

【冠通研究】

工业刚需托底盘面

制作日期：2025 年 8 月 8 日

【策略分析】

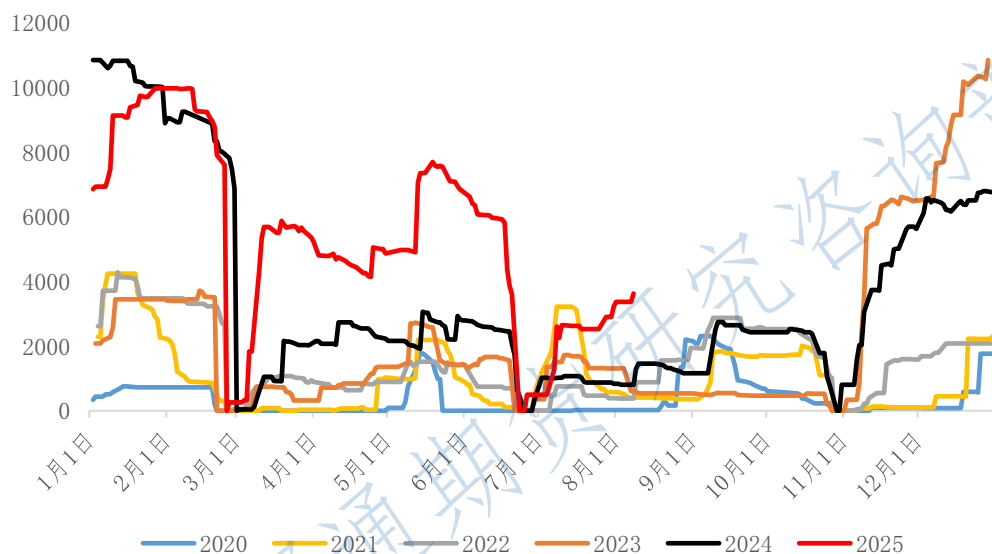
今日低开高走，日内震荡偏弱。现货市场及交投情绪疲软，受出口消息的影响，大颗粒小颗粒价格走势背离。基本面来看，供应端有小幅减产预期，近期日产维持在 19 万吨左右的水平，减产占比低，目前暂不能改变供应过剩格局，需求端，农业需求零星拿货为主，复合肥工厂开工率继续攀升，且预计将持续上行，开工负荷拉升后，后期对尿素需求增加，但目前市场情绪均不高，工厂以适量拿货为主，预售单的情况下，不急于原料的采购，并且秋季复合肥以高磷复合肥为主。本期装置检修增加，尿素转为库存去化，出口消息扰动盘面价格波动，但数据不及预期，行情下挫。目前下游普遍观望，情绪跟进较为谨慎，并且复合肥工厂后期预计不会集中拿货了，短期偏空震荡为主，但后续依然有工业需求的托底，后续行情下方空间有限。

【期现行情】

期货方面：尿素主力 2509 合约 1738 元/吨低开高走，日内震荡偏弱，最终收于 1728 元/吨，收成一根阴线，跌幅 0.86%，持仓量 108100 手（-7209 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-3971 手，空头-3171 手。其中，银河期货净多单增加 1017 手、齐盛期货净多单减少 965 手；东证期货净空单增加 392 手，浙商期货净空单减少 993 手。

2025 年 8 月 8 日，尿素仓单数量 3623 张，环比上个交易日+250 张，其中河北东光+250 张。

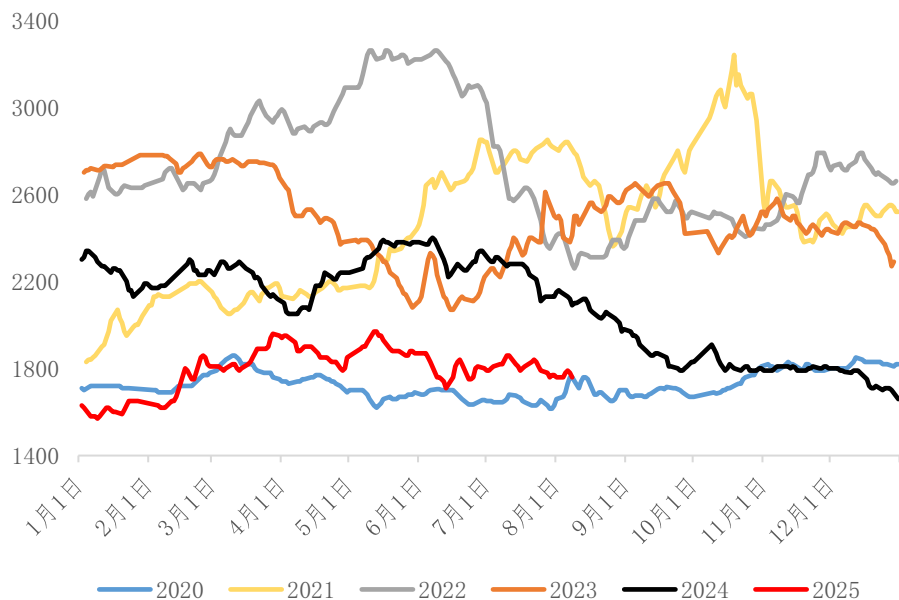
尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：现货市场及交投情绪疲软，受出口消息的影响，大颗粒小颗粒价格走势背离。山东、河南及河北尿素工厂小颗粒尿素出厂价格范围多在1730-1760 元/吨。

山东尿素市场主流价：小颗粒（元/吨）

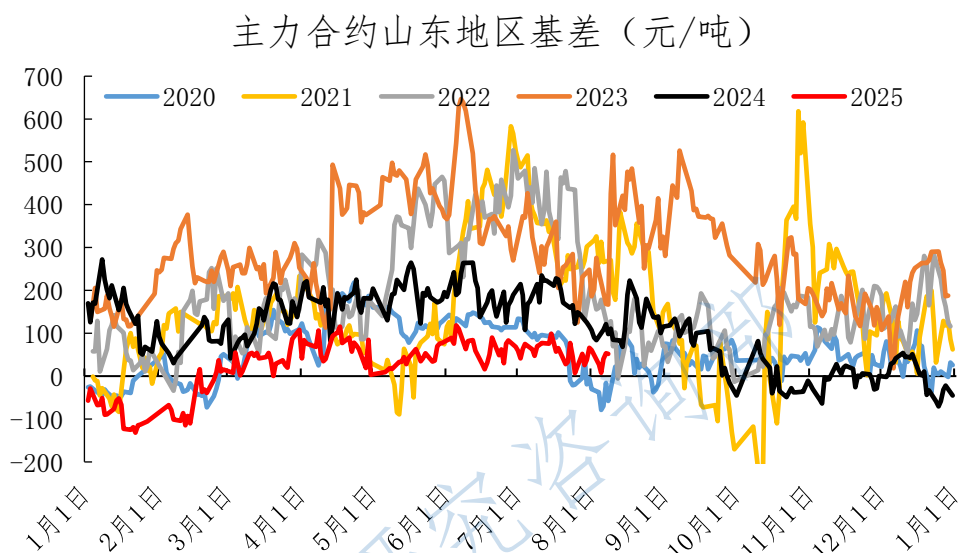


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

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。

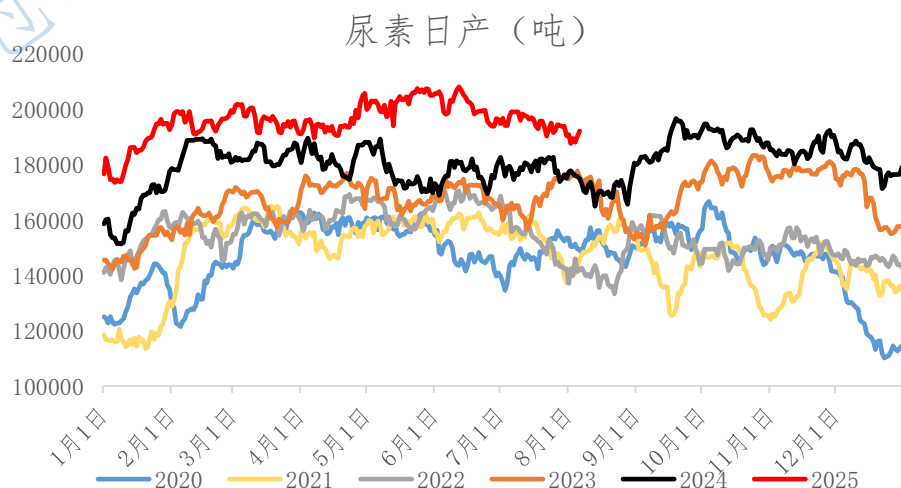
【基本面跟踪】

基差方面：今日现货市场主流报价稳定偏弱，期货收盘价小幅下跌；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 52 元/吨（-1 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 8 月 8 日，全国尿素日产量 19.17 万吨，较昨日持平，开工率 81.62%。



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。

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。