

2026 年 8 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 9 月 1 日星期二



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。

摘要：

【行情复盘】

8 月尿素主力合约 (2701) 价格在 1706-1789 元/吨之间运行。

截至 2026 年 8 月 31 日白盘收盘，当月尿素期货主力合约上涨 5 元/吨，月度涨跌 0.28%，报收 1771 元/吨。

【重点数据趋势】

供需基本面延续宽松格局。供应端维持高位运行，日产充裕，市场货源充足。库存方面，装置检修及出口分流对局部地区形成压力缓解，但外围区域累库信号明显，整体去库趋势尚不明朗。需求端持续疲软，农业处于用肥空档期，复合肥开工维持低位，采购以刚需小单补库为主，大单鲜有成交。市场情绪整体偏谨慎，看空氛围蔓延，交投活跃度偏低。成本端煤价有所上调，对尿素价格形成一定底部支撑。

【综合分析】

8 月供需宽松格局未改，库存高位继续累积，内需疲软难以承接供应压力，市场情绪谨慎偏空。展望 9 月，农业秋季备肥或逐步启动，复合肥开工存在季节性回升预期，但供给端仍将维持充裕，高库存消化需要时间，出口能否延续增量存在不确定性。预计市场延续震荡格局，价格上下空间均有限，关注需求启动节奏及出口政策变化带来的边际驱动。

一、行情回顾

8月国内尿素市场窄幅震荡。供应维持高位，货源充裕；检修和出口分流局部缓解库存压力，但外围累库信号增强，整体去库仍不明显。需求端延续疲软，农业空档、复合肥开工偏低，采购以刚需补库为主，大单稀少。市场情绪谨慎偏空，成交清淡。煤价上调对成本端形成一定支撑。总体看，供需偏宽松，市场缺乏方向性指引，价格窄幅波动，后续关注农业备肥启动及政策变化。

尿素期货主力合约价格走势图（单位：元/吨）



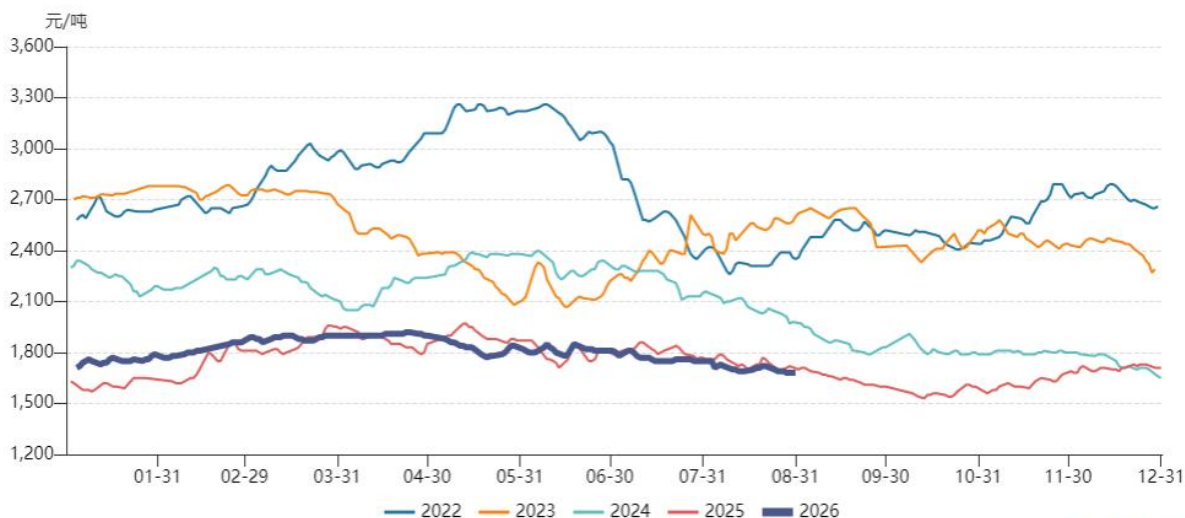
尿素期货季节性分析

期货收盘价(活跃合约):尿素



数据来源：Wind

中国:山东地区:市场价(主流价):尿素(小颗粒)



数据来源: Wind

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、山西	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

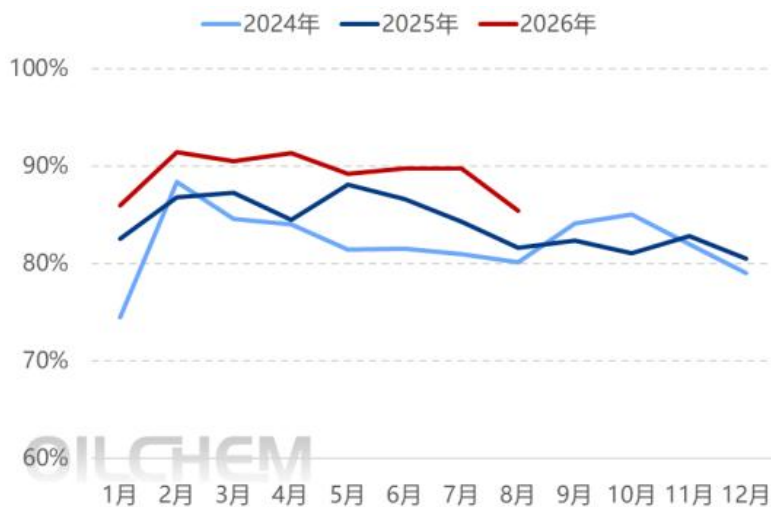
8月尿素产量及产能利用率同步回落, 其中产量在632万吨, 环比减幅4.82%, 产能利用率85.44%, 较上期减少4.33个百分点, 较去年同期增加3.81个百分点。8月装置检修企业增加, 受装置检修损耗扩大影响, 行业产量与产能利用率出现下滑, 行业日产量虽有所回落, 但整体供应依旧充足。

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）

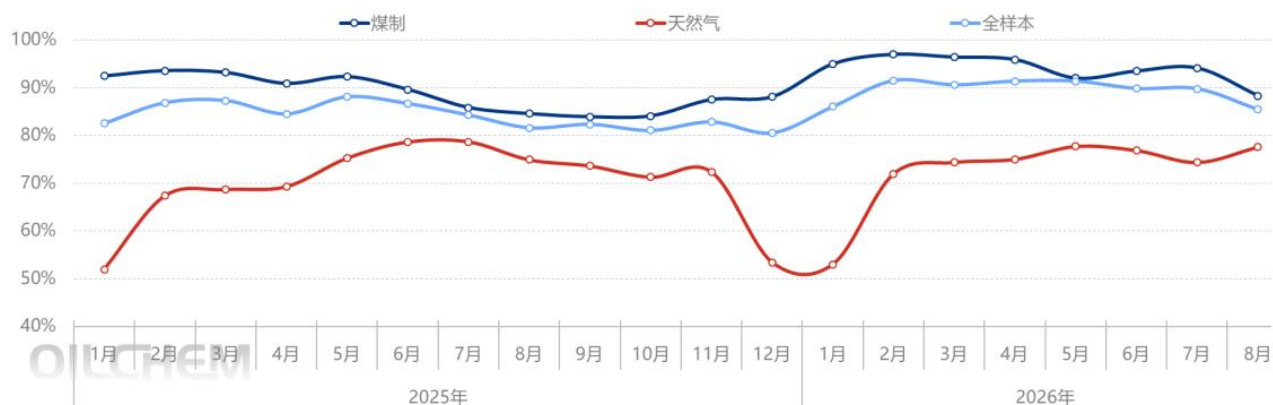
2024-2026 年月产能利用率对比图（%）



（数据来源：隆众资讯）

工艺对比方面，主要分为航天炉工艺、固定床工艺和天然气工艺，其中航天炉工艺及固定床工艺同属于煤制工艺，另外为天然气工艺。本期煤制产能利用率在 88.34%，较上期减少 5.8 个百分点，天然气产能利用率为 77.61%，较上期增加 3.24 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)

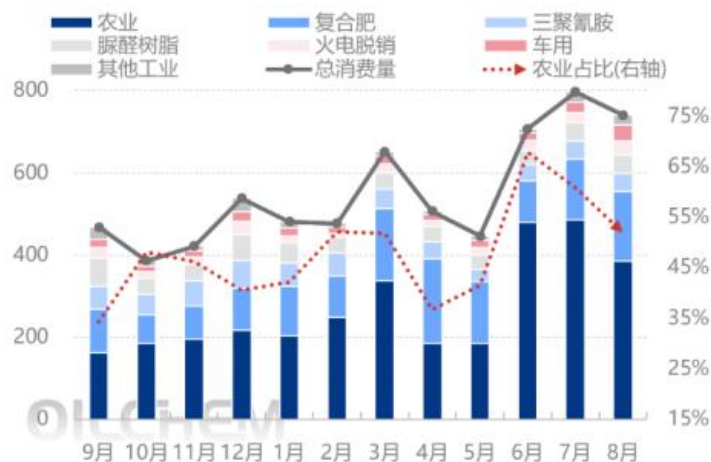
三、需求端分析

8月,国内尿素理论消费量环比回落,综合测算当月消费量约741万吨,环比下降7.03%,同比大幅增长63.94%。月内出口端对国内供需矛盾形成一定缓解,但内需不足仍是制约市场的核心因素。尽管北方部分区域复合肥走货边际改善,原料补库意愿有所升温,但复合肥行业整体开工负荷提升仍显缓慢,内需修复动能尚显不足。

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）

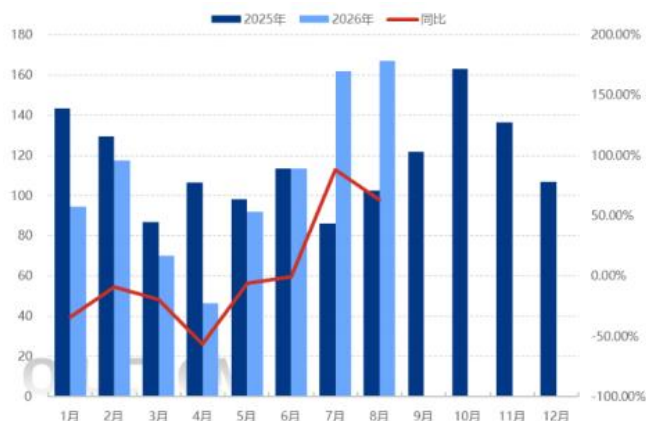


（数据来源：隆众资讯）

四、库存情况分析

8 月，国内尿素企业库存量收于 167.1 万吨，环比增加 5.24 万吨，涨幅 3.24%；同比去年 8 月份增加 64.71 万吨，涨幅 63.20%。

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

8 月，各工艺尿素利润走势分化。煤头固定床工艺月均毛利为-171 元/吨，环比回升 7.07%，主要受成本抬升幅度不及均价下调幅度影响，亏损有所收窄。航天炉新型煤气化工

艺月均毛利 67 元/吨，环比下降 68.10%，原料成本上调叠加样本均价下跌，导致利润明显压缩。西南天然气制工艺月均毛利-253 元/吨，环比下降 6.30%，原料成本基本持稳，但市场均价走低拖累利润延续亏损。

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	山西	-184	-171	13	7.07%
航天炉工艺	山东	210	67	-143	-68.10%
天然气制尿素	四川	-238	-253	-15	-6.30%

本期尿素及主力上下游产品月均利润变化表（单位：元/吨）

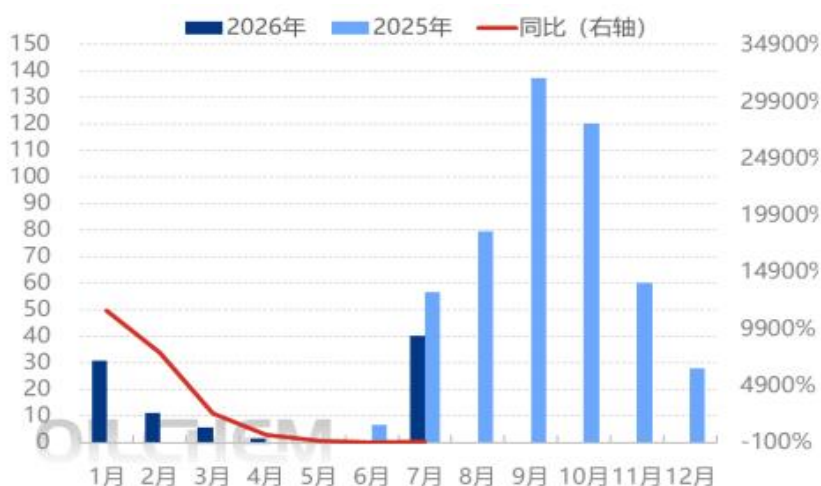
产品	市场	上期	本期	涨跌值	涨跌幅
尿素	山东	210	67	-143	-68.10%
合成氨	山东	-199	-10	189	94.97%
复合肥	山东	-4	81	85	2125.00%
三聚氰胺	中国	50	398	348	696.00%

（数据来源：隆众资讯）

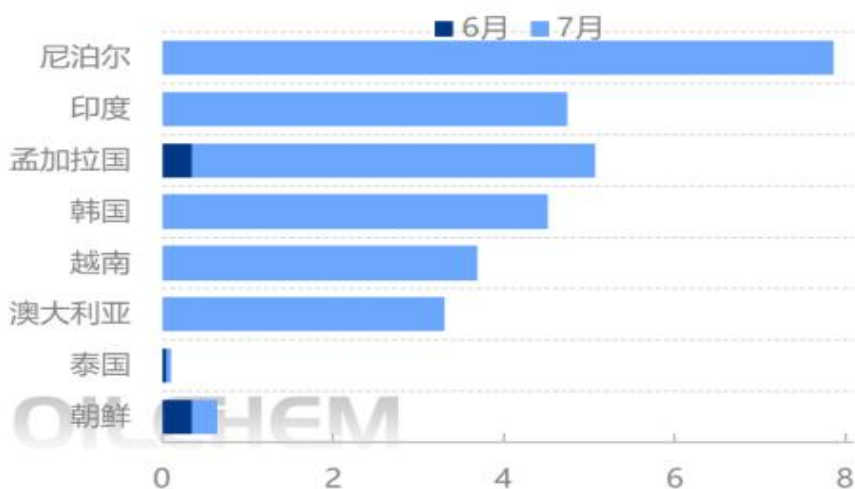
六、进出口情况

7月，尿素出口量为40.34万吨，环比增加39.63万吨（+5560.91%），同比减少24.11万吨（-28.87%）。出口环比激增主要受三重因素驱动：一是国际招标窗口开启，印度发布新一轮尿素招标，国际价格走高拉大国内外价差，出口利润空间打开；二是国内需求季节性走弱，农业追肥进入尾声、工业采购平淡，内需支撑转弱，企业库存累积至历史高位，主动寻求出口渠道缓解产销压力；三是法检政策执行趋于常态化，前期积压的出口订单集中释放，共同推动出口环比明显增长。

2026年1-7月尿素出口量走势图（左轴：万吨）



2026年6-7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：8月尿素市场窄幅震荡，价格重心变动有限。月初受出口消息及成本端煤价上调支撑，盘面一度尝试企稳，但需求端缺乏承接力量，反弹乏力；中下旬市场重回僵持，多空双方均无明确驱动，整体交投清淡，月度收盘基本持平，市场缺乏方向性指引。

供给端，月内装置检修增多，产量与产能利用率同步回落，但日产量仍处充裕水平，货源供应未见实质性收紧。

需求端，延续疲软，农业处于用肥空档期，复合肥开工虽有边际改善但整体负荷仍低，终端采购以刚需小单为主，大单成交稀少，内需不足仍是核心制约。

库存方面，企业库存环比继续小幅累积，同比处于明显高位，尽管出口分流对局部区域形成缓解，但外围累库信号仍存，整体去库趋势尚未确立。

利润环节，各工艺走势分化：固定床因成本抬升幅度不及价格跌幅，亏损有所收窄；新型煤气化利润因原料成本上调叠加售价走低而大幅压缩；气头装置受均价下行拖累，亏损继续扩大。

出口端，前期国际招标带动出口阶段性放量，对国内供需矛盾形成一定缓冲，但持续性有待观察。

综上所述：8月供需宽松格局未改，库存高位继续累积，内需疲软难以承接供应压力，市场情绪谨慎偏空。展望9月，农业秋季备肥或逐步启动，复合肥开工存在季节性回升预期，但供给端仍将维持充裕，高库存消化需要时间，出口能否延续增量存在不确定性。预计市场延续震荡格局，价格上下空间均有限，关注需求启动节奏及出口政策变化带来的边际驱动。

操作建议：

单边：区间思路对待，等待需求端明确信号

套利：暂无明确机会，可关注月间价差波动

期权：可考虑卖出宽跨式策略，获取震荡市下的时间价值，注意止损

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