

---

## 【冠通研究】

### 库存增加，支撑乏力

制作日期：2025年7月30日

#### 【策略分析】

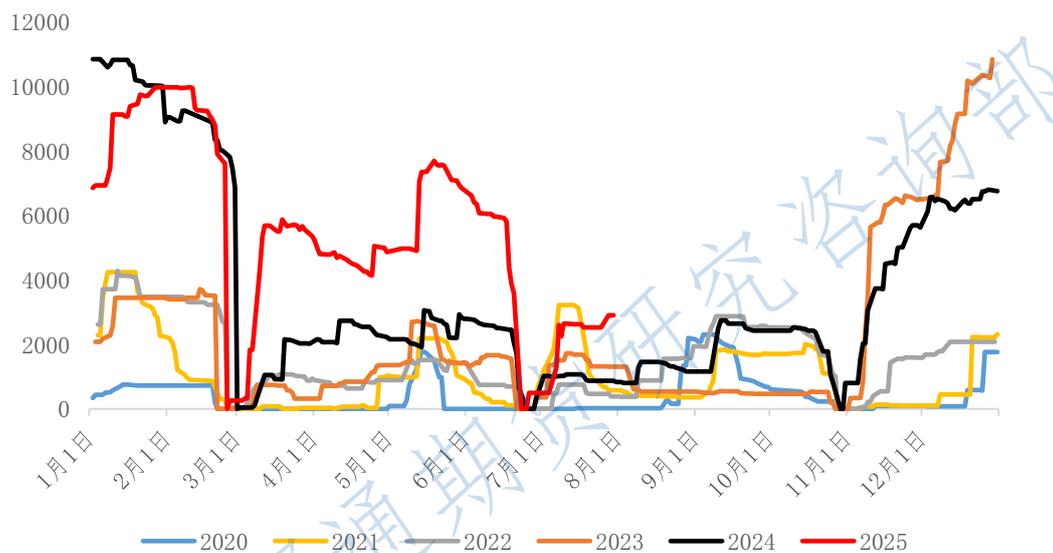
尿素今日盘面高开低走尾盘翻红。现货端报价窄幅波动，部分高端价格下调，整体维稳。基本面来看，供应充足，八月依然有企业陆续准备有检修计划，但日产维持高位，预计本月产量将继续有减弱，宽松格局尚未扭转，需求端，目前农业需求基本结束，市场开启博弈秋季肥订单情况。复合肥工厂刚需托底，秋季肥开启生产以来，开工率攀升至中高位水平，本月预计继续攀升，近期宏观影响下，市场情绪波动大，下游拿货偏谨慎，刚需拿货，逢低跟进为主。本期库存数据增加，主要系农需疲弱及出口集港的不及预期，后续支撑乏力。今日大宗商品午后跳水，市场博弈反内卷举措后续政策预期，反弹对待，中长期偏空。

#### 【期现行情】

期货方面：尿素主力 2509 合约 1764 吨高开低走，尾盘翻红，最终收于 1742/吨，收成一根阳，涨跌+0.17%，持仓量 147157 手（-5823 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-1166 手，空头-3899 手。其中，申银万国净多单增加 990 手、宏源期货净多单减少 1214 手；国泰君安净空单减少 1600 手，中信期货净空单减少 1476 手。

2025年7月30日，尿素仓单数量 2900 张，环比上个交易日持平。

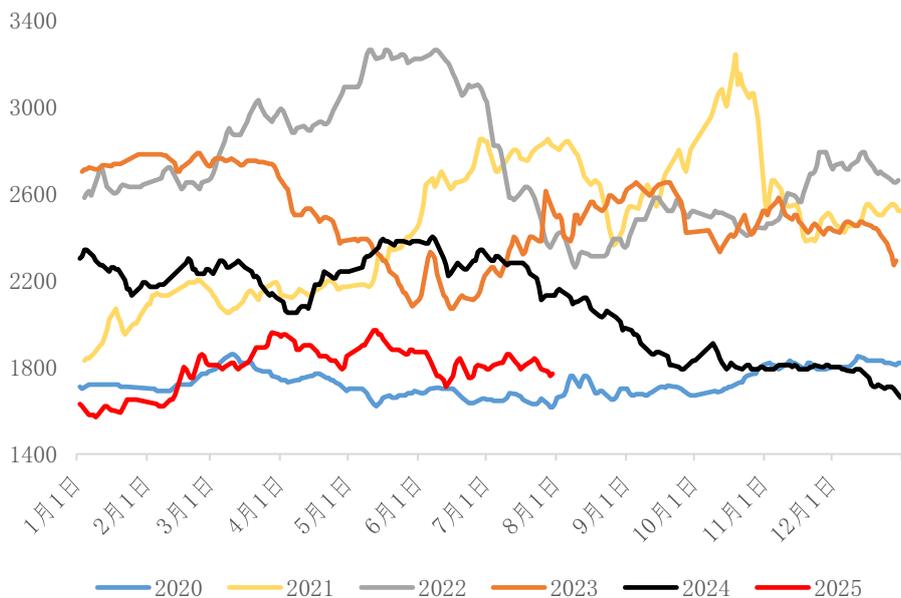
尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：现货端报价窄幅波动，部分高端价格下调，整体维稳。山东、河南及河北尿素工厂小颗粒尿素出厂价格范围在 1700-1750 元/吨，低端价格在河南。

山东尿素市场主流价：小颗粒（元/吨）

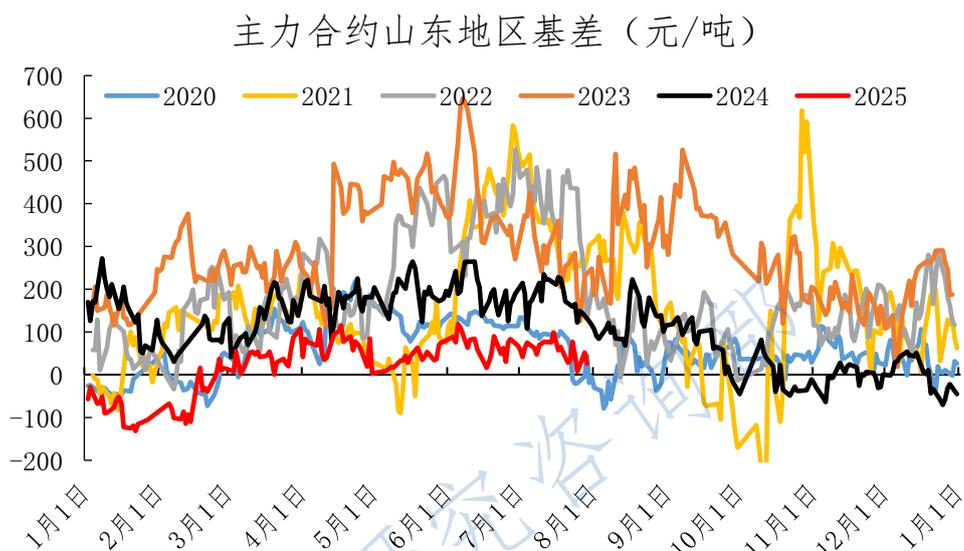


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

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。

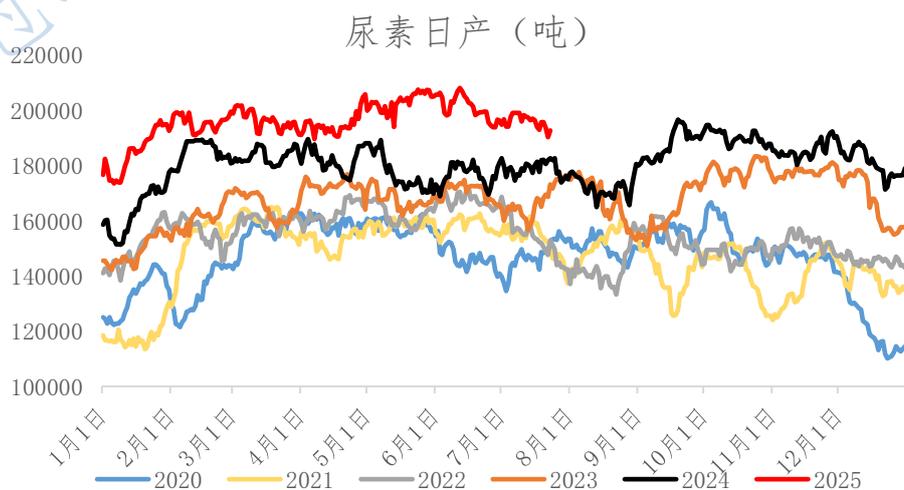
## 【基本面跟踪】

基差方面：今日现货市场主流报价稳定上扬，期货收盘价小幅上涨；以山东地区为基准，基差环比上个交易日走强，9月合约基差 38 元/吨（+12 元/吨）。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

供应数据：肥易通数据，2025年7月30日，全国尿素日产量19.51万吨，较昨日+0.24万吨，开工率83.07%。

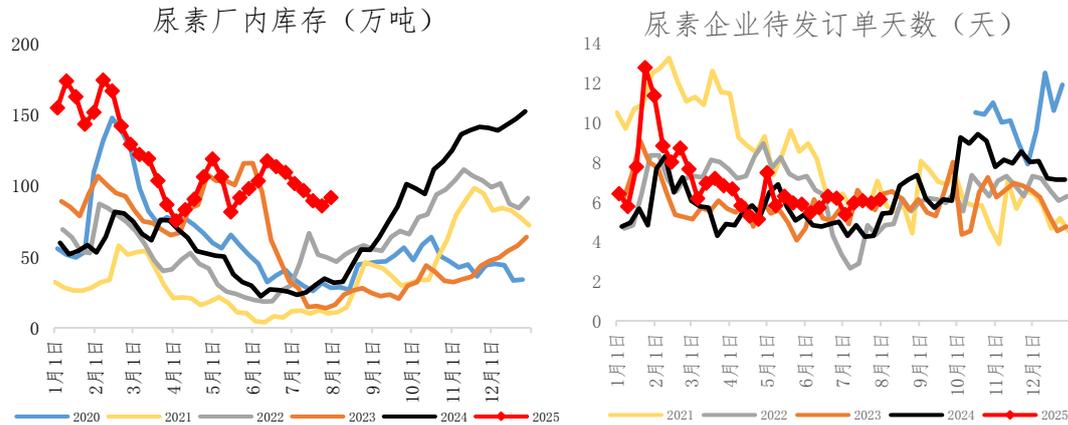


数据来源：隆众、冠通研究咨询部

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。

企业库存数据：根据隆众资讯，截至 2025 年 7 月 30 日，中国尿素企业总库存量 91.73 万吨，较上周增加 5.85 万吨，环比增加 6.81%。

预售订单天数：根据隆众资讯，截至 2025 年 7 月 30 日，中国尿素企业预收订单天数 6.12 日，较上周期增加 0.18 日，环比增加 3.03%。



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。