

2025



中华商务网 2025 年大宗商品

年度分析报告系列

尿素产品篇

中华商务网化肥事业部

2025 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦

编辑：金玉女

E-mail: jyn@chinaccm.com

QQ: 289716001

电话：13521464166 微信同号

网址：www.chinaccm.cn



2025 年尿素市场形势分析 与 2026 年预测

2025 年 12 月



目 录

1	2025年尿素市场走势回顾	4
2	2025年化肥市场大事件回顾	4
2.1	国家发展改革委关于做好2025年春耕及全年化肥保供稳价工作的通知	4
2.2	出口政策重大调整	5
2.3	2026年尿素进口配额	5
3	2025年中国尿素产能分析	5
3.1	2025年1-11月中国尿素产量统计	5
3.2	2024年1-11月全国尿素产量分省月统计	6
3.3	近六年中国尿素装置开工率	7
	2025年国内尿素企业开工率走势图	7
4	2025年中国尿素进出口统计	7
5	国际尿素市场分析	8
5.1	2025年国际尿素市场价格汇总	8
5.2	2025年国际尿素价格走势	10
5.3	国际尿素市场情况	10
5.3.1	2025年国际尿素市场行情综述	10
5.3.2	2025年市场核心影响因素深度评述	10
5.4	2026年国际尿素市场趋势预测	11
6	2025年中国尿素市场分析	11
6.1	分季度评述	11
6.2	2025年中国尿素核心特征	12
6.3	尿素产能情况	13
7	需求情况分析	13
7.1	2025年尿素市场需求总量与基本格局	13
7.2	分板块需求深度评述	13
7.2.1	农业需求季节性波动显著	13
7.2.2	工业需求整体表现疲软	13
7.2.3	出口需求政策主导	14
8	2026年中国尿素市场展望	14



1 2025 年尿素市场走势回顾

2025 年是中国尿素市场经历深刻调整的一年。全年市场在产能急剧扩张与需求增长放缓的矛盾中运行，价格走势呈显著的倒“V”型反转。期货主力合约在上半年创下近五年新高（1931 元/吨）后，下半年持续探底，最低触及 1577 元/吨，刷新五年低点。市场波动率较往年明显收窄，但结构性矛盾突出，行业利润在不同工艺、不同区域企业间严重分化，“高产能、高产量、高库存”成为全年市场常态。

2 2025 年化肥市场大事件回顾

2.1 国家发展改革委关于做好 2025 年春耕及全年化肥保供稳价工作的通知

2025 年春耕在即，为确保春耕及全年农业用肥量足价稳，经商工业和信息化部、财政部、生态环境部、交通运输部、农业农村部、商务部、国务院国资委、海关总署、市场监管总局、中国证监会、全国供销合作总社，现就相关事项通知如下：

- 一、加强化肥生产保障，稳定能源资源供应
- 二、加强运输协调和产销对接，促进化肥高效流通
- 三、加强化肥储备管理，充分发挥储备功能作用
- 四、加强化肥进出口服务管理，维护进出口秩序
- 五、加强化肥市场监管，维护良好市场环境
- 六、加强农化服务，推进科学施肥

各单位要充分认识到化肥保供稳价工作对保护农民种粮投入积极性、保障国家粮食安全的重要意义，及时组织部署和落实相关工作任务，确保落到实处、见到实效。省级发展改革委要牵头本地区化肥保供稳价工作，会同有关单位协调解决化肥生产、运输、储备、销售、施用等环节存在的问题。13 个粮食主产省要成立春耕化肥保供稳价工作专班，其他省份可视情参照开展工作。



2.2 出口政策重大调整

2025年4月底至5月，尿素市场经历了一场由出口传闻引发的剧烈波动。市场传出尿素出口政策可能调整的消息，这给投机资本提供了炒作题材，导致期货价格被大幅拉升，并带动现货价格上涨。为平抑市场，保障农业用肥，中国氮肥工业协会在5月9日和12日连续发布倡议，要求骨干企业主动让利于农，在3天内将出厂价调回至5月6日前水平，并强调加强出口自律。到5月中下旬，随着出口炒作告一段落，市场情绪显著降温，交易重心重回基本面。

配额制自5月24号开始，中国尿素法检陆续开始，时效10个工作日，最初只能厂检，最低出口价格每2周更新一次，所有尿素出口合同，需要经过相关部门的审批。6月下旬，尿素港检放开，但仅有三家企业具有港检资格。5-11月份期间，共计发放4批出口配额，主要以参与淡储企业及贸易商等为分配对象。

2.3 2026年尿素进口配额

根据《中华人民共和国货物进出口管理条例》《化肥进口关税配额管理暂行办法》，商务部制定了《2026年化肥进口关税配额总量、分配原则及相关程序》。2026年化肥进口关税配额总量为1365万吨。其中，尿素330万吨；磷酸氢二铵690万吨；复合肥345万吨。

2026年化肥国营贸易关税配额数量分别为：尿素297万吨，磷酸氢二铵352万吨，复合肥176万吨。国营贸易企业中国中化集团公司、中国农业生产资料集团在国营贸易总量内申请关税配额。

2026年化肥非国营贸易配额数量分别为：尿素33万吨，磷酸氢二铵338万吨，复合肥169万吨。非国营贸易企业在非国营贸易总量内申请关税配额。

3 2025年中国尿素产能分析

3.1 2025年1-11月中国尿素产量统计

中国尿素产量月数据统计（单位：万吨）

月度	2025年	2024年	同比	本年累计	去年累计	同比
1月	573.31	506.55	13.18%	573.31	506.55	13.18%
2月	547.64	536.29	2.12%	1120.95	1042.84	7.49%
3月	608.57	568.04	7.14%	1729.52	1610.88	7.36%
4月	584.51	547.03	6.85%	2314.03	2157.91	7.23%
5月	629.32	547.49	14.95%	2943.35	2705.4	8.80%
6月	603.13	530.74	13.64%	3546.48	3236.14	9.59%
7月	604.19	553.93	9.07%	4150.67	3790.07	9.51%
8月	592.89	533.76	11.08%	4743.56	4323.83	9.71%

9月	574.77	563.68	1.97%	5318.33	4887.51	8.81%
10月	588.19	588.9	-0.12%	5906.52	5476.41	7.85%
11月	600.03	557.33	7.66%	6506.55	6033.74	7.84%

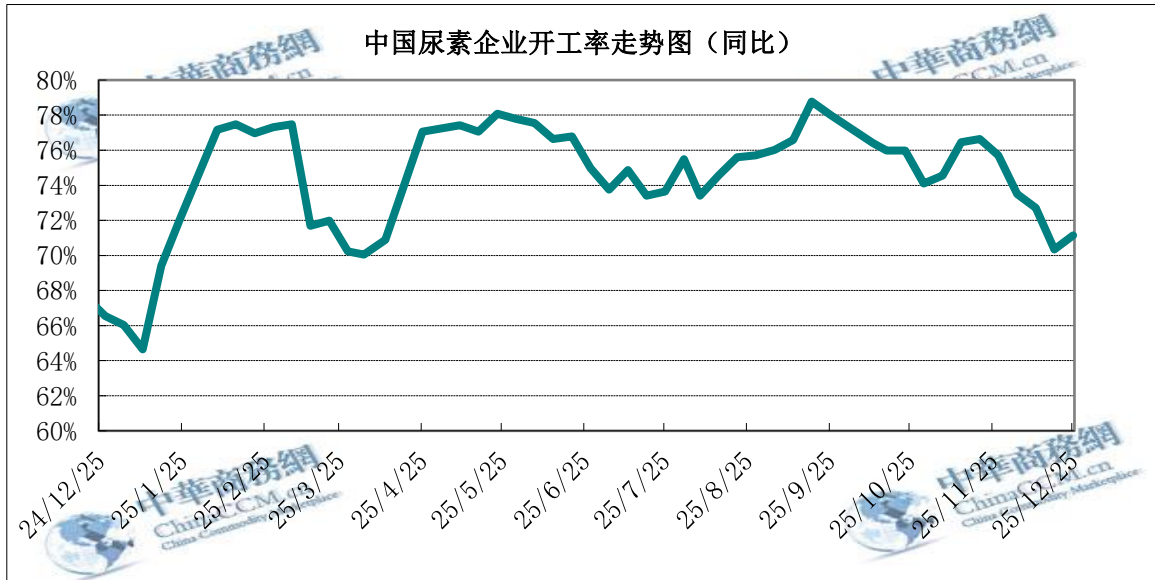
3.2 2024年1-11月全国尿素产量分省月统计

省份	2025年11月	2025年10月	2025年9月	2025年8月	2025年7月	2025年6月	2025年5月	2025年4月	2025年3月	2025年2月	2025年1月
山东	826530	841450	799520	788180	770400	746200	791100	782000	782400	736300	832470
江苏	238500	296050	280800	292950	292150	250100	207800	208700	207700	187600	207700
安徽	440000	448300	431100	402100	411500	406200	375800	387000	409200	348600	356200
河北	252000	254000	206100	203900	234300	240000	256420	244300	235260	228680	256860
山西	494700	420350	502650	575950	683900	686700	732250	637000	721750	659200	733650
内蒙古	755200	744500	765000	696300	650900	707000	787700	751000	709900	627200	621200
辽宁	57000	58900	57000	56200	52980	55800	57660	55800	57660	52080	50380
吉林	15000	15500	15000	10500	5500	15000	7500	0	5000	14000	5500
黑龙江	93000	96100	93000	91300	98100	103100	127100	118000	125500	114800	121100
新疆	585900	472220	489980	516700	615450	585240	537300	507770	605830	511750	548950
甘肃	60000	38500	30000	31000	5000	25000	21000	12000	12000	600	0
宁夏	97500	57600	129000	133300	98300	129000	133300	55500	104300	120400	131500
陕西	387000	356700	361900	396300	356300	274500	413400	334300	345300	333200	323800
青海	72000	74400	72000	74400	74400	72000	74400	72000	74400	65600	30400
河南	543100	588000	504800	560000	526400	616100	658200	606600	584200	522200	602200
湖北	330800	353400	342000	353400	350500	345000	356500	338110	343480	310240	343480

云南	110600	131140	122920	154100	176700	161200	138700	120000	162700	149200	127700
贵州	54000	55800	8400	33400	55800	54000	55800	54000	55800	50400	55800
四川	254700	264060	255000	266600	264000	250200	259600	252000	224000	191100	114500
重庆	120000	124000	120000	124000	124000	120000	124000	120000	124000	112000	74400
广西	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
海南	98800	117800	114000	117800	117800	114000	100200	114000	117800	71200	117800
江西	114000	73100	47500	50500	77500	75000	77500	75000	77500	70000	77500
总计	6000330	5881870	5747670	5928880	6041880	6031340	6293230	5845080	6085680	5476350	5733090

3.3 近六年中国尿素装置开工率

2025 年国内尿素企业开工率走势图



4 2025 年中国尿素进出口统计

年/月	进口数量 (吨)	进口均价 (美元)	出口数量 (吨)	出口均价 (美元)
2025 年 1 月	249.02	1072	2647.49	217
2025 年 2 月	338.66	1183	1405.71	178
2025 年 3 月	35.25	4349.73	2299.96	221.07

2025年4月	420.48	1048.49	2252.62	217.39
2025年5月	219.11	1190.78	2436.99	209.07
2025年6月	27.94	2593.21	66240.55	366.28
2025年7月	532.88	383.99	567183.7	369.66
2025年8月	77.63	1269.26	796663.01	378.92
2025年9月	76.08	1684.86	1371188.15	424.93
2025年10月	83.91	689.74	1202485.37	432.05
2025年11月	197.77	1107.41	601809.92	424.76

5 国际尿素市场分析

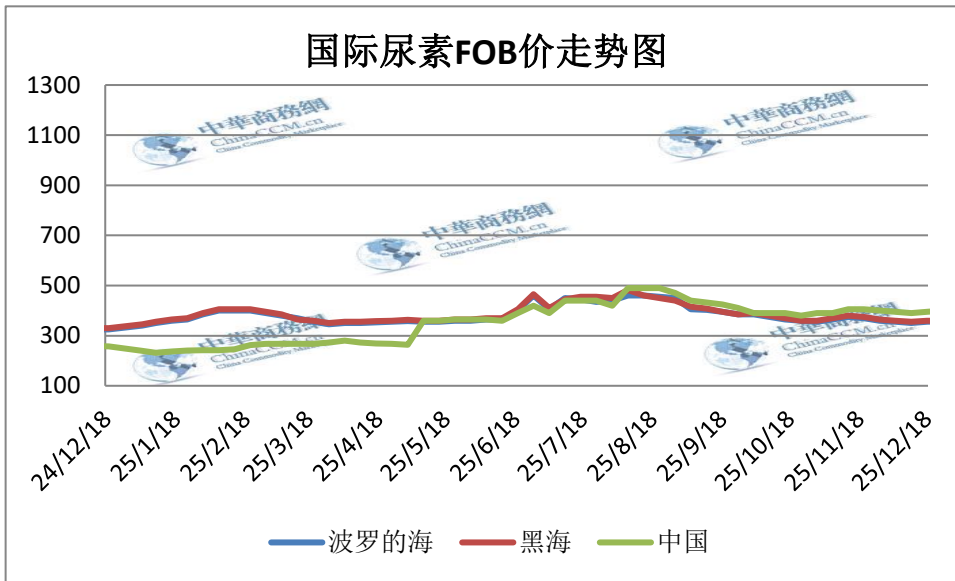
5.1 2025年国际尿素市场价格汇总

单位：美元/吨

日期	波罗的海	黑海	中国
25-1-3	340	345	239
25-1-9	350	355	232
25-1-16	360	365	237
25-1-23	365	370	240
25-1-30	385	390	242
25-2-6	400	405	242
25-2-13	400	405	246
25-2-20	400	405	262
25-2-27	390	395	268
25-3-6	380	385	267
25-3-13	370	365	267
25-3-20	355	360	268
25-3-27	345	350	272
25-4-3	350	355	280
25-4-10	350	355	273
25-4-17	353	358	269
25-4-24	355	360	268
25-5-1	358	363	263
25-5-8	355	360	360
25-5-15	355	360	360

25-5-22	360	365	365
25-5-29	360	365	365
25-6-5	365	370	365
25-6-12	365	370	360
25-6-19	400	405	390
25-6-26	460	465	420
25-7-3	405	410	390
25-7-10	450	445	440
25-7-17	445	455	440
25-7-24	435	455	440
25-7-31	440	450	420
25-8-7	460	482	490
25-8-14	460	460	490
25-8-21	455	450	490
25-8-28	450	440	470
25-9-4	405	415	440
25-9-11	403	408	432
25-9-18	395	395	425
25-9-25	385	385	410
25-10-2	385	390	390
25-10-9	375	380	390
25-10-16	365	370	390
25-10-23	360	360	380
25-10-30	355	360	390
25-11-6	365	370	390
25-11-13	375	380	405
25-11-20	370	375	405
25-11-27	360	365	400
25-12-4	355	360	395
25-12-11	350	355	390
25-12-18	355	360	395

5.2 2025 年国际尿素价格走势



5.3 国际尿素市场情况

5.3.1 2025 年国际尿素市场行情综述

2025 年，国际尿素市场在复杂的宏观与产业环境中，呈现出鲜明的“成本推升、需求分化、政策主导”特征。全球市场从 2022-2023 年的极端高位显著回调后进入新阶段，世界银行的肥料价格指数在 2025 年趋于稳定。然而，不同区域和驱动因素间出现显著拉锯：一方面，硫磺等关键原料价格飙升近一倍，从成本端构成强大支撑；另一方面，全球新增产能持续释放与部分地区需求疲软，又从供需基本面压制价格过快上涨。最终，国际尿素价格在中多重力量博弈下实现了相对温和的上涨，例如卡塔尔 FOB 价格全年涨幅约 7%，市场整体处于寻求新平衡的过程中。

5.3.2 2025 年市场核心影响因素深度评述

1. 供应维度：产能扩张与意外扰动并存，全球供应充裕

2025 年全球尿素产能延续增长趋势。据国际肥料协会 (IFA) 数据，2024 年全球尿素产量已达 2.01 亿吨，同比增长 3%。2025 年，来自中国、俄罗斯、印度、伊朗等国的新产能持续投放，全球总产能预计增加约 821 万吨。中国作为最大生产国，年内新增产能超 600 万吨，最高日产量一度接近 21 万吨，国内供应宽松格局对国际市场构成潜在输出压力。然而，供应端也并非一帆风顺。美国德州海湾氨业等新建项目遭遇生产中断，推迟了预期供应。同时，从特立尼达和多巴哥到埃及、阿尔及利亚等国的天然气供应限制，也间歇性影响了部分地区的氮肥生产。这些扰动因素在局部时间和区域制造了紧张情绪，限制了价格下行空间。

2. 需求维度：affordability（支付能力）下降，全球需求增长承压

需求端成为 2025 年市场的关键制约因素。荷兰合作银行 (Rabobank) 指出，由于化肥价格上涨而农产品价格相对稳定，全球肥料支付能力指数 (Fertilizer Affordability Index) 已进入负值区间并持续恶化，这标志着全球肥料市场可

能正开启一个新的需求收缩周期。高价格对需求的抑制作用在巴西等敏感市场尤为明显，当地农民开始转向硫酸铵等替代产品。印度作为全球最大进口国，2025年1-6月尿素进口量同比微降1%，其采购行为更趋谨慎和灵活，招标节奏与价格对国际市场情绪的瞬时影响力巨大。整体而言，全球需求虽保持一定刚性，但增长动力明显减弱，难以匹配快速的供应增长。

3. 成本与贸易维度：能源价格与政策重塑全球贸易流

天然气作为主要原料，其供应稳定性深刻影响尿素成本与区域竞争力。2025年多地天然气供应问题影响了氮肥生产。更重要的是，贸易政策取代单纯的成本，成为重塑全球尿素贸易格局的最强力量。中国为保障国内供应，大幅收紧尿素出口，上半年出口量同比骤降约90%。这一举动迫使传统进口市场（如欧洲）转向埃及、沙特、美国等更高成本的供应源。同时，尽管面临制裁，俄罗斯通过贸易流转维持了较强的氮肥出口能力。贸易流的重塑不仅改变了区域供需，也整体抬高了国际市场的价格底部。

5.4 2026年国际尿素市场趋势预测

展望2026年，国际尿素市场预计将在“供应增长确定性”与“需求收缩可能性”的博弈中前行，价格整体承压，但下行空间受制于成本和政策，波动性或增加。

1. 供需基本面展望：宽松格局延续，关注需求侧负反馈

供应增长的惯性难以逆转。国际肥料协会（IFA）预测，全球氮肥产能将在未来几年持续增长，其中氨产能预计从2024年的1.666亿吨增至2029年的1.849亿吨。2026年，预计将有新的产能（如美国博蒙特的新氨厂）投入运营。海证期货等机构也指出，尿素产能释放周期下，供需宽松仍是市场主旋律。需求侧则面临更大考验。荷兰合作银行明确预测，受价格高企影响，2026年全球尿素消费量将出现下降。美国农民的种植意向（特别是玉米面积）、春季施肥天气以及印度招标的规模与时机，将成为影响短期需求节奏的关键变量。若高价持续，需求萎缩的负反馈机制将更加明显。

2. 价格走势与风险前瞻：重心下移，不确定性凸显

在供应过剩和需求疲软的双重预期下，2026年国际尿素价格重心较2025年有所下移是大概率事件。部分分析师认为，如果全球供应顺利增加，氮肥价格可能回落至“更正常的范围”。然而，价格的下跌过程不会是单边的，将受到多方因素扰动：首先，地缘政治风险仍是最大变数，黑海地区冲突升级可能严重扰乱俄罗斯氮肥出口；其次，中国出口政策的任何调整都将直接冲击国际市场；最后，能源价格（天然气）的波动将继续从成本端传导至尿素。此外，异常天气影响农业活动节奏，也可能引发阶段性的供需错配和价格波动。

6 2025年中国尿素市场分析

6.1 分季度评述

第一季度：僵持博弈与淡季冲高

价格走势：一季度尿素市场走出“淡季不淡”的反季节行情。年初价格承接2024年底的上涨态势，在春节前备货、出口预期以及部分装置故障等因素推动下震荡上行。春节后，市场虽有短暂回调，但在强烈的春耕备肥预期和国际市场价格上涨的刺激下，于3月中下旬加速上涨，期货主力合约逼近1900元/吨大关，为全年的高点奠定了基础。

影响因素：本季度行情主要由“预期”主导。一是对春耕用肥需求的乐观预期，经销商备货积极性较高；二是国

际市场，特别是印度发布新一轮招标，拉动出口预期升温；三是国内部分气头装置受冬季“限气”影响复产缓慢，以及少数煤头装置故障，短期供应略显紧张。然而，实际的社会库存正持续累积，为后续行情反转埋下了伏笔。

第二季度：价格冲高回落

价格走势：二季度是全年市场的关键转折点。4月至5月初，价格在春耕用肥旺季的支撑下，达到全年峰值（1931元/吨）。然而，高价位严重抑制了农业和工业领域的实际采购需求，下游抵触情绪浓厚，“旺季不旺”特征明显。随着5月旺季结束，前期累积的过剩产能和天量社会库存压力开始显现，价格开启单边下跌模式。6月份，价格已从高点回落超过10%。

影响因素：本季度市场核心逻辑从“预期”切换到“现实”。首先是供需现实严重错配：年初以来投产的新产能持续放量，全国日均产量稳定在20万吨以上高位，而高价抑制的刚需和疲软的工业需求无法消化巨大的供应量，企业库存不断攀升至历史同期高位。其次，出口虽然放量，但相对于国内激增的产量而言杯水车薪。市场情绪从乐观转为悲观，价格呈现下跌走势。

第三季度：供需矛盾激化与加速探底

价格走势：三季度尿素价格进入下行通道，并屡创新低。7-8月夏季用肥对市场提振作用有限，价格阴跌不止。9月，在毫无利好支撑的情况下，市场恐慌情绪蔓延，期货价格迅速跌破1700、1600元/吨等重要关口，最低探至1577元/吨。整个季度跌幅巨大，市场信心跌至冰点。

影响因素：本季度主导市场的核心矛盾是“堰塞湖”式的高库存和不断加剧的供应压力。新增产能（如新疆地区大型装置）在三季度集中投产放量，使得供应压力达到顶峰。而需求端，农业处于淡季，工业需求持续低迷，出口虽仍有进行但难以扭转乾坤。生产企业为缓解库存压力不得不降价促销，形成了“跌价-去库-再跌价”的负向循环。成本支撑在巨大的供需矛盾面前暂时失效。

第四季度：政策托底与低位震荡

价格走势：四季度尿素价格在创下新低后，进入低位区间震荡阶段。10月，随着价格跌至部分固定床工艺企业的完全成本线以下，成本支撑效应开始显现，价格跌势放缓。11-12月，国家发放新一批出口配额，叠加部分气头企业冬季计划性减产预期，市场获得阶段性支撑，价格在1550-1750元/吨的区间内反复震荡，等待新的方向指引。

影响因素：本季度市场的主要变量是“政策”与“成本”。一方面，出口配额的适时发放，为市场提供了重要的情绪安慰和去库存渠道。另一方面，价格深度下跌后，行业内部出现显著分化：具有成本优势的先进煤气化工艺尚可维持，而传统的固定床工艺和部分气头工艺已陷入深度亏损，这从供给侧对价格形成了托底作用。市场开始为2026年的春耕行情进行预期博弈。

6.2 2025年中国尿素核心特征

1. 产能变化：2025年是明确的产能扩张大年，全年新增产能约660万吨，供应弹性远大于需求弹性，这是价格中枢下移的根本原因。
2. 库存变化：行业库存从往年的“蓄水池”变为常态化的“高压池”，长期高位库存持续压制市场情绪和价格反弹空间。
3. 行业利润变化：行业利润剧烈分化，先进产能与落后产能、不同原料路线、不同区域企业间的经营状况天差地别，加速行业内部洗牌。
4. 政策调控：出口政策从“严控”转向“配额管理”，成为平衡淡旺季供需、平滑价格波动的重要工具，政策市的特征依然明显。



6.3 尿素产能情况

2025 年是中国尿素行业产能集中释放与高速扩张的关键年份。全年尿素行业经历了近十年来最为迅猛的产能增长，行业总规模跃上新台阶，并由此引发了市场供需格局的深刻重构。据综合统计，2025 年初全国尿素理论产能约为 7670 万吨，而至年底，随着年内新增产能的全面落地，理论总产能预计将达到 8200 万至 8231 万吨，年度净增产能约 540-561 万吨，产能增速高达 7.31%。这一扩张速度远超往年平均水平，标志着行业自供给侧改革后，进入了新一轮的产能增长周期。

产能扩张呈现明显的“前低后高、逐季加速”特征。上半年，行业产能增量约为 269 万吨，产能增速为 3.51%。进入下半年，产能投放压力进一步增大，预计新增产能达 292 万吨，增速为 3.68%。四季度成为产能投放的又一高峰期，预计有超过 300 万吨的新装置计划投产。如此密集的产能释放，直接导致国内尿素产量创下历史新高。2025 年全年尿素产量预计将突破 7200 万吨，较 2024 年大幅增加约 800-900 万吨，同比增幅超过 12%。产量的激增，使得全年日均产量长时间维持在 19 万吨以上的偏高水平，二季度后更是基本稳定在 20 万吨以上，市场可流通货源极为充裕。

7 需求情况分析

7.1 2025 年尿素市场需求总量与基本格局

2025 年，中国尿素市场呈现鲜明的“供需双增，但需求增速远不及供应增速”的特征。根据行业权威数据，全年国内尿素市场需求量预估约为 7041 万吨，较 2024 年同比增长 15.50%。这一增长主要得益于农业刚需的稳步提升以及年中出口政策的调整。然而，与同期超过 10.90% 的产量增幅（年产量预估 7171 万吨）和创纪录的供应水平相比，需求增长仍显乏力。最终，市场延续并深化了供大于需的基本格局，这也是导致全年尿素价格震荡偏弱、行业利润被压缩的核心矛盾之一。

7.2 分板块需求深度评述

7.2.1 农业需求季节性波动显著

农业需求作为尿素消费的绝对主力，约占国内总需求量的 50% 以上，是市场需求总量增长的基石。2025 年，在保障粮食安全的政策基调下，高标准农田建设持续推进，全国粮食种植面积稳定，预计农业尿素需求继续保持 3%~4% 的同比增长。然而，农业需求具有强烈的季节性特征，全年用量分布不均。上半年，特别是 2-3 月的小麦返青追肥和 6-7 月的夏季追肥旺季，是农业需求集中释放期，曾一度对价格形成支撑。但进入下半年，随着主要用肥旺季结束，9 月后农业需求转淡，对市场的支撑力明显减弱。

7.2.2 工业需求整体表现疲软

工业需求约占尿素总需求的 45% 左右（包含复合肥生产），全年表现总体不及预期，成为拖累需求侧的重要因素。其下各细分领域冷暖不一：

* 复合肥需求：作为第二大需求领域（约占 21%），其波动对尿素市场影响显著。一季度，受原料价格等因素驱动，复合肥企业开工积极，对尿素需求形成有力拉动。但此后，受成品库存去化缓慢、终端农户对高价农资接受度有限等因素影响，复合肥行业整体开工率偏低，对尿素的采购多以刚需为主，难以提供持续增量。

* 板材与三聚氰胺需求：与房地产产业链深度绑定，该领域（脲醛树脂及三聚氰胺合计约占 23%）需求持续疲软。尽管房地产市场有回暖迹象，但传导至上游化工原料的需求增量非常有限，全年对尿素的消耗量基本与去年同期持平甚至略有减少。

* 电厂脱硝需求：由于火电发电量同比下调，加之液氨改尿素的替代过程在 2024 年已基本完成，导致 2025 年该领域的需求增量空间明显缩小。

* 车用尿素需求：受新能源重卡销量快速增长的冲击，传统柴油重卡市场受到挤压，一定程度上影响了车用尿素的需求前景。

7.2.3 出口需求政策主导

2025 年，出口需求从近乎停滞转为阶段性释放，成为影响市场情绪和节奏的关键变量。上半年出口严控，1-5 月月均出口量极低。5 月 7 日，出口政策明确调整为配额管理制度，设定 200 万吨左右的出口总量，并在 5-9 月间执行。政策明朗后，出口订单集中释放，月均出口量跃升至约 50 万吨水平，有效分流了部分国内过剩货源，并在三季度对港口库存转移和市场价格形成阶段性支撑。然而，10 月中旬出口窗口关闭后，这部分需求戛然而止。

8 2026 年中国尿素市场展望

2026 年国内尿素期现货价格运行中枢预计将继续小幅下移。期货主力合约核心运行区间预计在 1450-1850 元/吨（以 1650 元/吨为中轴）。全年将延续“上半年现高点、下半年现低点”的季节性特点。年初，受春节前后工农业需求淡季影响，价格可能先抑；随着 2 月中下旬春耕备肥启动，价格有望止跌反弹。

2026 年中国尿素市场将是在“过剩”中寻找“再平衡”的一年。产能过剩是压制价格的核心矛盾，而农业刚性需求与灵活的出口政策是市场的两大稳定器。价格整体难有趋势性大涨，但围绕成本线和出口消息的阶段性、区间性波动将成为市场主旋律。

策略建议：对于生产企业，尤其是成本较高的固定床和气头企业，需着力降本增效，并灵活利用期货工具管理价格风险。对于贸易商与下游用户，应摒弃传统“囤货待涨”思维，采取“按需采购、逢低备货”的策略。对于行业投资者而言，可重点关注在“反内卷”政策背景下，行业可能出现的兼并重组与技术升级所带来的结构性机会。