



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年8月21日星期四

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	【行情复盘】 周三尿素主力合约 2601 期价收盘下跌 13 至 1776 元/吨，华中主流地区尿素现货价格上涨 40 元至 1780 元/吨。持仓方面，多头持仓增加 2028 手至 17.78 万手，空头持仓增加 4259 手至 21.28 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 102.39 万吨，较上周增加 6.65 万吨，环比增加 6.95%。尿素港口样本库存量 46.4 万吨，环比减少 1.9 万吨。 3、需求方面，复合肥开工率 43.4%，环比+1.9%，三聚氰胺开工率 49.8%，环比-11.2%。 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、印度 NFL 发布尿素进口招标，投标将于 9 月 2 日截止，有效期至 9 月 10 日，最晚船期 10 月 31 日。本次招标意向要求东西海岸各自 100 万吨。 【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。本周上游工厂累库，但出口消息刺激现货情绪好转。昨日市场传第三批配额下发，继续关注后续政策详情，参考区间 1740-1860。 【交易策略】 前期多单逢高减持

--	--	--	--

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。