

【冠通期货研究报告】

尿素五一假期持仓报告：情绪推涨行情，空仓过节为宜

发布日期：2026年4月29日

【行情分析】

近期尿素价格受出口消息刺激影响连续上涨，现货市场相对期货表现平静，以稳步出货为主，价格暂无波动，以最高指导价为基准。河北、山东、河南等地尿素工厂出厂报价继续稳定在1810-1840元/吨。除消息面刺激外，尿素基本面边际并未有明显好转，目前行业利润相对可观，工厂生产积极性高，暂无大规模长期停车检修计划，4月份产量预计在638万吨，高于往年同期水平。下游内需表现以工业需求为主，农业需求新需求尚未开启，而工业需求以刚需韧性为主，复合肥价格利润受挤占后，终端拿货依旧不畅，开工负荷预计将继续降低，但五六月依然是春耕旺季阶段，需求有拖底但无驱动力，近日受传闻消息刺激后，目前尿素依然位于高位震荡整理期，主要也系低位库存有支撑，本期尿素厂内库存继续缩减，主产销区基本无过多库存，后续去库空间不足，但预计低位震荡为主，近期大涨主要系消息面的推动，但出口消息暂无官方证实，市场消息易造成盘面大幅波动，目前期货升水，盘面有回调概率，假期期间中东局势同样影响国际尿素情绪，谨慎追涨，空仓过节为宜。

【期现行情】

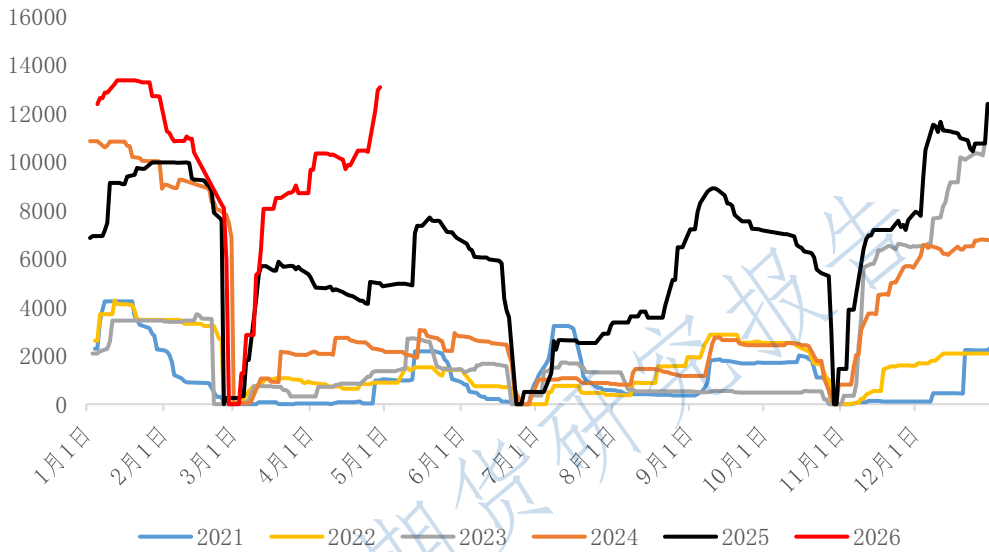
期货方面：尿素主力2609合约2021元/吨开盘，低开低走，日内偏弱，最终收于2017元/吨，收成一根阴线，涨跌幅-0.84%，持仓量370575手（-3339手）。主力合约前二十名主力持仓席位来看，多头+1385手，空头-1697手。其中，东吴期货净多单+2135手、华泰期货净多单+2523手；东证期货净空单+1092手，国泰君安净空单+720手。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

2026年4月29日，尿素仓单数量13075张，环比上个交易日+150张。

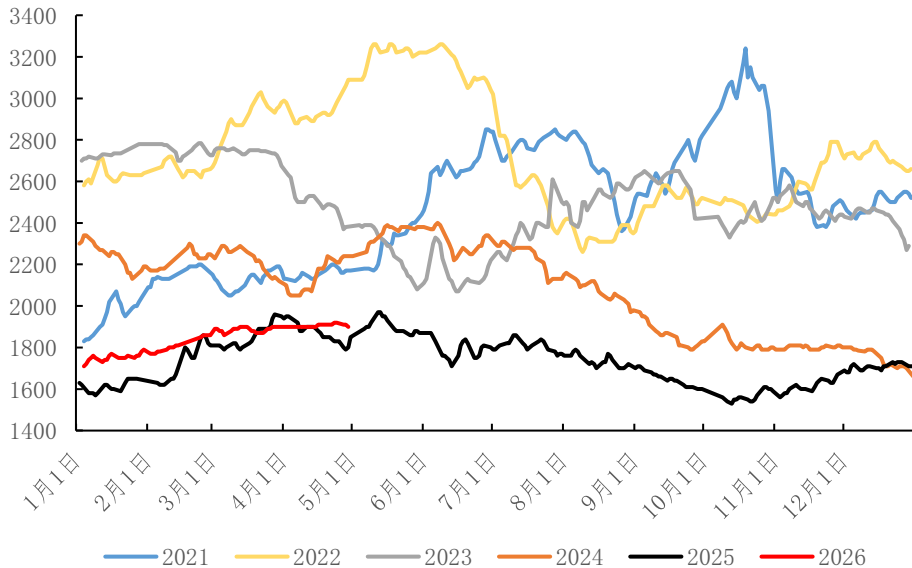
尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：现货市场相对期货表现平静，以稳步出货为主，价格暂无波动，以最高指导价为基准。

山东尿素市场主流价：小颗粒（元/吨）



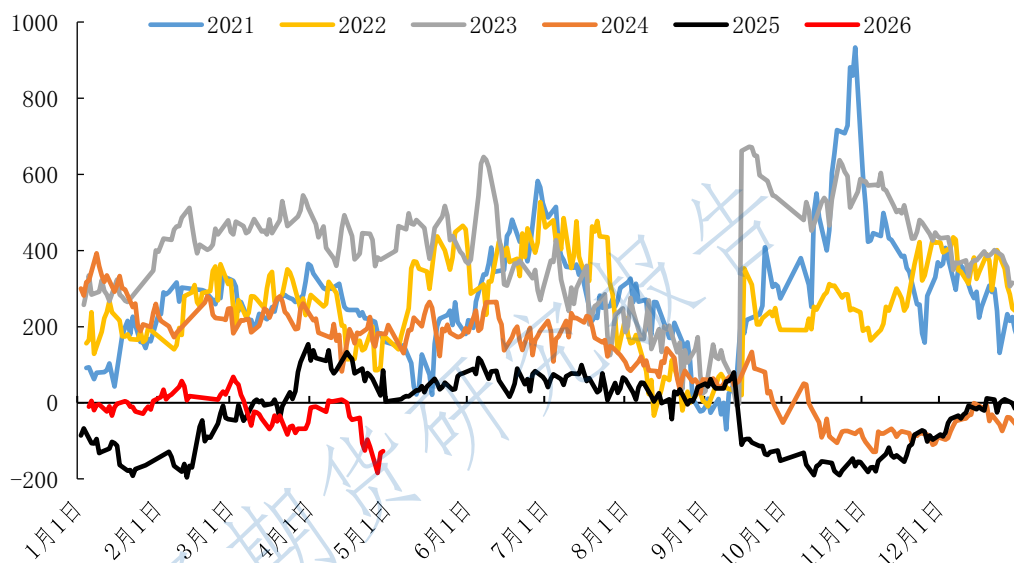
数据来源：Wind、冠通研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

【基本面跟踪】

基差方面：今日现货市场主流报价稳定，期货收盘价下跌；以河南地区为基准，基差环比上个交易日走强，9月合约基差-127元/吨（+4元/吨）。

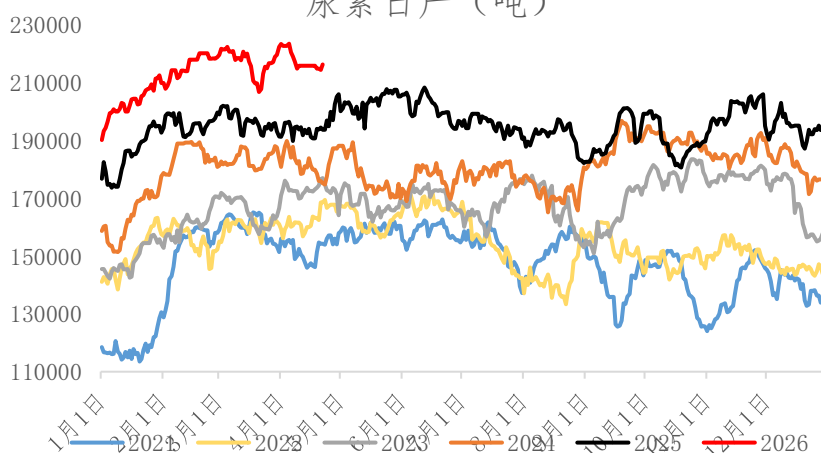
09合约河南地区基差（元/吨）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

供应数据：据肥易通数据，2026年4月29日，全国尿素日产量22.34万吨，较昨日+0.14万吨，开工率89.06%。

尿素日产（吨）

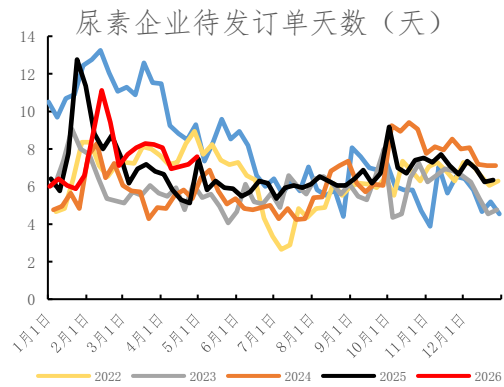
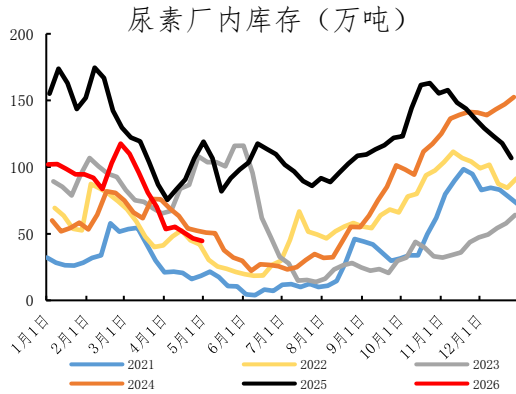


投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

数据来源：隆众、冠通研究咨询部

企业库存数据：根据隆众资讯，截至 2026 年 5 月 1 日，中国尿素企业总库存量 44.58 万吨，较上周减少 9.02 万吨，环比减少 19.43%。

预售订单天数：根据隆众资讯，截至 2026 年 5 月 1 日，中国尿素企业预收订单天数 7.59 日，较上周期增加 0.41 日，环比增加 5.71%。



冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于安云思、肥易通等。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。