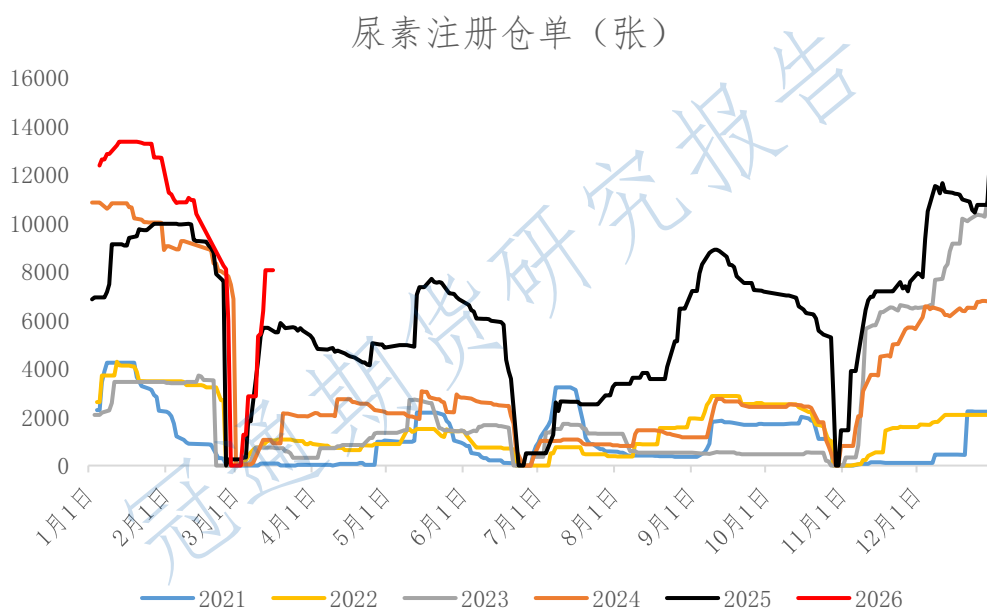
朗地区地缘政治冲突的刺激，尿素封涨停板至 1954 元/吨，随后市场情绪降温，但迅速继续上涨，目前尚未突破前高。

上周，尿素期货涨幅小于现货涨幅，基差走弱。以河南地区为基准，截至 3 月 16 日，05 合约基差为-30 元/吨，周度-15 元/吨。截至 3 月 16 日，5-9 价差-39 元/吨，周度-57 元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

2026 年 3 月 16 日，尿素仓单数量 8055 张，周环比+5195 张。

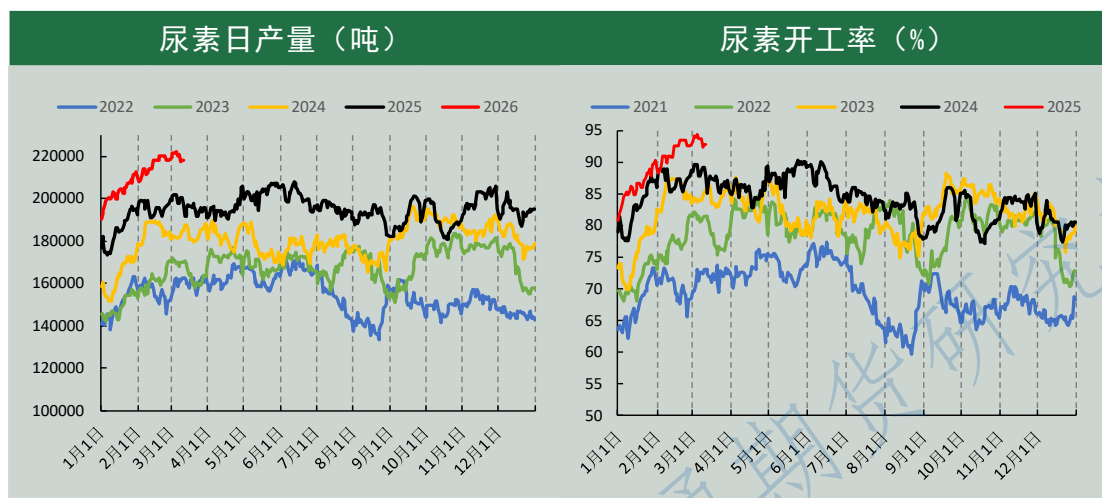


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

## 尿素供应端

上周，尿素周产量环比减少。隆众数据显示，3月5日-3月11日，尿素周产量153.76万吨，较上期下跌0.03万吨，环比下跌0.02%，日均日产21.96万吨。其中，煤制周产量：125.86万吨，环比减少0.5%，趋势小幅减少；气制周产量：27.9万吨，环比增加2.2%；其中小颗粒周产122.59万吨，环比-0.44%；大颗粒周产量31.17万吨，环比+1.66%。

下个周期预计3家企业有复产计划，3家企业有停车计划。肥易通数据，2026年3月16日，全国尿素日产量22.05万吨，较昨日-0.14万吨，开工率88.38%。



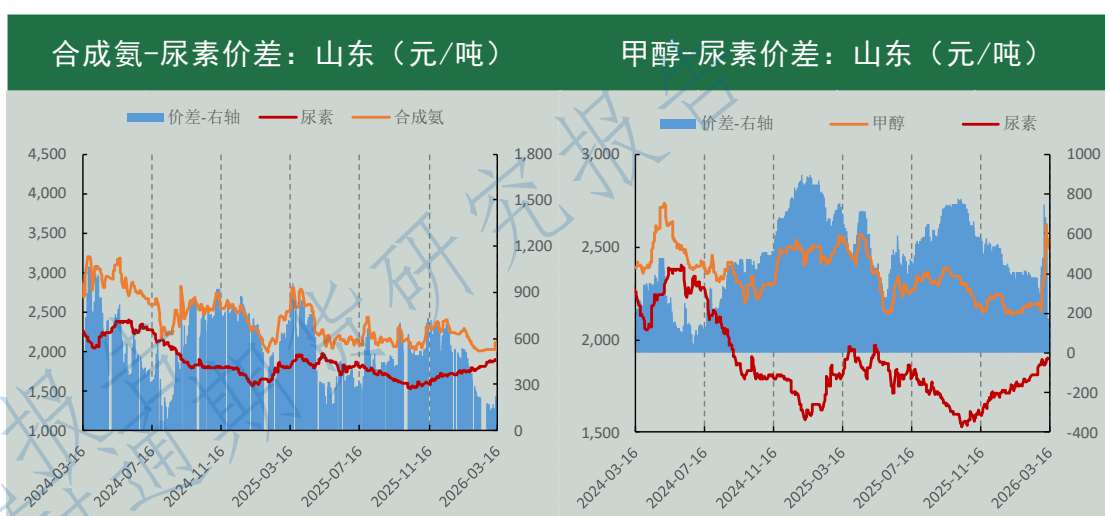
数据来源：Wind、冠通研究咨询部

中东地缘冲突下，全球能源缺口拉大，煤炭端供应情绪双重刺激下，价格偏强整理，但国内需求进入淡季，价格支撑乏力。截止3月16日，秦皇岛动力末煤Q5500报价在736元/吨，周度-10元/吨；晋城市场价格，无烟煤洗小块920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

3月16日国内液化天然气基准价为4172元/吨，与3月9日相比(3578元/吨)，周度+594元/吨。

上周，合成氨价格上涨，截止到3月13日，山东地区合成氨价格2260元/吨，周度+122元/吨；尿素现货价格上涨；山东地区合成氨尿素价差360元/吨，周度走强92元/吨。上周，甲醇现货价上涨，截止到3月13日，甲醇报价1600元/吨，甲醇与尿素价差700元/吨，周度+225元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

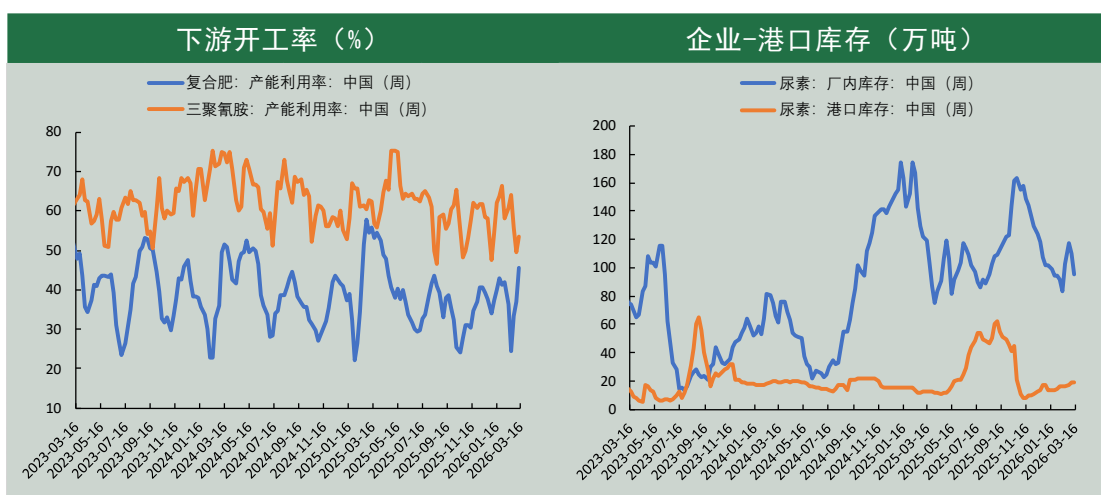
### 尿素需求端

截止到3月13日，45%硫基复合肥报价3300元/吨，周环比+20元/吨；原料端本周均呈现不同程度的上涨，且终端走货顺畅，成本叠加需求共振带动复合肥产品价格上涨，虽开工逐步回升，但成品库存依然维持去化，虽小麦返青追肥基本收尾，但后续春玉米等产物仍需大量高氮复合肥，虽原料价格上涨导致工厂利润挤占，但高需求依然对应高供应。截止到3月13日，复合肥工厂开工率45.56%，环比增加8.54%，同比-10.37%。

3月7日-3月13日，中国三聚氰胺周均产能利用率53.35%，较上

期增加 3.9 个百分点，同比偏低 9.17 个百分点，本期尿素价格上涨，部分联产装置以生产尿素为主，供应收缩三聚氰胺价格上涨。

库存数据来看，截至 2025 年 3 月 13 日，中国尿素企业总库存量 95.76 万吨，较上周去库 14.05 万吨，环比减少 12.79%，同比偏低 23.58 万吨。大幅跳涨后下游买涨不买跌，终端走货顺畅，上游工厂库存连续去化，虽目前日产同比去年偏高，但下游需求消化及出口的带动下，库存并未表现为大量累库，反而呈现出较去年宽松迹象，无明显累库压力，成为支撑行情偏强的重要原因。港口样本库存量 18.9 万吨，较上周-0.1 万吨。



数据来源: Wind、冠通研究咨询部

## 国际市场

中东战事持续影响国际尿素供应，印度受影响供应急剧收缩，预计将于本周发起印标，双重影响下，国际尿素价格不断上扬，后续上涨节奏需关注中东局势。

截止到 3 月 12 日，小颗粒中国 FOB 价报 565 美元/吨，周环比+84 美元/吨；波罗的海 FOB 报价 492.5 美元/吨，周环比+84.5 美元/吨；阿拉伯海湾价格 570 美元/吨，周环比+77.5 美元/吨；东南亚 CFR 报价

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。

567.5 美元/吨，周环比+65 美元/吨。截止到 3 月 12 日，大颗粒中国 FOB 价报 575 美元/吨，周环比+87.5 美元/吨；埃及大颗粒 FOB 价格 580 美元/吨，周环比+95 美元/吨；阿拉伯海湾大颗粒 FOB 价格 541 美元/吨，周环比+71 美元/吨；波罗的海大颗粒 FOB 价格 505 美元/吨，周环比+87 美元/吨；东南亚 CFR 报价 605 美元/吨，周环比+95 美元/吨；美湾 FOB 报价 544 美元/吨，周环比+70 美元/吨。



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。