

2026 年 7 月尿素月度报告

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087 号

研究员：侯帆

期货从业资格证号：F3076451

投资咨询资格证号：Z0019257

电话：15117218912

邮箱：houfan@qq.com

报告日期：2026 年 8 月 3 日星期一

摘要：

【行情复盘】

7 月尿素主力合约（2609）价格在 1673-1773 元/吨之间运行。

截至 2026 年 7 月 31 日白盘收盘，当月尿素期货主力合约下跌 2 元/吨，月度涨跌-0.12%，报收 1734 元/吨。

【重点数据趋势】

供给端，月产量环比增加，整体供应压力不减；需求端，整体需求回暖力度偏弱，供过于求矛盾未改；库存方面，累库压力进一步加剧；利润环节，各工艺利润全线走弱；出口方面，政策有所放宽，企业陆续准备集港，但推进速度偏慢，尚未形成大规模放量。

【综合分析】

7 月供强需弱格局延续，库存攀升至高位，市场情绪偏弱。展望 8 月，农业需求进入真空期，复合肥秋季备肥启动节奏及力度存疑，工业端难有显著增量；高库存消化仍需较长时间，成本端虽提供一定底部支撑，但利润全线走弱背景下，亏损性减产或成为供给端潜在变量。出口政策放宽预期虽在，但短期放量有限，预计市场延续弱势寻底，关注库存拐点及出口增量信。



本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

一、行情回顾

7 月份尿素市场整体呈现供强需弱格局。供应端压力持续高企，开工率长期处于偏高水平；需求端表现疲软，农业夏季追肥支撑有限且持续时间短，工业端复合肥开工率持续低位，终端货源下传受阻，使得尿素企业库存持续攀升至高位。

尿素期货主力合约价格走势图（单位：元/吨）

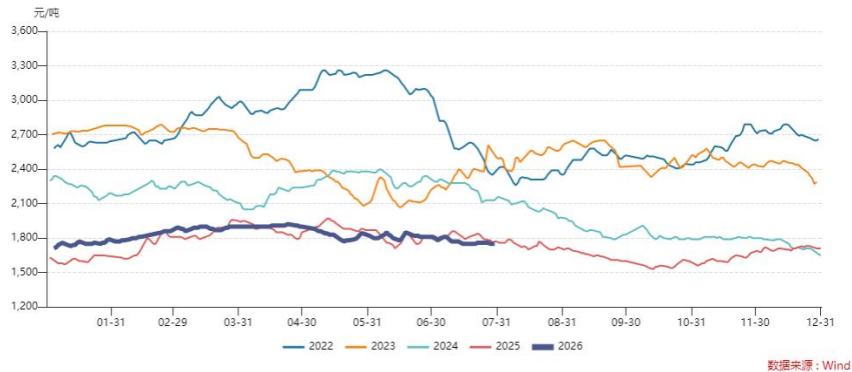


尿素期货季节性分析

期货收盘价(活跃合约):尿素



中国:山东地区:市场价(主流价):尿素(小颗粒)



国内化肥农需时间表

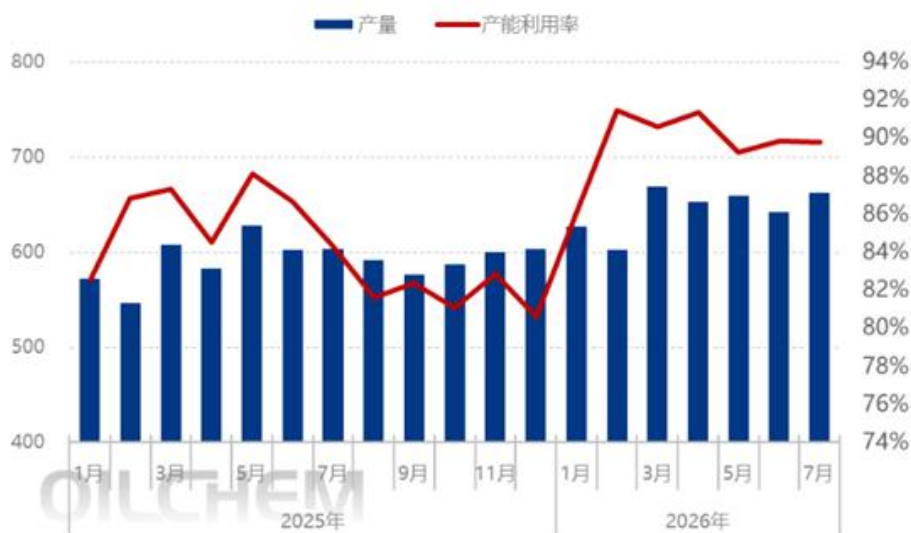
地区	包含省份	主要作物	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
东北	黑龙江, 吉林, 辽宁	玉米、水稻、大豆	备肥			底肥		追肥			备肥			
西北	内蒙古、甘肃、宁夏、陕西、新疆	玉米、棉花、小麦					底肥	玉米追肥						
华北	山东、河北、河南、山西	玉米、棉花、小麦		小麦返青追肥				玉米底肥	玉米追肥			小麦底肥		
华中	湖北、湖南、安徽、江西	油菜、小麦、玉米、水稻				湖南双季稻		湖北水稻		湖南山区柑橘、湖北棉花、油菜				
华东	江苏、浙江	油菜、小麦、水稻			小麦追肥			水稻追肥				小麦底肥		
西南	四川、重庆、贵州、云南、广西	油菜、小麦、玉米、烟草、水稻、甘蔗					水稻、玉米、甘蔗追肥				小麦底肥			
华南	广东、福建、海南	水稻		种植肥					种植肥					
国内	/	全国综合用肥需求量	小	中		大				小	中		小	
尿素直接施用					小麦主产区 小麦返青肥		玉米及水稻作物追肥				小麦底肥用肥			
复合肥生产			春季复合肥生产			高氮复合肥 生产旺季				高磷复合肥 生产旺季			春季复合肥生产	

（数据来源：华龙期货投资咨询部整理）

二、供给端分析

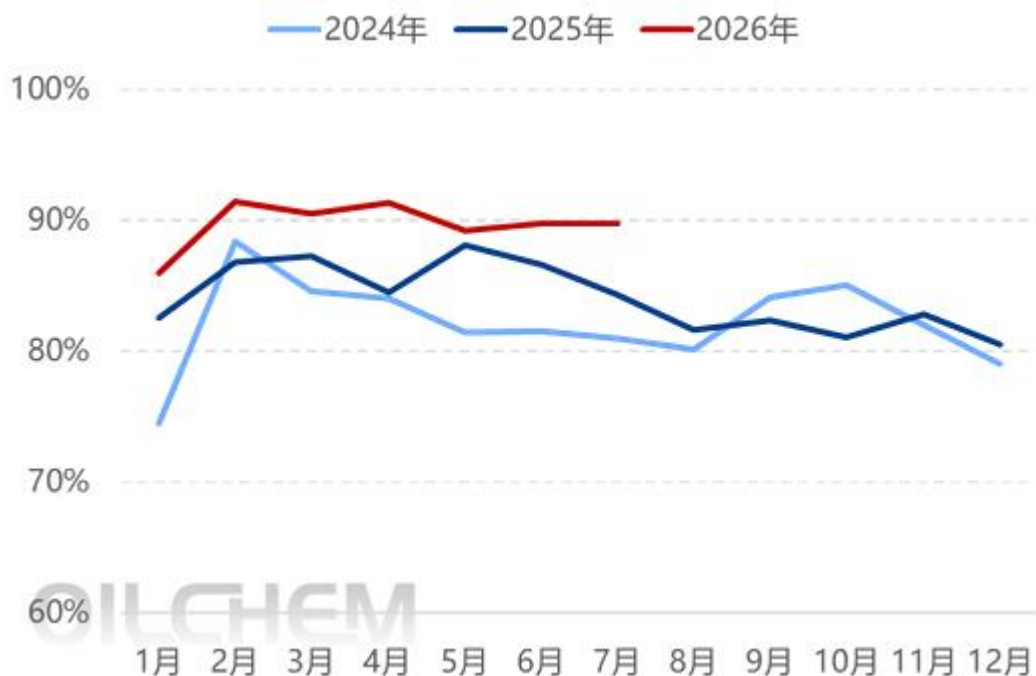
7月尿素产量减少产能利用率提升，其中产量在664万吨，环比增幅3.27%，产能利用率89.77%，较上期减少0.06个百分点，较去年同期增加5.47个百分点。

2025-2026年尿素月产量&产能利用率复合走势图（万吨，右轴：%）



（数据来源：隆众资讯）

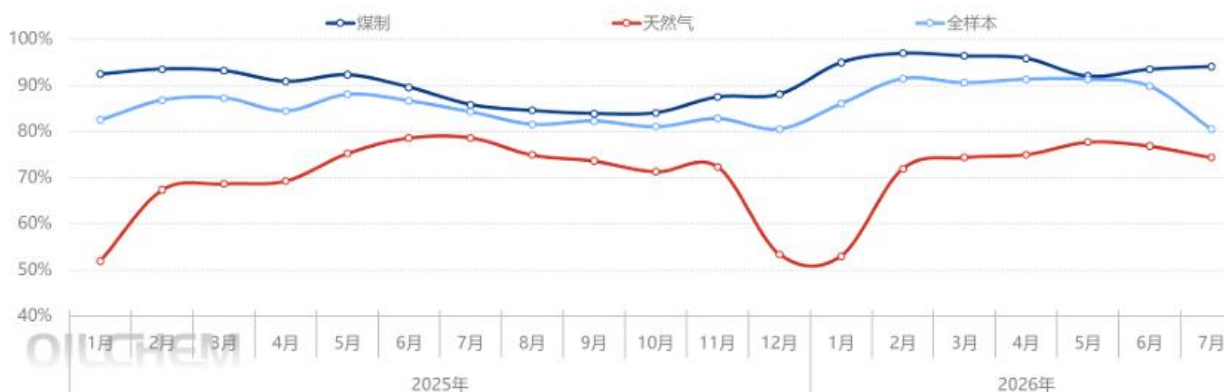
2024-2026 年月产能利用率对比图 (%)



(数据来源: 隆众资讯)

工艺方面, 煤制产能利用率在 94.14%, 较上期增加 0.62 个百分点, 天然气产能利用率为 80.57%, 较上期减少 2.52 个百分点。

2025-2026 年不同生产工艺产能利用率对比



(数据来源: 隆众资讯)

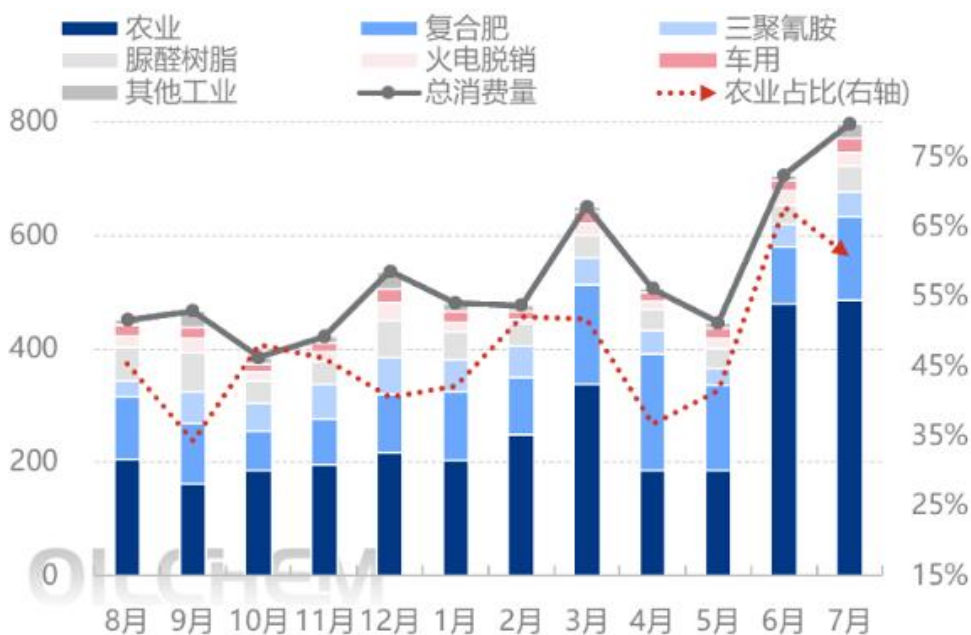
三、需求端分析

进入7月份以后，北方部分玉米区域追肥小旺季出现，尽管前期备肥锁定一部分货源，但农业需求用量依旧可观，加之工业复合肥有复苏迹象，需求面整体相较于6月份有适当好转，但市场供过于求的矛盾难改。

2026 年尿素及下游品种产能利用率走势（%）



2025-2026 年尿素下游需求结构变化（万吨，右轴：百分比）

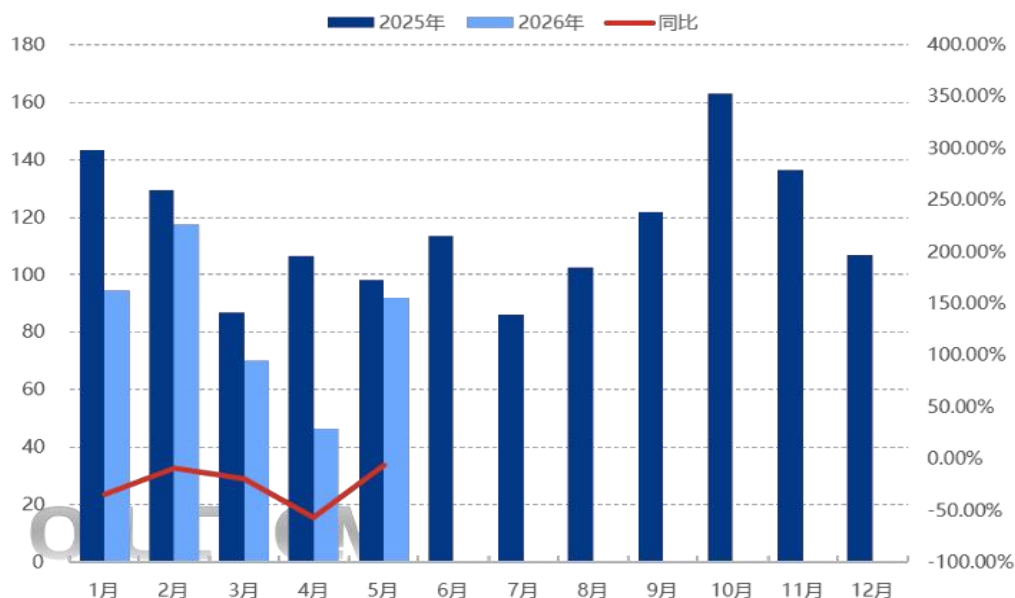


（数据来源：隆众资讯）

四、库存情况分析

7月，国内尿素企业库存量收于161.86万吨，环比增加48.5万吨，涨幅42.78%；同比去年7月份增加75.87万吨，涨幅88.23%。

2025-2026年尿素月度企业库存走势对比（万吨）

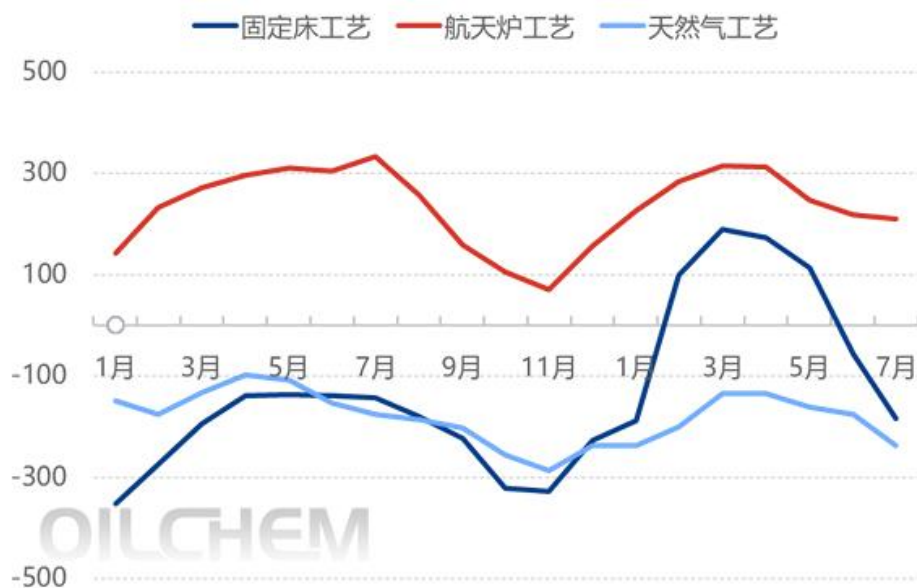


（数据来源：隆众资讯）

五、成本利润端分析

7月，山东航天炉工艺尿素月均毛利为210元/吨，环比跌幅4.11%；河北固定床工艺尿素月均毛利为-184元/吨，环比减幅228.57%；西南天然气制尿素月均毛利为-238元/吨，环比减幅35.23%。月内各工艺尿素利润全线走弱：煤头固定床成本抬升叠加出厂均价下行，亏损幅度持续扩大；新型煤气化原料成本虽有所回落，但样本均价跌幅超过成本降幅，利润同步下滑；气头原料成本整体平稳，受市场均价走低拖累，企业维持连续亏损。

2025-2026 年尿素三种工艺利润走势图（元/吨）



（数据来源：隆众资讯）

尿素月均利润变化对比表（单位：元/吨）

项目	市场	上期	本期	涨跌值	涨跌幅
固定床工艺	河北	-56	-184	-128	-228.57%
航天炉工艺	山东	219	210	-9	-4.11%
天然气制尿素	四川	-176	-238	-62	-35.23%

本期尿素及主力上下游产品月均利润变化表（单位：元/吨）

产品	市场	上期	本期	涨跌值	涨跌幅
尿素	山东	219	210	-9	-4.11%
合成氨	山东	-61	-199	-138	-226.23%
复合肥	山东	5	-4	-9	-180.00%
三聚氰胺	中国	185	50	-135	-72.97%

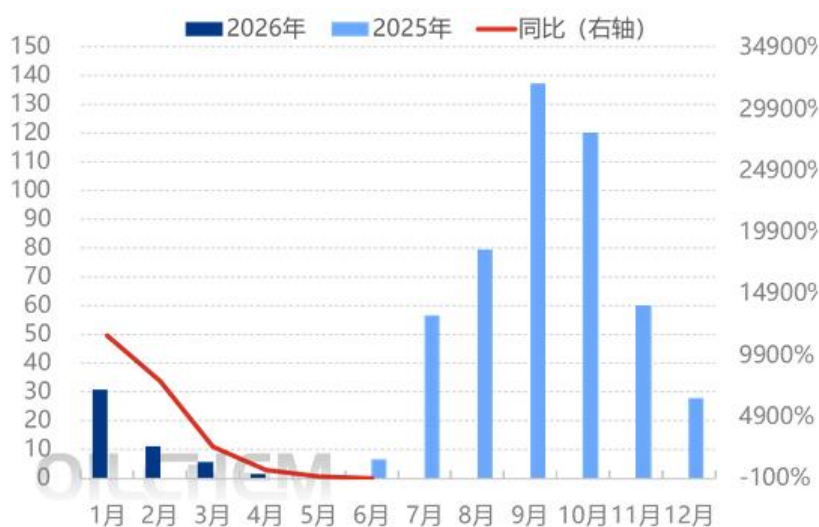
（数据来源：隆众资讯）

六、进出口情况

6月，尿素出口量为0.71万吨，出口量环比增加0.37万吨，涨幅108.98%，同比减少0.59万吨，降幅89.24%。2026年6月，我国尿素出口政策有所放宽，企业陆续开始准备出口集港，但整体推进速度偏慢，尚未形成大规模放量。

从6月的贸易伙伴对比来看，目前出口量处于较低水平，贸易伙伴变化相对较少。

2026年1-6月尿素出口量走势图（左轴：万吨）



2026年5-6月尿素出口量贸易伙伴分析（万吨）



（数据来源：隆众资讯）

七、后市展望

月度走势复盘：7 本尿素市场延续弱势格局，期现货价格重心继续下移。月初受追肥预期带动，市场出现短暂企稳，但支撑力度有限且持续时间较短；中下旬随着农业需求收尾及工业端恢复不及预期，市场情绪再度转弱，整体交投清淡，价格承压运行。

供给端，月产量环比增加，产能利用率维持高位，煤制装置开工继续提升，气头开工则有所回落，整体供应压力不减。

需求端，北方玉米追肥形成阶段性农业支撑，但前期备货已锁定部分货源，实际增量有限；工业端复合肥开工虽有复苏迹象，但终端货源下传受阻，整体需求回暖力度偏弱，供过于求矛盾未改。

库存方面，企业库存持续攀升至高位，环比及同比均大幅增加，累库压力进一步加剧。

利润环节，各工艺利润全线走弱，煤头固定床成本抬升叠加出厂价下行，亏损幅度扩大；新型煤气化利润因价格跌幅超过成本降幅而继续下滑；气头企业受市场均价走低拖累，维持连续亏损。

出口方面，政策有所放宽，企业陆续准备集港，但推进速度偏慢，尚未形成大规模放量。

综上所述：7 月供强需弱格局延续，库存攀升至高位，市场情绪偏弱。展望 8 月，农业需求进入真空期，复合肥秋季备肥启动节奏及力度存疑，工业端难有显著增量；高库存消化仍需较长时间，成本端虽提供一定底部支撑，但利润全线走弱背景下，亏损性减产或成为供给端潜在变量。出口政策放宽预期虽在，但短期放量有限，预计市场延续弱势寻底，关注库存拐点及出口增量信号。

操作建议：

单边：弱势震荡对待，追空需谨慎，关注亏损性减产带来的阶段性支撑

套利：近端累库压力仍大于远端，月间反套思路可继续关注

期权：可考虑卖出虚值看涨期权，或构建熊市价差策略，以应对震荡偏弱格局

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号 第2单元30层001室	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心 (三期) 4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号 营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国(上海)自由贸易试验区桃林路18号A楼 1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211