
【冠通研究】

行情偏强整理

制作日期：2025 年 7 月 8 日

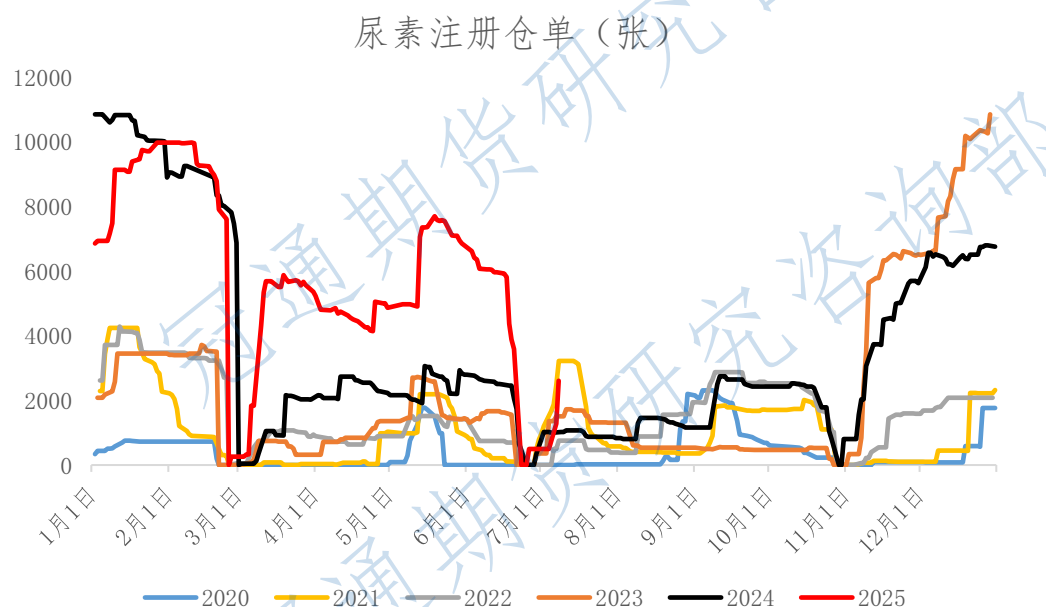
【策略分析】

今日盘面低开低走日内上涨，现货市场平稳运行为主，部分工厂开始下调价格。基本面来看，日产变动不大，前期检修装置本期陆续有复产情况，预计产量将有增加。需求端，农业需求状况好于工业需求，农业需求目前也维持低位拿货，适量补库，预计本月东北华北地区都将迎来收尾，届时尿素需求将迎来空窗期。复合肥工厂开工负荷低位，处于秋季肥生产初期阶段，订单以去化工厂内库存为主，工厂销售压力不大，秋季肥多为预收订单，工厂目前观望情绪浓厚，对尿素保持刚需拿货。库存受上游装置检修影响，及出口快速集港的影响，连续去化，减轻供应端压力。整体来说，目前现货端需求表现欠佳，但目前仍处于夏季肥收尾阶段，下游仍有采购需求，叠加工厂出口订单支撑，集港陆续进行，盘面依然有支撑，短期依旧以震荡偏强为主，继续关注出口政策情况。

【期现行情】

期货方面：尿素主力 2509 合约 1745 元/吨低开低走，日内偏强震荡，最终收于 1763 元/吨，收成一根阳线，涨跌+0.97%，持仓量 214386 手（+1128 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+870 手，空头+298 手。其中，东证期货净多单增加 1978 手、安粮期货净多单增加 388 手；国泰君安净空单增加 1480 手，中信期货净空单减少 919 手。

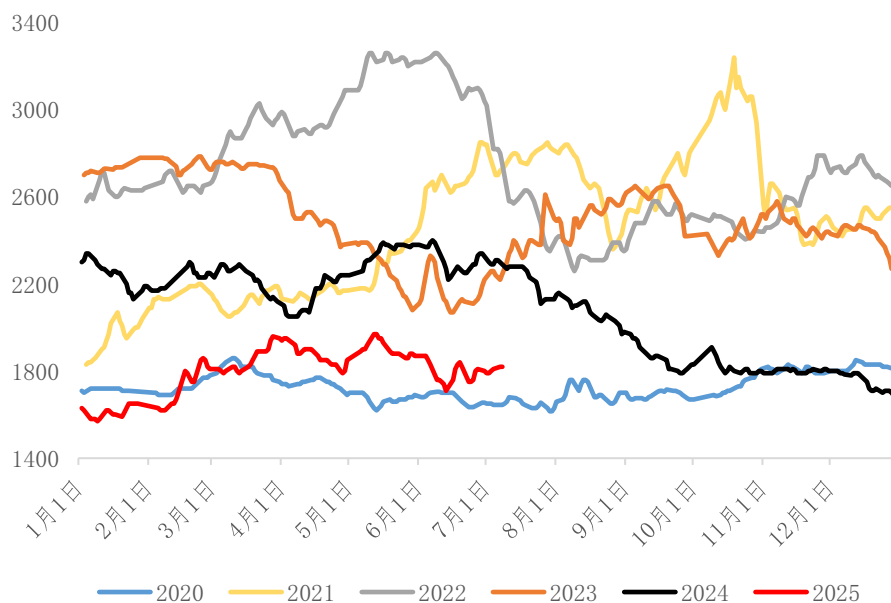
2025 年 7 月 8 日，尿素仓单数量 2607 张，环比上个交易日+1330 张，其中嘉施利平原+200 张，眉山新都+360 张，辽宁化肥+270 张，安徽中能+400 张，安阳万庄+100 张。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：现货市场平稳运行为主，部分工厂开始下调价格。山东、河南及河北尿素工厂小颗粒尿素出厂价格范围多在 1750-1790 元/吨，低端价格在河南地区，高端报价在山东。

山东尿素市场主流价：小颗粒（元/吨）

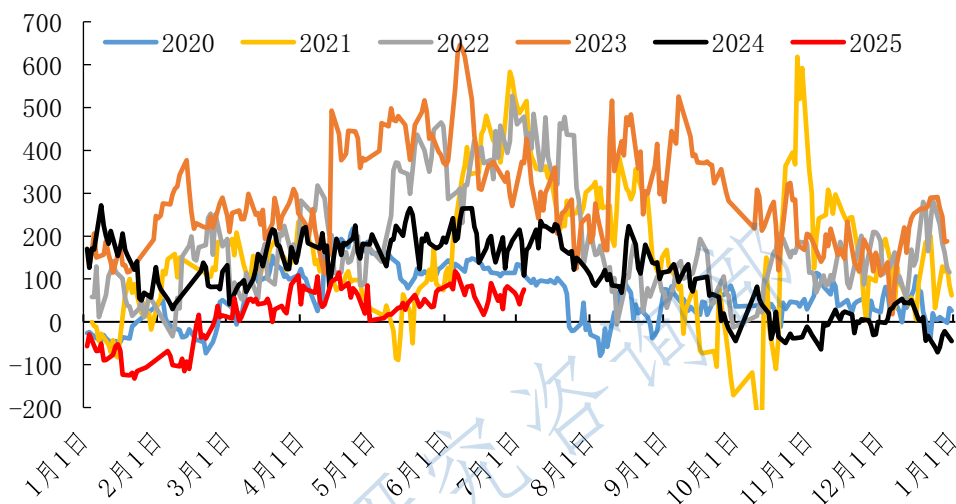


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日现货市场主流报价下行，期货收盘价上移；以山东地区为基准，基差环比上个交易日走弱，9月合约基差 47 元/吨（-15 元/吨）。

主力合约山东地区基差（元/吨）

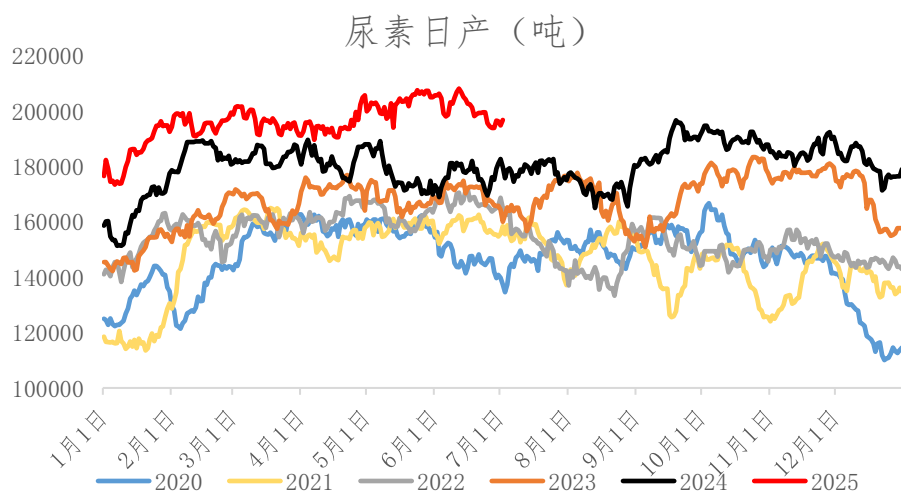


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

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。

供应数据：肥易通数据，2025 年 7 月 8 日，全国尿素日产量 19.5 万吨，较昨日持平，开工率 83.31%。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

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。