



「 2025.09.26 」

尿素市场周报

研究员：林静宜

期货从业资格号F03139610

期货投资咨询证书号Z0021558

关注我们获
取更多资讯



业 务 咨 询
添 加 客 服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链分析

- ◆ 行情回顾：本周国内尿素市场继续下探，截止本周四山东中小颗粒主流出厂下跌至1560-1620元/吨，均价环比下跌35元/吨。
- ◆ 行情展望：近期部分停车装置恢复，国内尿素日产量增加，本周暂无企业计划停车，2-5家停车企业恢复生产，考虑到短时的企业故障发生，产量可能小幅波动。国内农业需求较为零散，局部农业需求或有小幅提升，对尿素市场支撑有限。工业需求较为平稳，其中复合肥秋季肥生产进入后期，华北大部分需求转淡，企业减负荷停车或进一步增多，预计复合肥产能利用率维持小幅下降态势。国庆长假的临近，尿素工厂陆续启动国庆收单，主产销区主力工厂率先下调报价，以此来刺激下游接货。近期继续集中集港出口，部分尿素企业出口订单将执行到本月底。本周尿素企业库存继续增加，临近国庆，各地尿素工厂陆续启动国庆收单，少数企业因流向问题造成库存增加，部分企业积极发货去库存，虽然企业库存涨跌不一，但整体库存仍处于增加趋势，目前尿素流向偏少，刚需尚未明显增加，短期预计仍呈现小幅增加。
- ◆ 策略建议：UR2601合约短线预计在1650-1700区间波动。

尿素期货价格走势

郑州尿素期货价格走势

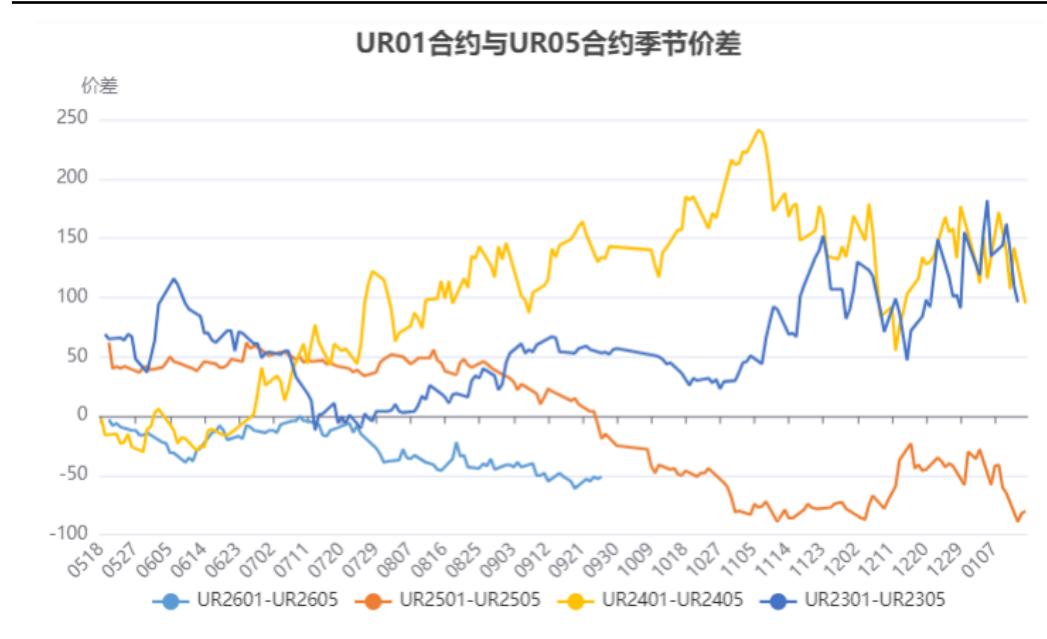


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+0.48%。

跨期价差

UR 1-5价差

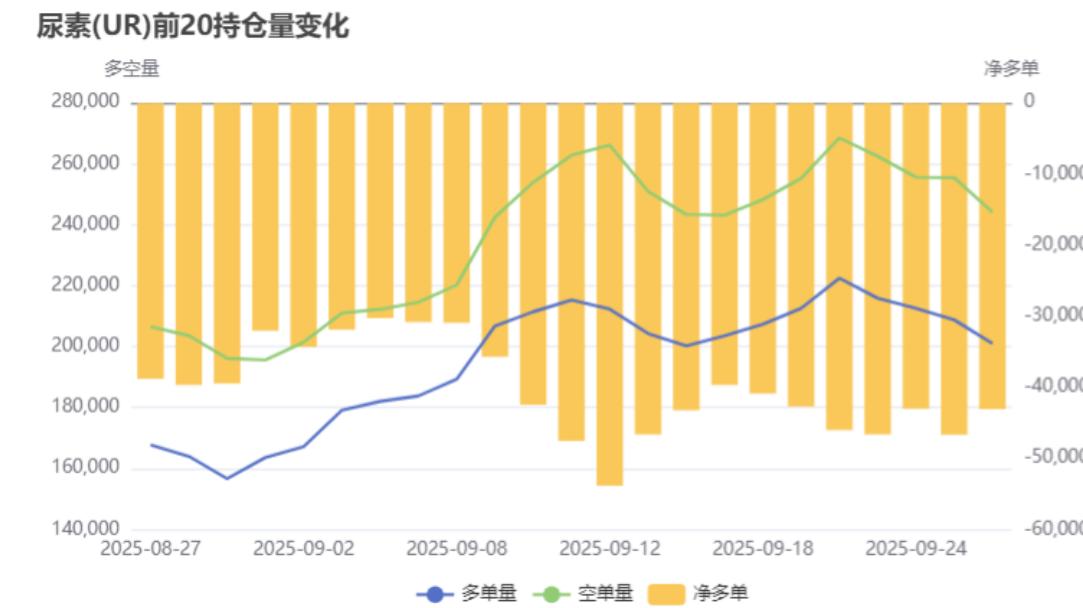


来源：瑞达期货研究院

- 截止9月26日，UR 1-5价差在-51。

持仓分析

尿素前20名净多单趋势变化



来源：郑商所 瑞达期货研究院

尿素期货仓单走势

尿素仓单与期货价格走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 截至9月25日，郑州尿素仓单7535张，较上周-285张。

国内尿素现货价格走势

国内尿素现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月25日，山东地区主流价1610元/吨，-30；江苏地区主流价1620元/吨，-30。

外盘尿素价格走势

外盘尿素现货价格

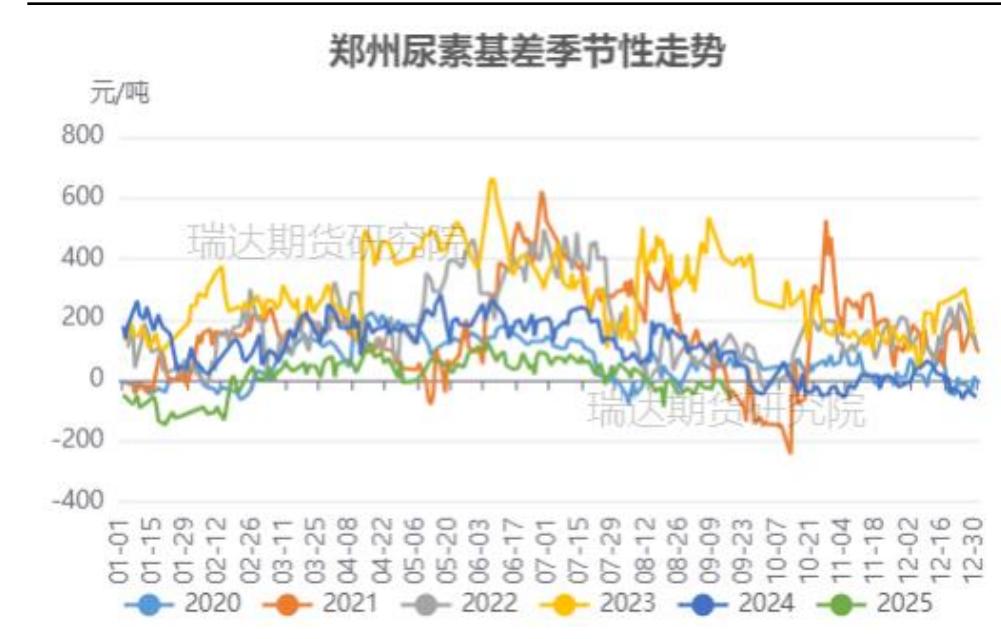


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月25日，尿素FOB中国417.5美元/吨，较上周-6美元/吨。

尿素基差走势

郑州尿素基差



来源: wind 瑞达期货研究院

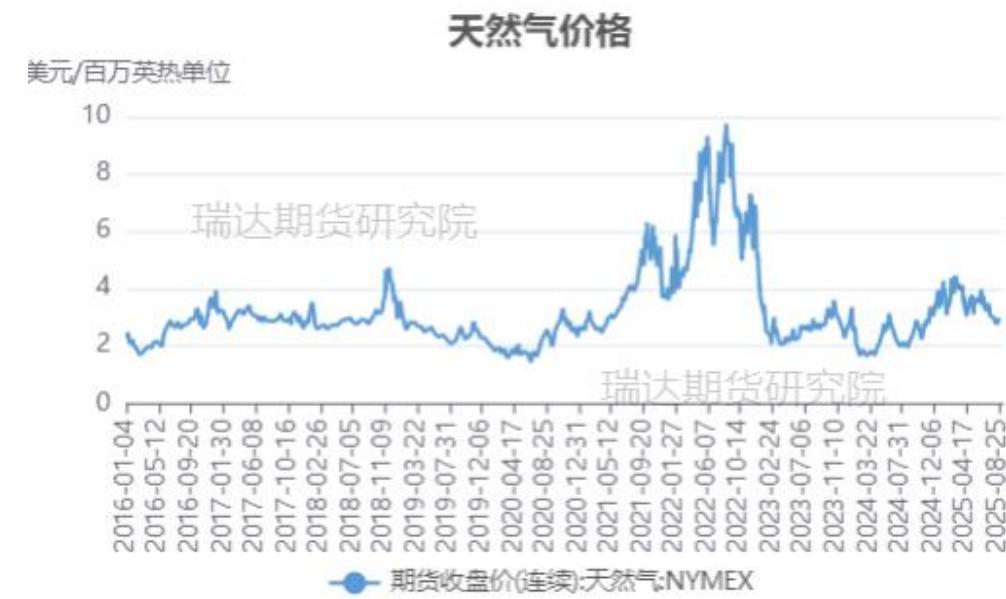
- 截至9月25日，尿素基差为-64元/吨，较上周-34元/吨。

国内煤炭及海外天然气价格走势

动力煤价格



NYMEX天然气价格



来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至9月24日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价680元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至9月25日，NYMEX天然气收盘2.95美元/百万英热单位，较上周+0.01美元/百万英热单位。

国内尿素产能利用率及产量变化

国内尿素装置开工率



国内尿素产量



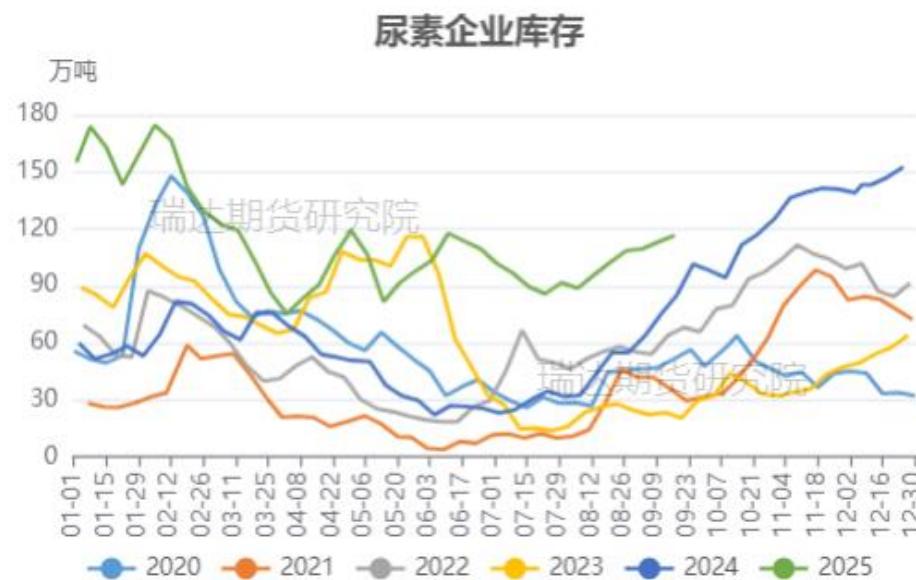
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月25日，中国尿素生产企业产量：140.15万吨，较上期涨7.15万吨，环比涨5.38%；中国尿素生产企业产能利用率85.58%，较上期涨4.36%，趋势明显上升。周期内新增4家企业装置停车，停车企业恢复3家（装置）企业，同时延续上周期的装置变化，本周产量明显上涨。

国内尿素企业库存及港口库存变动

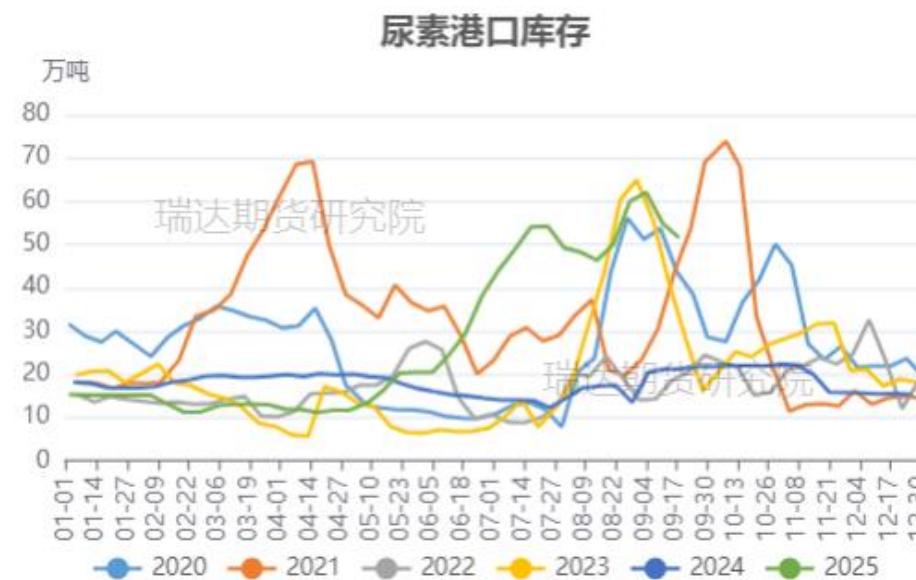
国内尿素企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月25日，中国尿素港口样本库存量：49.63万吨，环比减少1.97万吨，环比跌幅3.82%。本周期港口货源集港与离港并存。
 - 据隆众资讯统计，截至9月24日，中国尿素企业总库存量121.82万吨，较上周增加5.29万吨，环比增加4.54%。本周期尿素企业库存继续上涨，临近国庆，各地尿素工厂陆续启动国庆收单，少数企业因流向问题造成库存上涨，部分企业积极发货去库存。

国内尿素港口库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

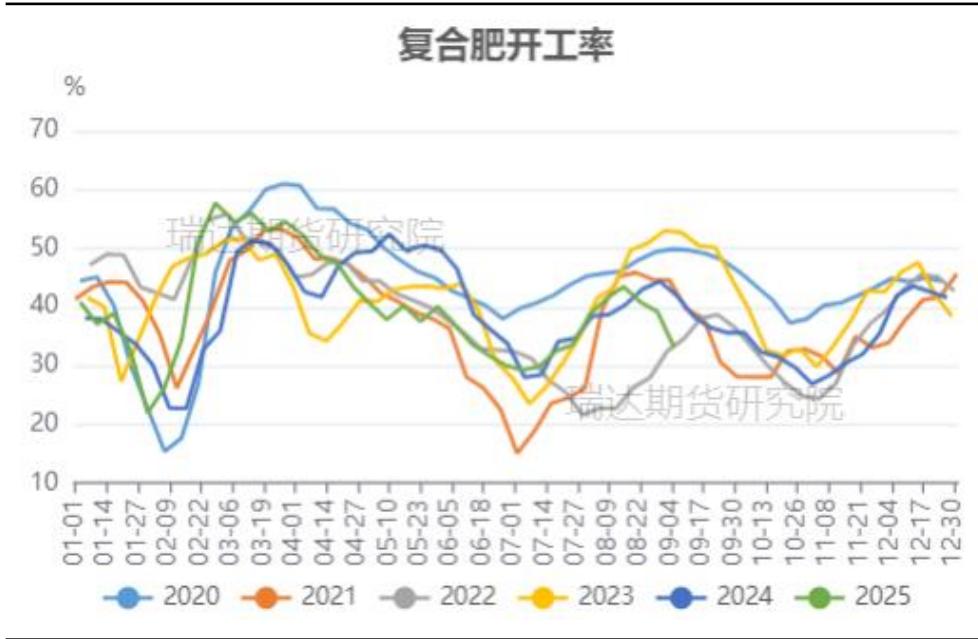


来源: wind 瑞达期货研究院

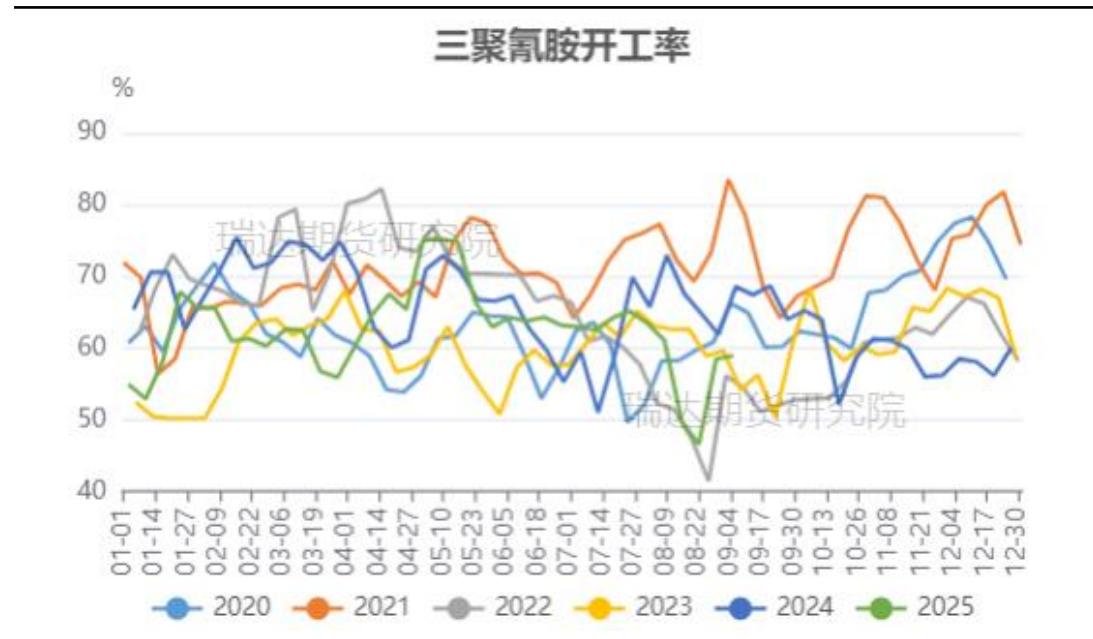
- 据海关统计数据显示，2025年8月份中国尿素出口量为79.67万吨，出口量环比增加40.46%，同比上涨3024.31%；2025年1-8月份，中国尿素出口总计144.11万吨，同比增加119.66万吨，增幅489.41%。

国内复合肥及三聚氰胺开工率

复合肥装置开工率



三聚氰胺装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月25日，国内复合肥装置产能利用率在35.27%，环比降3.36个百分点。华北大部需求转淡，企业减负荷停车或进一步增多。预计复合肥产能利用率维持小幅下降态势。
- 据隆众资讯统计，截至9月25日，中国三聚氰胺产能利用率周均值为60.58%，较上周增加3.80个百分点。



免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。