格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2025 年 7 月 4 日星期五

研究员： 吴志桥 从业资格：F3085283 交易咨询资格：Z0019267
联系方式：15000295386

板块	品种	多（空）	推荐理由
能源与化工	尿素	震荡偏强	【行情复盘】 周四尿素主力合约 2509 期价上涨 7 元至 1737 元/吨，华中主流地区尿素现货价格上涨 20 至 1800 元/吨，多头持仓增加 1517 手至 17.34 万手，空头持仓增加 2269 手至 19.59 万手。 【重要资讯】 1、供应方面，尿素行业日产 19.86 万吨，较上一工作日减少 0.12 万吨，较去年同期增加 2.91 万吨；开工 85.79%，较去年同期 78.27%提升 7.52%。 2、库存方面，中国尿素企业总库存量 101.85 万吨，较上周减少 7.74 万吨，环比减少 7.06%。尿素港口库存 44 万吨，环比增加 5.9 万吨。 3、需求方面，复合肥开工率 29.25%，环比下降 0.86%，三聚氰胺开工率 63.2%，环比下降 1.1%。 4、为便利流通企业尿素自律出口，协会积极协调有关部门，在现有产地法检基础上，开设港口法检渠道，由中农集团控股股份有限公司、中化化肥有限公司、中国化工建设有限公司等 3 家化肥国营贸易企业作为尿素自律出口港口法检的执行主体，自律流通企业可以选择产地法检方式，也可以选择港口法检方式，委托其中一家代理出口业务。 5、印度 RCF 宣布尿素进口招标，意向采购量 200 万吨，东西海岸各 100 万吨。7 月 7 日开标，有效期到 7 月 17 日，最晚船期到 8 月 22 日。 【市场逻辑】 政策方面，港检方面有所放松，后期出口需求有望增加。但 7 月农业需求环比下降，供应维持高位，昨日商品情绪回暖，短期价格低位反弹，价格持续上行空间或有限，参考区间 1700-1800。 【交易策略】 观望或短线操作

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。