



尿素2026年8月报： 等待累库缓解 预计先弱后强

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

2026-08-03

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

- 1 **供给：**产量方面，尿素日均产量回升至21.54万吨，7月尿素月产量688.7万吨，环比增加4.87%。1-7月尿素累计产量4593.0万吨，同比增加383.7万吨，整体供应增速9.1%。
- 2 **需求：**（1）农业需求：大部农区农事活动减少，备肥需求偏弱。（2）工业需求：尿素工业需求偏弱，厂家产销率约96.4%，下游拿货谨慎，厂家预收天数降至4.2天。7月复合肥以销定产，受需求偏弱影响，肥企开工维持低位，7月31日开工率32.01%。7月复合肥产量315.33万吨，环比减少12.67%；复合肥成品库存74.25万吨，同比基本持平。8月复合肥开工预计会有季节性提升，需求支撑边际好转。三聚氰胺开工先降后升，出口表现亮眼，7月30日开工率61.86%。（3）出口需求：7月底公布第二批出口配额，印度有8月招标预期，船期预计中下旬，国际尿素价格竞争愈加激烈。
- 3 **后市展望：**尿素日均产量在装置复产后维持高位，供应稳定。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偏弱、成品库存去化缓慢，8月复合肥开工预计会有季节性提升，需求支撑边际好转。三聚氰胺、脲醛树脂等其他工业需求维稳。第二批出口配额公布后出口订单陆续释放，预计出口对国内货源的消化将逐步显现。复合肥开工季节性回升以及出口订单集中，预计累库趋势逐步缓解，尿素价格呈现先弱后强，09合约运行区间参考1650-1780，01合约运行区间参考1630-1800。
- 4 **重点关注：**出口配额执行与印度招标进展、复合肥开工率、煤炭价格、宏观环境

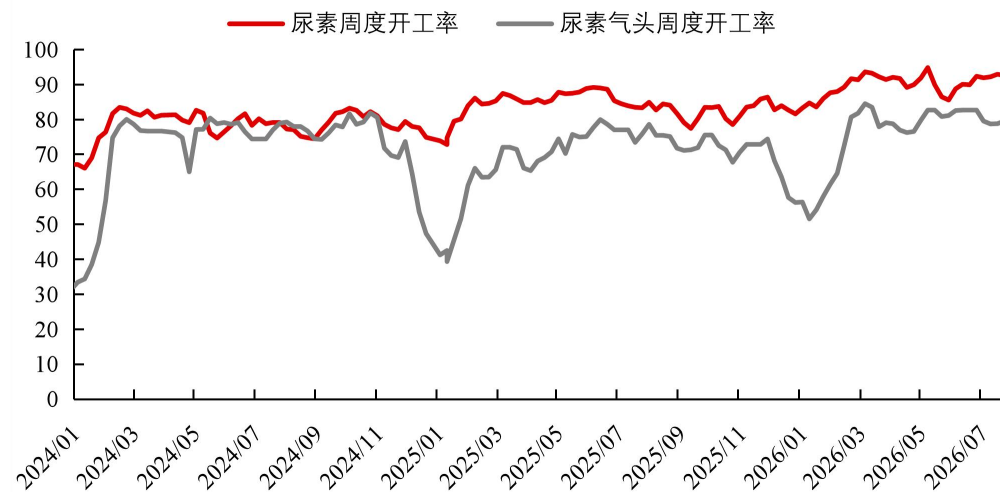
- 受国内需求季节性偏弱影响，7月尿素期货价格窄幅震荡，7月31日尿素2609合约收盘价1734元/吨，较6月底下调2元/吨，跌幅0.12%，月度最高1759元/吨（7月23日），最低1687元/吨（7月17日）。尿素现货价格震荡下行，7月31日河南市场价格1735元/吨，较6月底（1783元/吨）下调48元/吨。



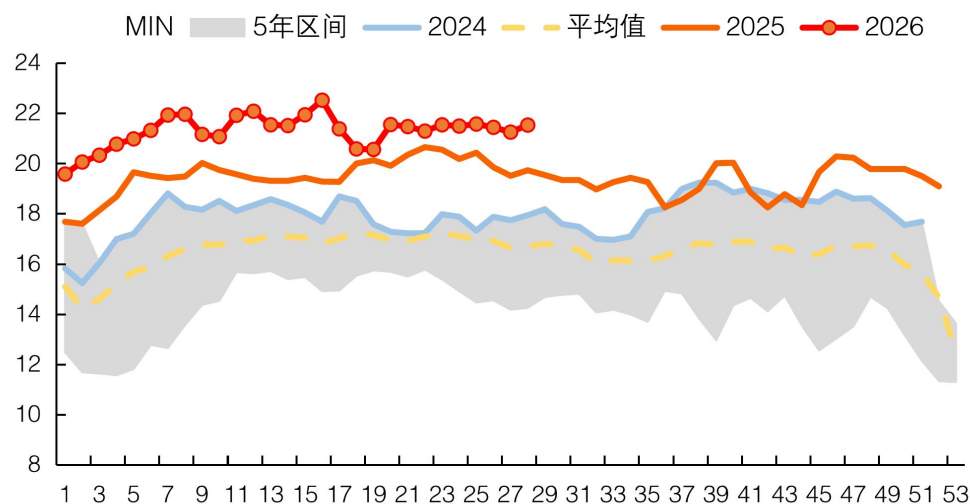
■ **开工率：**近期尿素生产装置检修复产稳定，开工率窄幅波动，7月30日当周尿素开工率91.2%，较6月底下调0.72个百分点，其中天然气尿素开工率79.55%，较6月底基本持平。

■ **产量方面：**尿素日均产量回升至21.54万，7月尿素月产量688.7万吨，环比增加4.87%。1-7月尿素累计产量4593.0万吨，同比增加383.7万吨，供应增速9.1%。

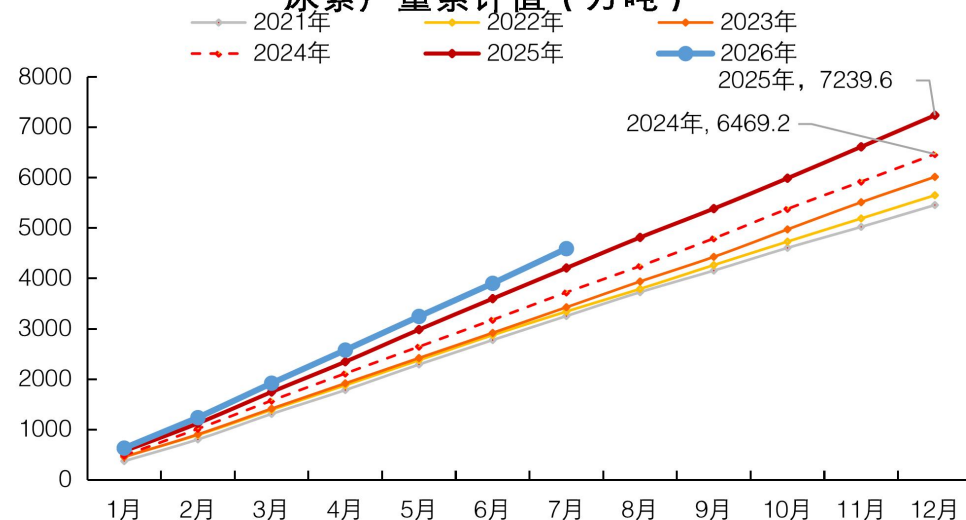
尿素周度开工负荷率（%）



尿素周度日均产量（万吨）

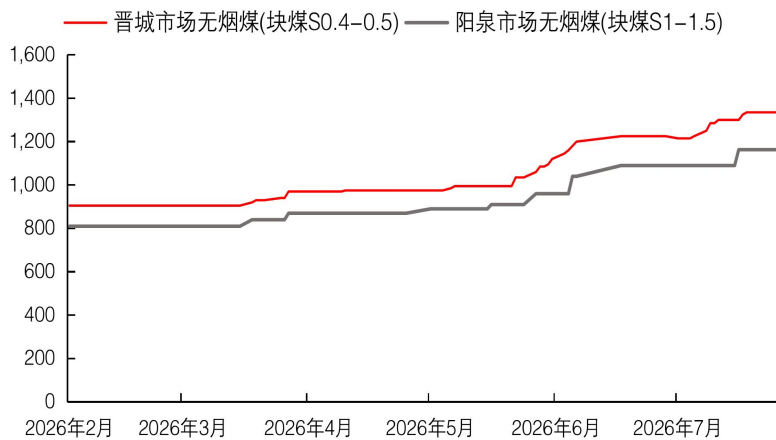


尿素产量累计值（万吨）

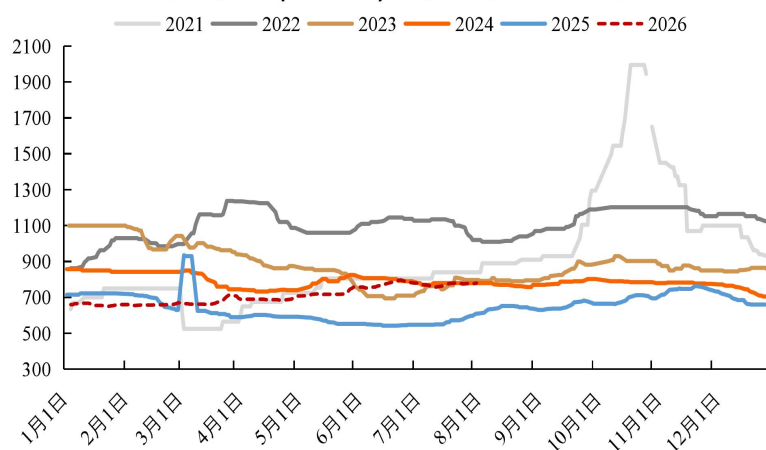


- **成本方面：**7月无烟煤市场供需偏紧，煤价整体偏强运行。截至7月31日，山西晋城地区无烟煤市场价格1335元/吨，较6月底上涨110元/吨，阳泉地区无烟煤市场价格1163元/吨，较6月底上涨73元/吨。
- **利润方面：**7月30日当周煤头尿素毛利率-5.28%，气头-12.73%，利润延续亏损状态，环比6月底进一步下滑。

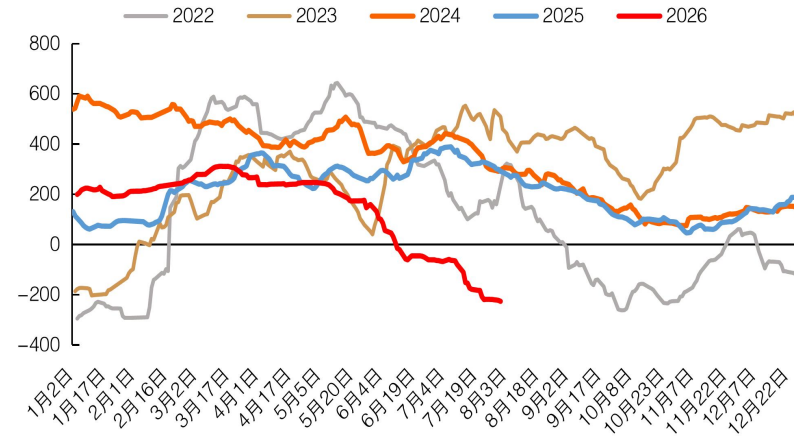
无烟煤价格（元/吨）



山东动力煤(Q5500)日度均价（元/吨）

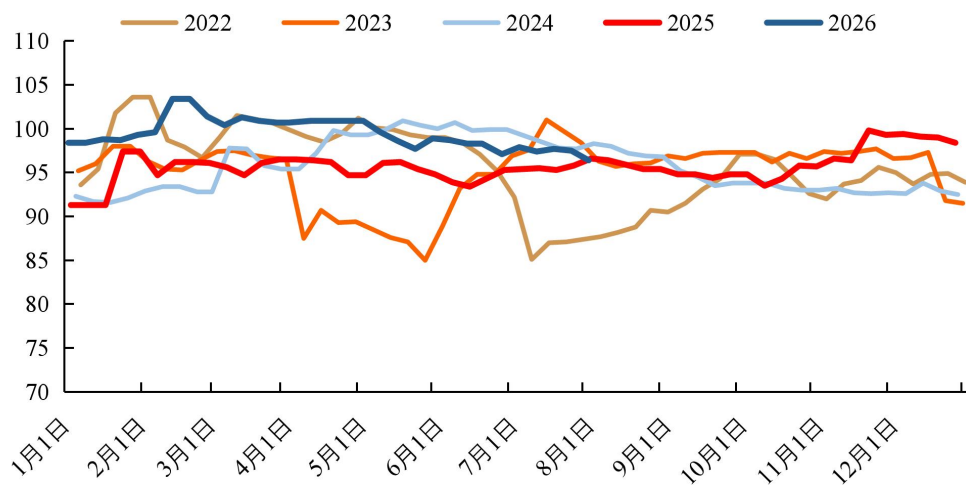


煤制尿素利润（元/吨）

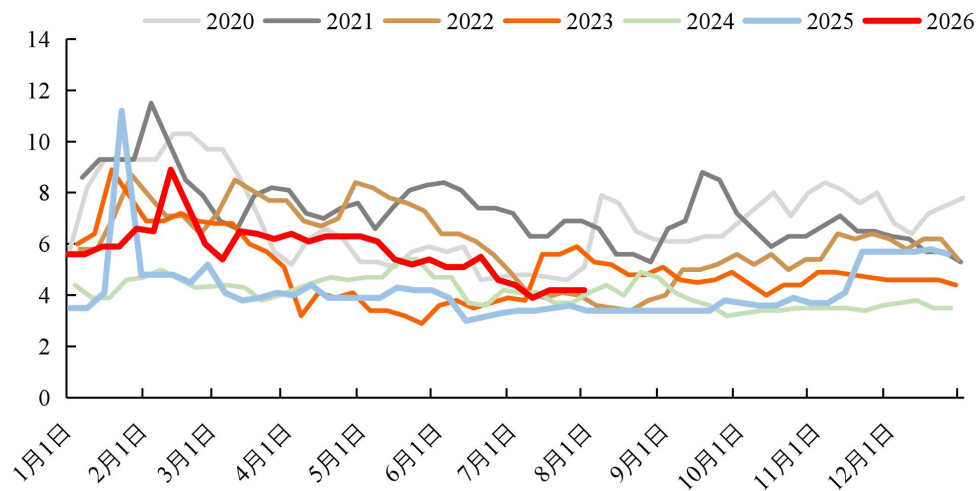


- 2026年6月中国尿素表观消费量约656.0万吨，环比减少10.4万吨，同比增加48.0万吨。1-6月尿素累计表观消费量3853万吨，同比增加260万吨。
- 尿素工农业需求偏弱，厂家产销率约96.4%，下游拿货谨慎，厂家预收天数降至4.2天。

中国尿素周度产销率 (%)

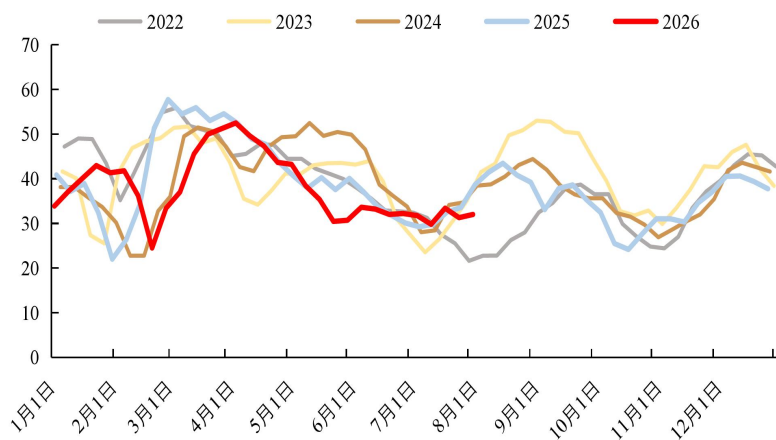


中国尿素周度预收天数

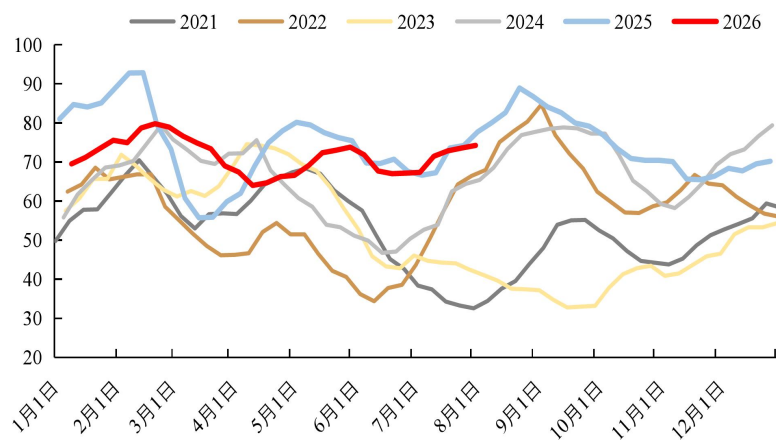


- 7月复合肥以销定产，受需求偏弱影响，肥企开工维持低位，7月31日开工率32.01%。7月复合肥产量315.33万吨，环比减少12.67%。
- 复合肥成品库存74.25万吨，月环比基本平稳，月同比基本持平。预计8月复合肥开工季节性提升，对尿素需求支撑增加。

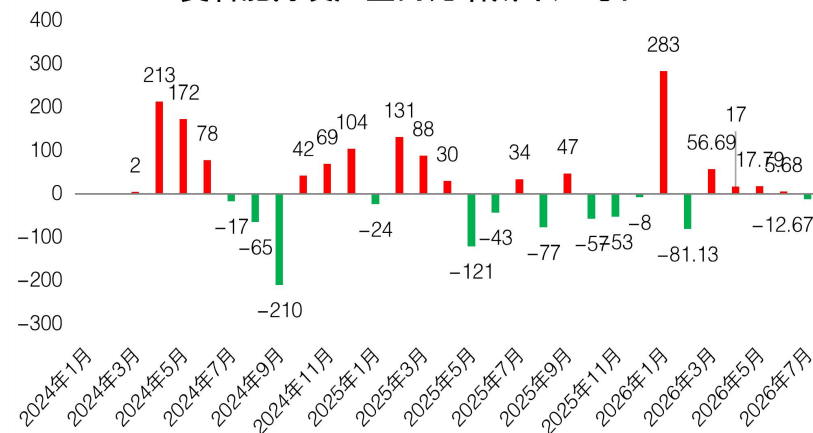
复合肥开工负荷率（%）



复合肥成品库存（万吨）

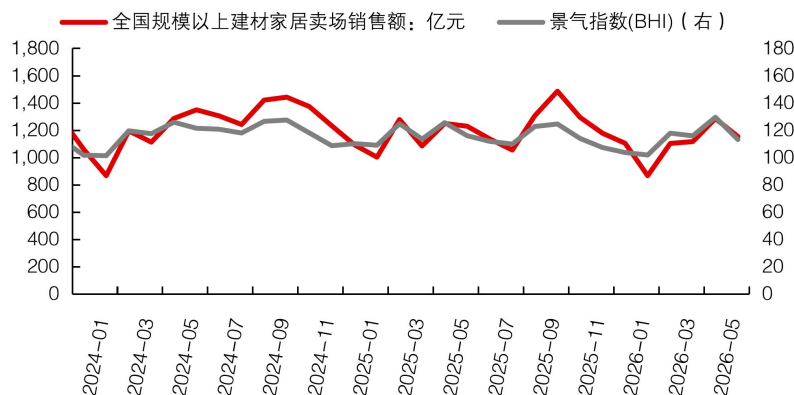


复合肥月度产量同比增减（万吨）

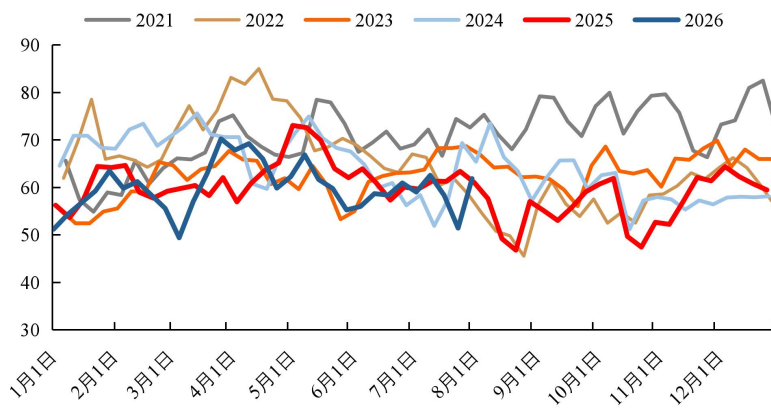


- 建材家居卖场消费额先增后降，6月BHI景气指数113.34，板材市场国内需求改善有限，出口有一定支撑。
- 7月份三聚氰胺行业开工负荷率震荡回升，7月30日企业开工负荷率61.86%，较5月底提升6.59个百分点。1-6月出口表现亮眼，累计出口32.825万吨，同比延续增加。

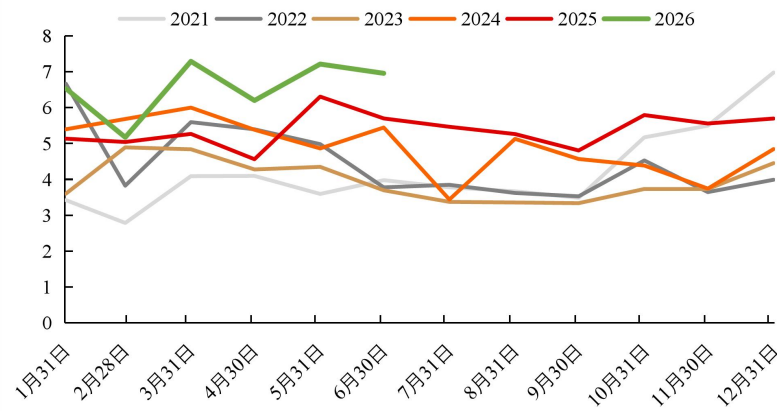
全国建材家居卖场消费额及景气指数



中国三聚氰胺开工负荷率（%）

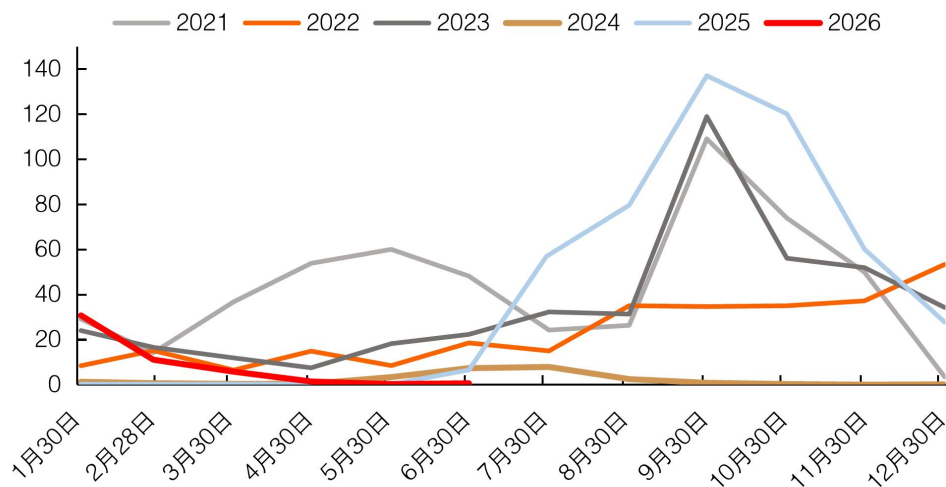


三聚氰胺出口量（万吨）

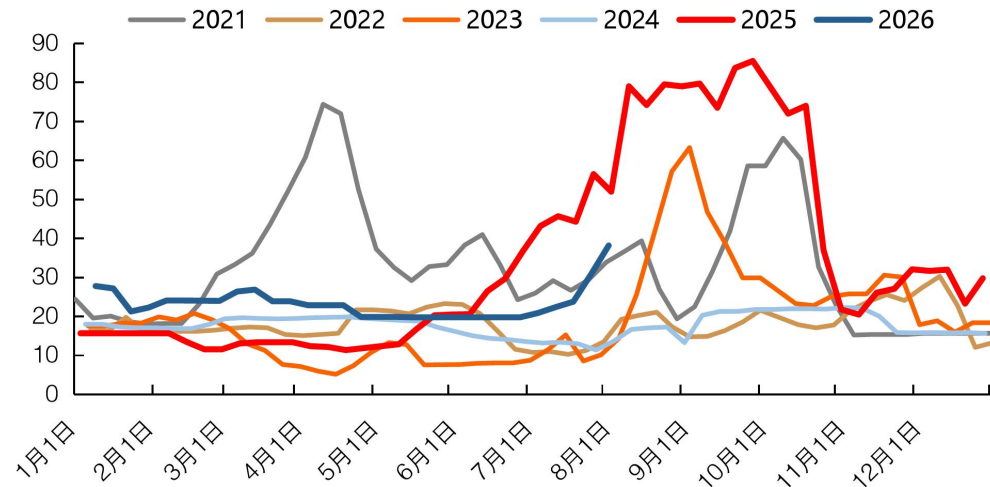


- 2026年6月中国尿素出口数量0.713万吨，环比增加109.1%，港口库存回升至38.2万吨。
- 从出口的贸易伙伴看，最新分国别数据显示我国尿素出口最大贸易伙伴为印度，出口量5.97万吨，占总出口量的39.64%。5月底尿素出口配额公布后，出口订单逐步释放，出口细则持续落地。

中国尿素出口量（万吨）

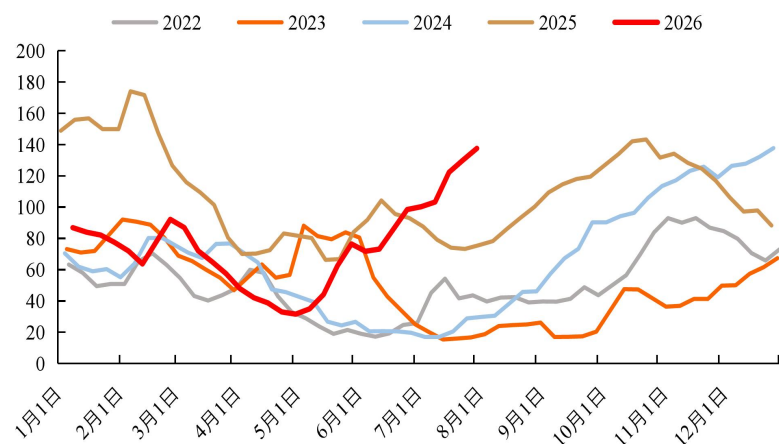


尿素港口库存（万吨）

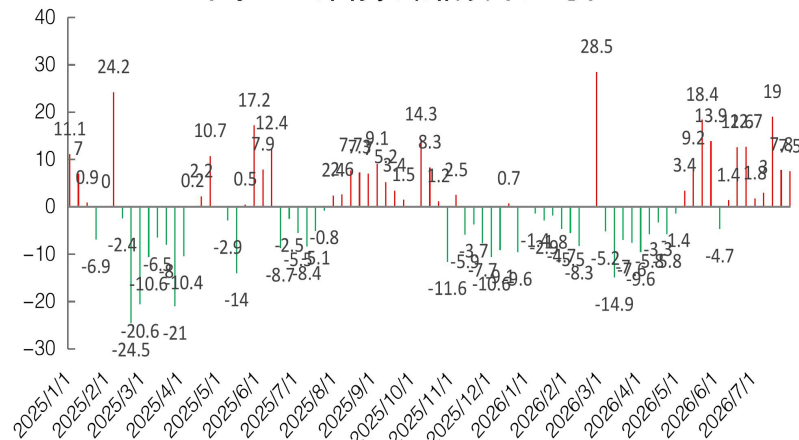


■ 尿素企业库存137.6万吨，连续两个月持续累库，主要受到下游需求承接减弱、出口尚未大规模消化影响，下游拿货谨慎。尿素注册仓单目前6763张，折约13.5万吨，较前期高位有所回落。

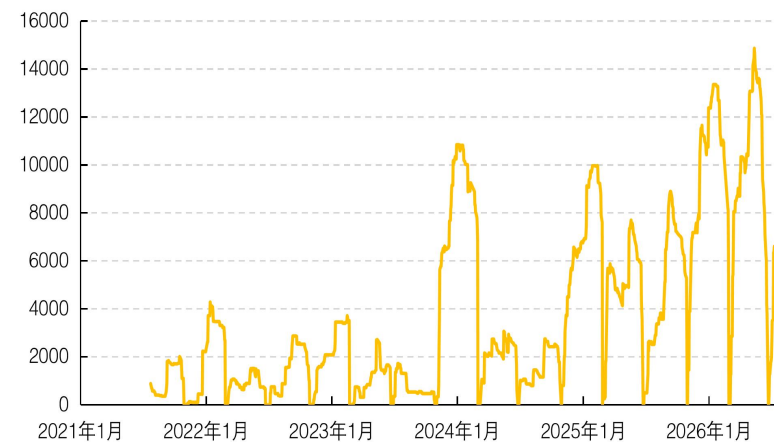
尿素企业库存（万吨）



尿素企业库存变动幅度（万吨）



尿素注册仓单数量（张）



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情范围内，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