



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年8月12日星期二

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	【行情复盘】 周一尿素主力合约 2509 期价下跌 17 元至 1722 元/吨，华中主流地区尿素现货价格稳下跌 40 元至 1740 元/吨。持仓方面，多头持仓增加 8001 手至 17.61 万手，空头持仓增加 11573 手至 19.5 万手。 【重要资讯】 1、供应方面，尿素行业日产 19.21 万吨，较上一工作日增加 0.20 万吨；较去年同期增加 1.91 万吨；今日开工 82.98%，较去年同期 78.44%提升 4.54%。 2、库存方面，中国尿素企业总库存量 88.76 万吨，较上周减少 2.97 万吨，环比减少 3.24%。尿素港口样本库存量 48.3 万吨，环比减少 1 万吨。 3、需求方面，复合肥开工率 41.5%，环比+2.8%，三聚氰胺开工率 65.20%，环比+0.96%。 4、市场消息：发改委会议结束，中农、中化、海油、倍丰、隆源、惠多利、天禾、联合惠农，云天化，9 家参会，允许向印度出口 20 万吨和 30 万吨（的额度），但数量不多。小颗粒价格下限提高至 470，大颗粒价格下限提高至 490。未提及第三轮配额相关事宜。 5、8 月 4 日印度 IPL 尿素进口招标，最晚船期 9 月 22 日，共收到 22 家供应商，总计超过 450 万吨。最低 CFR 价格，东海岸 532 美元/吨，西海岸 530 美元/吨。 【市场逻辑】 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。上周出口消息落地后，实际情况不及市场预期，价格承压运行。主力合约参考区间 1680-1780。 【交易策略】 观望

--	--	--	--

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。