



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年8月4日星期一

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	震荡偏弱	<p><b>【行情复盘】</b> 周五尿素主力合约 2509 期价下跌 13 元至 1709 元/吨，华中主流地区尿素现货价格下跌 10 至 1770 元/吨。持仓方面。多头持仓增加 2072 手至 17.58 万手，空头持仓减少 251 手至 19.31 万手。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 1、供应方面，中国尿素周度产量 135.48 万吨，较上周增加 0.01 吨，环比涨 0.01%；周均日产 19.35 万吨，较上周基本持平。尿素产能利用率 83.60%，环比涨 0.01%。 2、库存方面，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%。尿素港口样本库存量 49.3 万吨，环比减少 5 万吨，环比跌幅 9.21%。 3、需求方面，复合肥开工率 38.68%，环比+5.10%，三聚氰胺开工率 65.20%，环比+0.96%。 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、7月25日电，大商所公告，经研究决定，自2025年7月29日交易时（即7月28日夜盘交易小节时）起，非期货公司会员或者客户在焦煤期货 JM2509 合约上单日开仓量不得超过 500 手，在焦煤期货其他合约上单日开仓量不得超过 2,000 手。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 港检方面有所放松，出口数量虽有增加，但港口累库不持续。国内产量保持稳定，农业仍然处于淡季，工业需求小幅提升，上游工厂累库。工信部表示将推动石化等重点行业淘汰落后产能，山西等固定床装置将检修或技改。主流地区低端报价到 1700 元/吨附近，短期尿素价格震荡偏弱，参考区间 1670-1770。</p> <p><b>【交易策略】</b> 观望，等待 05 做多机会。</p>

---

**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。