



尿素2026年6月报： 需求转弱 价格中枢继续调整

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-06-01

产业服务总部 | 能源化工产业中心

张英 执业编号：F03105021 投资咨询号：Z0021335



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

目录

01 尿素期现价格回顾

02 尿素产能产量分析

03 尿素成本利润分析

04 尿素农业需求分析

05 复合肥及工业需求分析

06 尿素及肥料出口分析

07 尿素库存水平分析

08 尿素后市行情展望



尿素：需求转弱 价格中枢继续调整



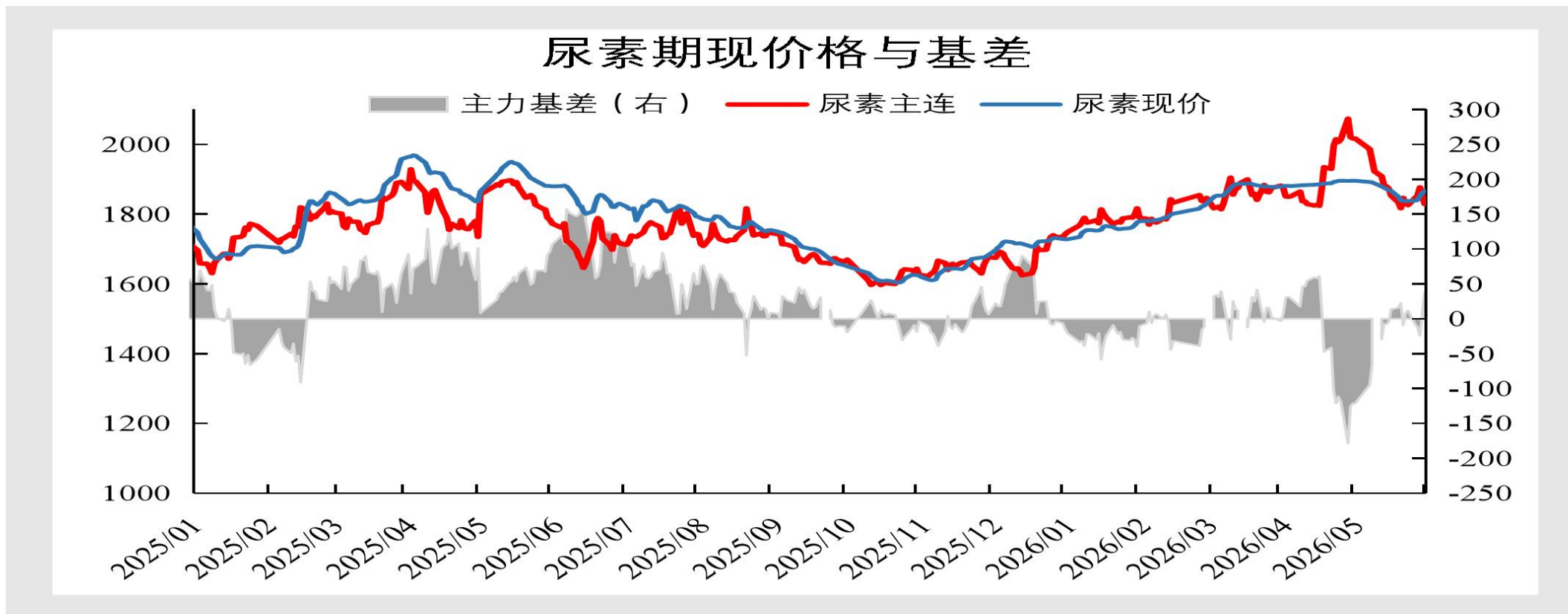
1 供给：产量方面，尿素日均产量从22.53万吨降至20.57万吨，5月尿素月产量667.74万吨。1-5月尿素累计产量3247.6万吨，同比增加261.7万吨，整体供应增速8.8%。。

2 需求：（1）农业需求：大部农区农事活动减少，备肥需求减弱。（2）工业需求：尿素工业需求减弱，厂家产销率降低，下游拿货谨慎，厂家预收天数5-6天。5月复合肥以销定产逐步明显，受需求偏弱影响，肥企开工持续降低，5月底开工率降至30.71%水平。5月复合肥产量448.79万吨，环比减少130万吨，同比增加17.8万吨。复合肥成品库存73.8万吨，月环比增加7.21万吨，月同比基本持平。预计6月复合肥开工会降负荷，对尿素需求继续下降。三聚氰胺开工先升后降，出口表现亮眼，预计6月份开工维持六成左右。（3）出口需求：5月底尿素出口配额公布，具体出口细则还在进一步确认。

3 后市展望：尿素日均产量在装置复产后预计有所提升。农业需求各地区用肥灵活存异，工业需求复合肥开工季节性降负，成品库存去库缓慢影响开工季节性，三聚氰胺、脲醛树脂等其他工业需求维稳。虽出口配额公布，但出口总量以及窗口期还未确定，出口订单需要时间周期才能消耗国内货源，预计6月整体延续需求减弱格局，价格中枢继续调整，09合约运行区间参考1700-1880。

4 重点关注：伊朗局势进展、复合肥开工率、出口细则、煤炭价格、宏观环境

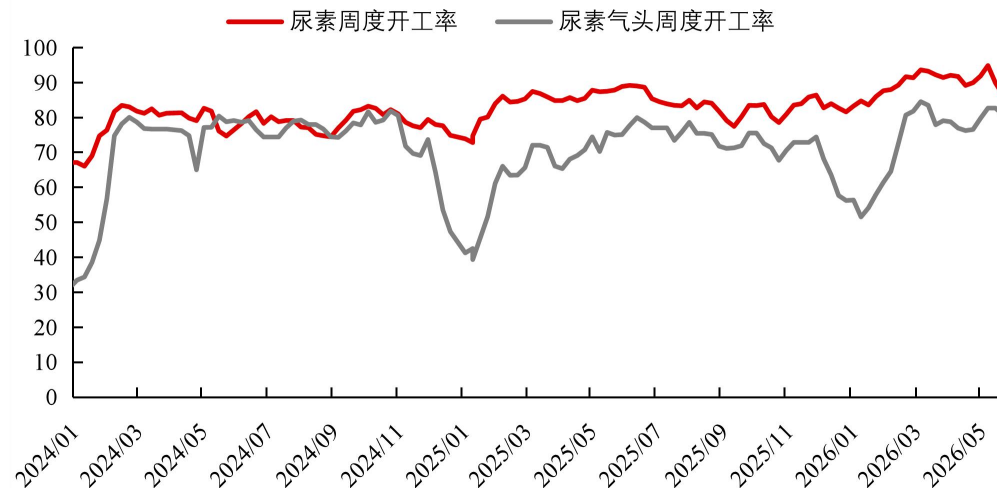
- 受需求季节性转弱和出口预期延后的影响，5月尿素期货价格中枢下移，5月29日尿素2609合约收盘价1829元/吨，较上月底下调188元/吨，跌幅9.32%，月度最高2008元/吨，最低1811元/吨。尿素现货价格先跌后涨，5月29日河南市场价格1818元/吨，较上月末下调46元/吨。



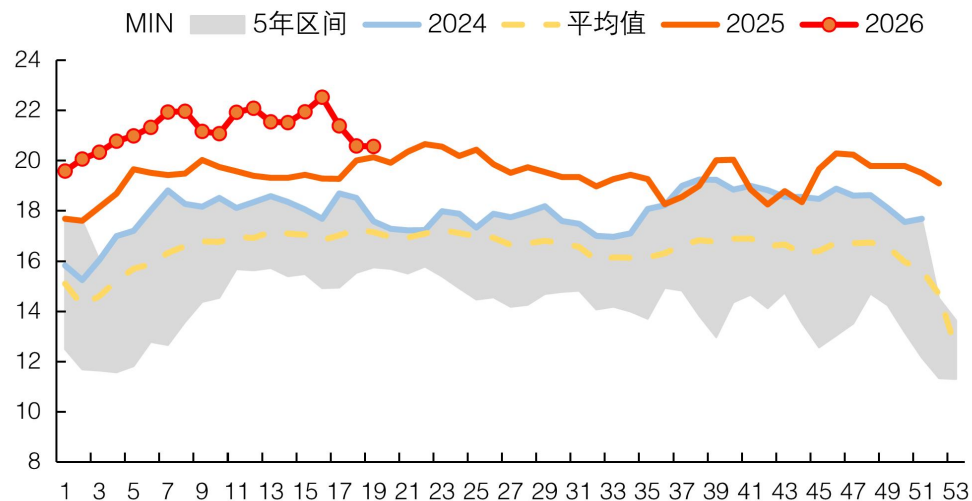
□ 近期尿素生产装置检修增加，开工率持续下降，5月底尿素开工率85.57%，月环比降低6.28个百分点，其中天然气尿素开工率81.14%，月环比提升1.39个百分点。

□ 产量方面，尿素日均产量从22.53万吨降至20.57万吨，5月尿素月产量667.74万吨。1-5月尿素累计产量3247.6万吨，同比增加261.7万吨，供应增速8.8%。

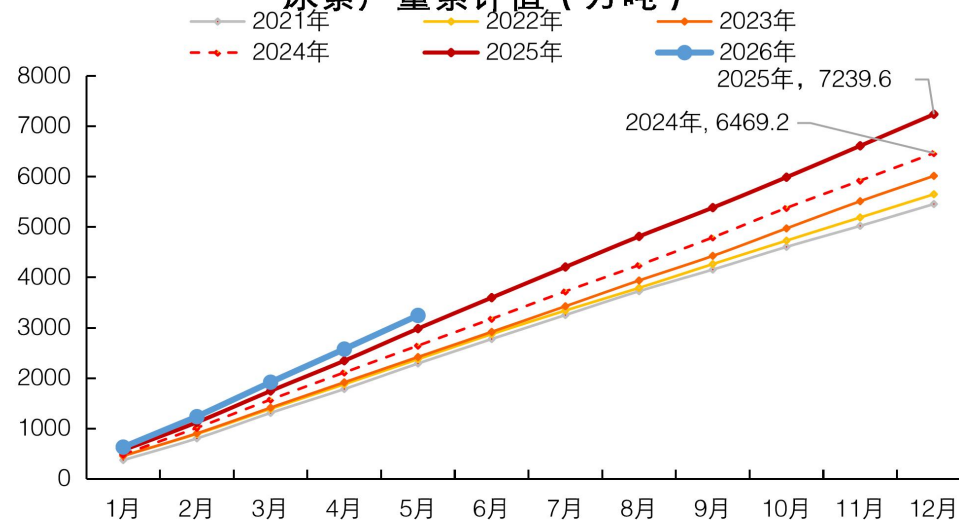
尿素周度开工负荷率（%）



尿素周度日均产量（万吨）

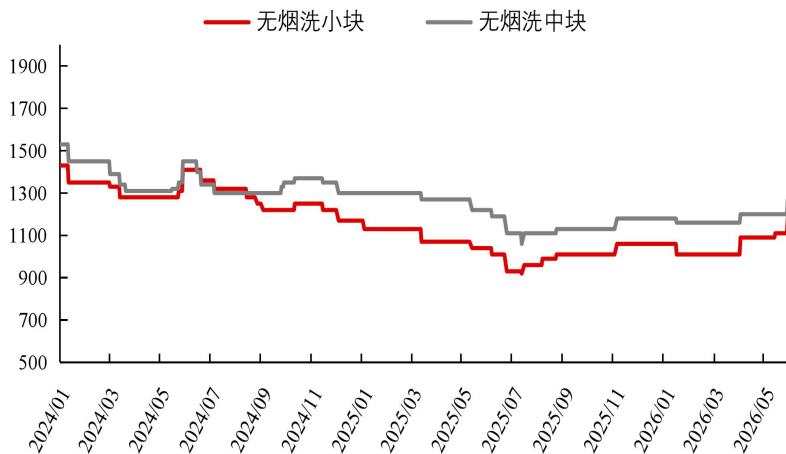


尿素产量累计值（万吨）

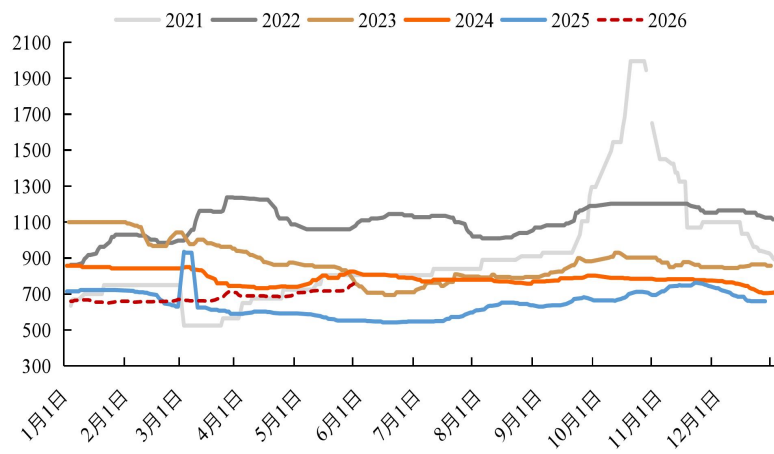


- 成本方面，5月无烟煤市场供需紧平衡，煤价整体偏强运行。截至5月27日，山西晋城地区无烟洗小块S0.4-0.5市场价格在1000-1070元/吨，较上月底价格重心上涨60元/吨，阳泉地区无烟洗块S1-1.5市场价格在880-940元/吨，较上月底价格重心上涨40元/吨。
- 利润方面，5月煤头尿素月均毛利率预估值为1.63%，环比下滑1.66个百分点（降幅收窄0.09个百分点），同比下滑3.55个百分点。

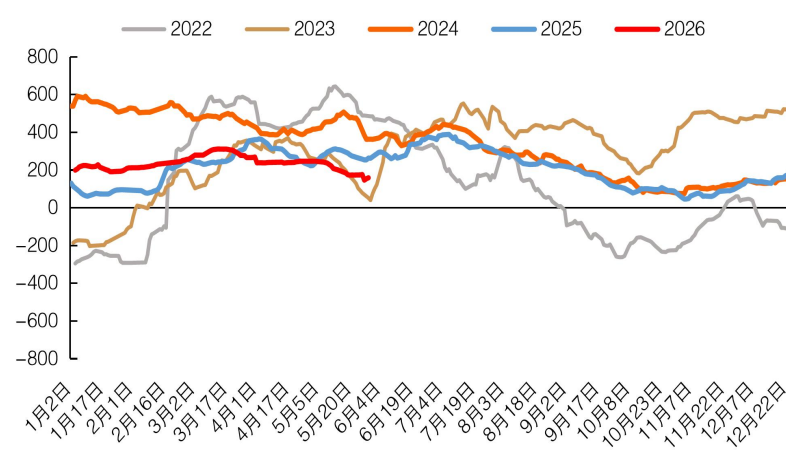
无烟煤价格（元/吨）



山东动力煤(Q5500)日度均价（元/吨）

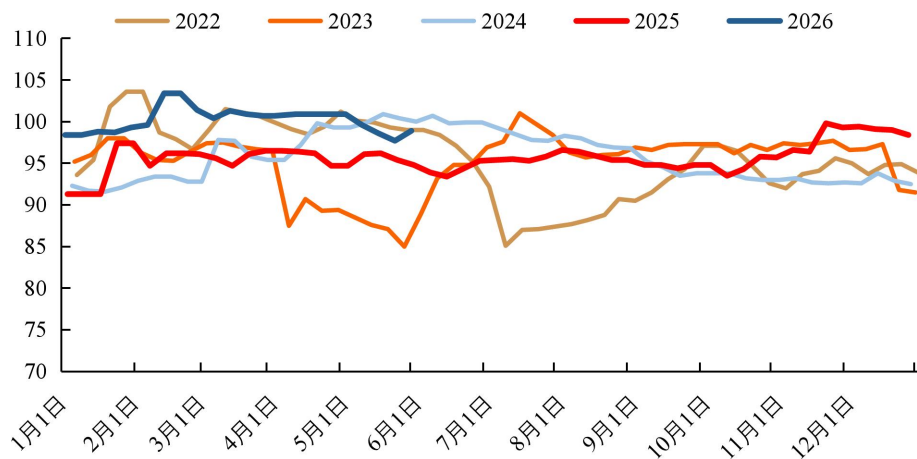


煤制尿素利润（元/吨）

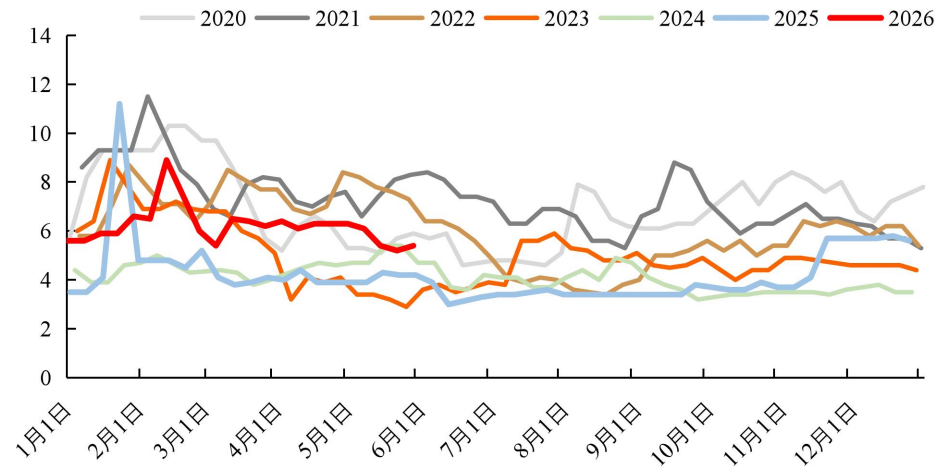


- 2026年4月中国尿素表观消费量约656万吨，环比减少21万吨，同比增加55.78万吨。
- 尿素工农业需求减弱，厂家产销率降低，下游拿货谨慎，厂家预收天数5-6天。

中国尿素周度产销率 (%)



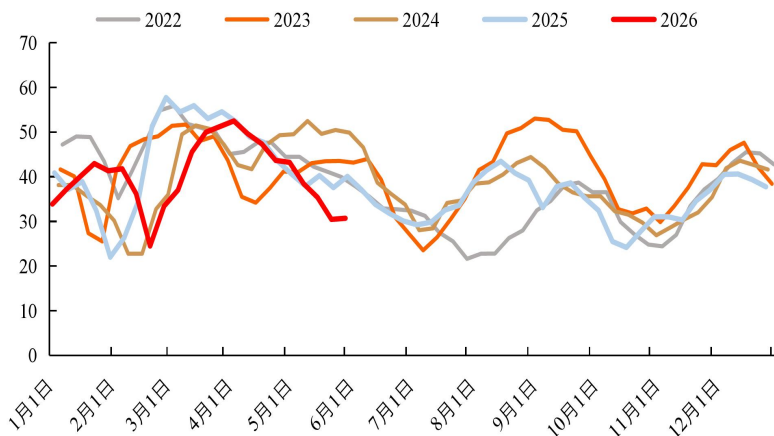
中国尿素周度预收天数



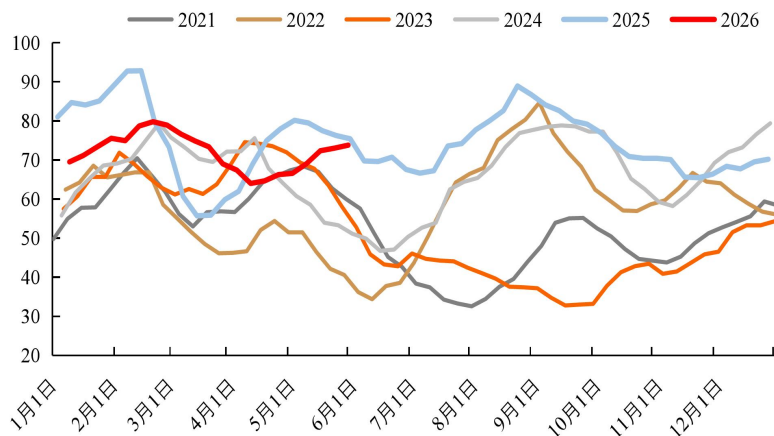
重点区域春季用肥备货进度及配方参考				
省份/地区	用肥作物	主流生产配方	用肥期	备肥进度
东北	玉米、水稻、大豆底肥	45%S (12-18-15)、48%CL (26-10-12)	清明节后开始至5月中旬	底肥基层到货量七八成，部分地区已到九成
山东	玉米、花生底肥	玉米底肥：40%CL (28-6-6)、40%CL (30-5-5)等；花生肥45%S (15-15-15)、40%CL (20-10-10)等	春季玉米花生4月中旬前后，夏季玉米花生6月中旬前后	小麦追肥到货九成以上，夏季肥预收当中，收单多可发运至4月底5月初前后
江苏	玉米、水稻底肥	玉米底肥：40%CL (28-6-6)、40%CL (30-5-5)；水稻底肥：45%CL (15-15-15)、高氮高钾型51%CL (25-10-16)等	5月下旬至6月下旬	工厂夏季肥预收进度五成左右
安徽	早稻、春玉米底肥	玉米底肥40%CL (28-6-6)、40%CL (30-5-5)；水稻底肥40-50含量的高氮高钾型氯基为主，46%CL(20-10-16)等	清明前后早稻，中稻集中在6月中下旬	工厂夏季肥预收六成左右
河南	小麦返青肥、玉米底肥	返青肥：35%CL(30-0-5)；玉米底肥：40%CL(28-6-6)、40%CL(30-5-5)	返青肥接近尾声，一星期后结束，6月中上旬玉米底肥	小麦肥基层到货量九成
河北	小麦返青肥、玉米底肥	返青肥：35%CL(30-0-5)；玉米底肥：40%CL(28-6-6)、40%CL(30-5-5)	惊垫后用小麦返青肥，6月中上旬种植夏玉米	小麦肥基层到货量九成
湖北	玉米、水稻底肥	玉米底肥：40%CL (28-6-6)、40%CL (30-5-5)等；水稻底肥：45%CL (15-15-15)、40-50含量高氮高钾型氯基51%CL (25-10-16)、46%CL(20-10-16)等	夏季玉米6月中旬前后；中稻4月下旬；晚稻6月中下旬	工厂夏季肥预收进度三至五成左右
西南	水稻、经济作物	水稻底肥40%CL (30-5-5)、46%CL (20-8-8)等；经济作物肥45%S (15-15-15)、51%S (17-17-17)、45%硝磷基 (15-15-15) 等	4月-6月持续用肥	大厂收单多可支撑发运至4月底左右

- 5月复合肥以销定产逐步明显，受需求偏弱影响，肥企开工持续降低，5月底开工率降至30.71%水平。5月复合肥产量448.79万吨，环比减少130万吨，同比增加17.8万吨。
- 复合肥成品库存73.8万吨，月环比增加7.21万吨，月同比基本持平。预计6月复合肥开工会降负荷，对尿素需求继续下降。

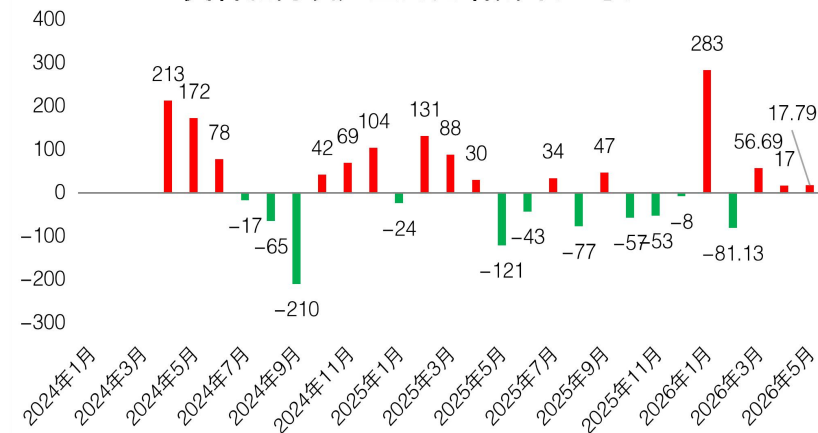
复合肥开工负荷率 (%)



复合肥成品库存 (万吨)

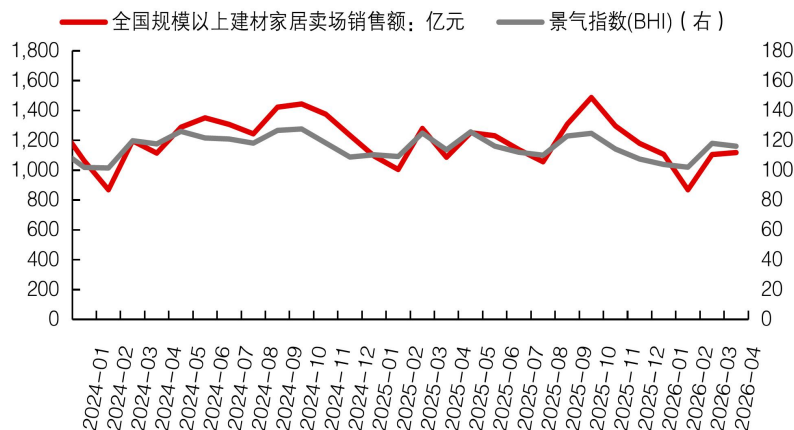


复合肥月度产量同比增减 (万吨)

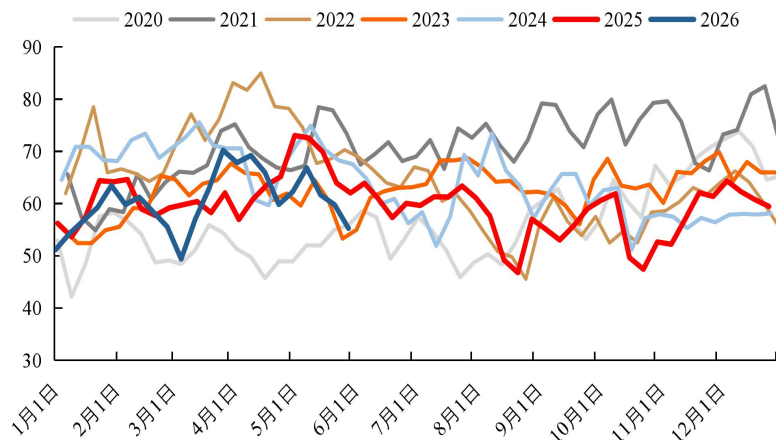


- 建材家居卖场消费额先增后降，景气指数从稍有恢复，板材市场国内需求改善有限，出口有一定支撑。
- 5月份三聚氰胺行业开工负荷率先降后升，月上旬保持在六成以上水平，中旬前后装置短停检修情况较为集中，因此月中开工负荷率最低降至48.88%，5月底三聚氰胺企业开工负荷率55.27%，较上月末降低11.6个百分点。1-4月出口表现亮眼，累计出口25.2万吨，同比增加5.18万吨。

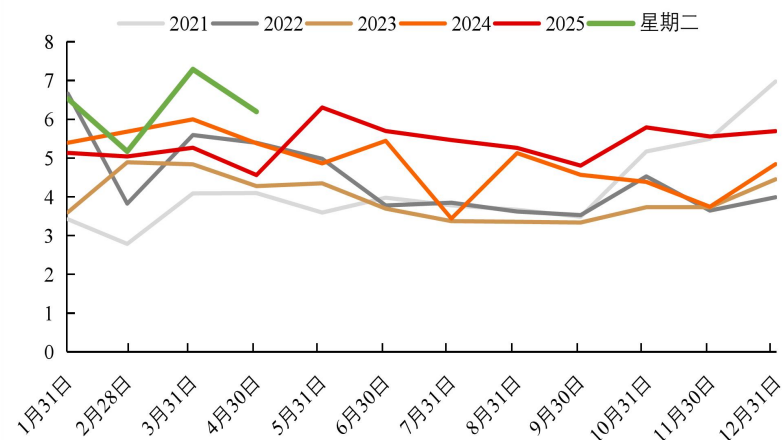
全国建材家居卖场消费额及景气指数



中国三聚氰胺开工负荷率 (%)

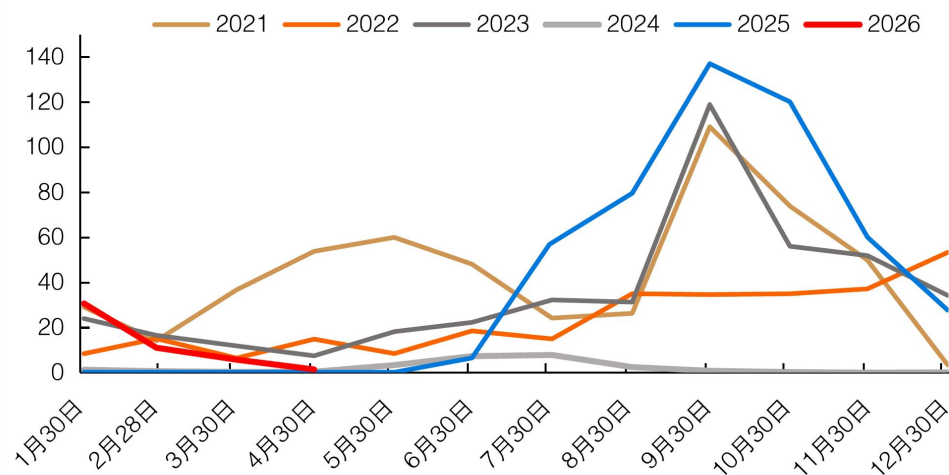


三聚氰胺出口量 (万吨)

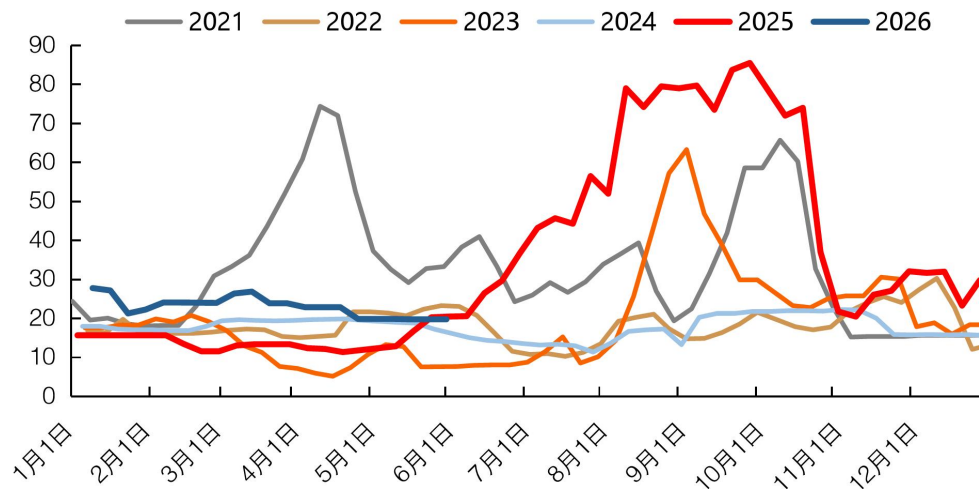


- 2026年4月中国尿素出口数量1.5万吨，环比减少74.4%，港口库存维持低水平运行。
- 从出口的贸易伙伴看，2026年4月我国尿素出口主要贸易伙伴为巴西，该贸易伙伴出口量占总出口量的66.55%。5月底尿素出口配额公布，具体出口细则还在进一步确认。

中国尿素出口量（万吨）

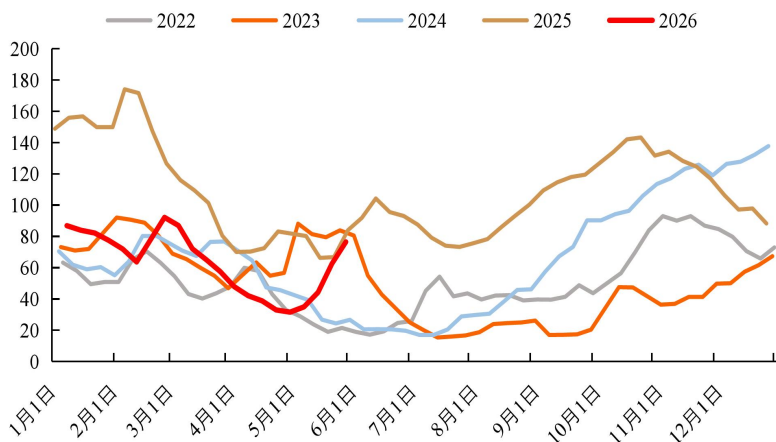


尿素港口库存（万吨）

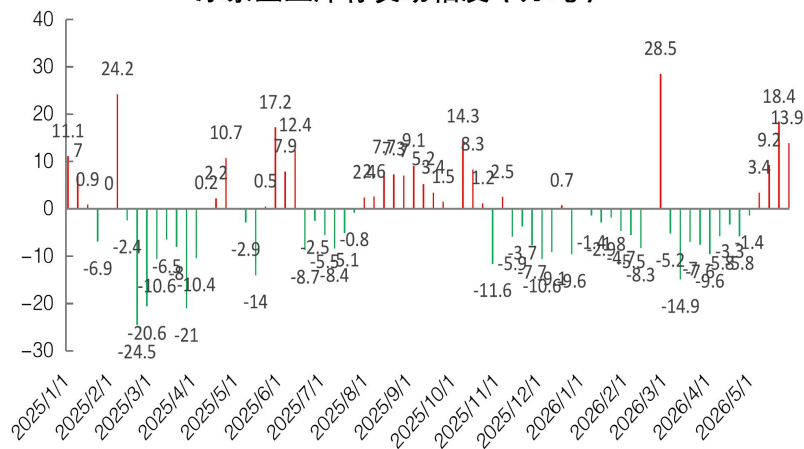


□ 尿素企业库存76.5万吨，连续4周持续累库，主要受到下游需求承接减弱影响，下游拿货谨慎。尿素注册仓单目前13191张，合计26.38万吨，位于历史新高。

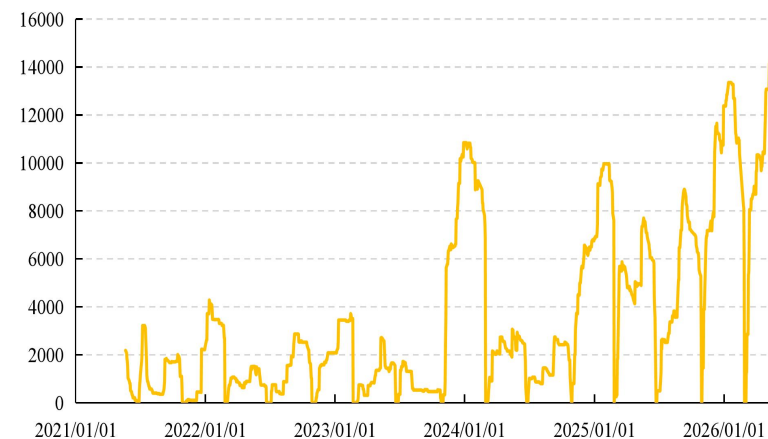
尿素企业库存（万吨）



尿素企业库存变动幅度（万吨）



尿素注册仓单数量（张）



声明



风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。



THANKS

感谢倾听

*Changjiang
Securities*

长江期货股份有限公司

Add / 湖北省武汉市武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth