



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年1月5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	震荡偏多	<p>【行情复盘】</p> <p>节前尿素主力合约 2605 价格 1749 元/吨，华中主流地区现货价格上涨 10 元至 1710 元/吨。持仓方面，多头持仓减少 2737 手至 15.68 万手，空头持仓减少 1080 手至 18.85 万手。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、供应方面，尿素行业日产 19.47 万吨，较上一工日增加 0.08 万吨；较去年同期增加 1.82 万吨；今日开工率 80.52%，较去年同期 78.81%回升 1.71%。</p> <p>2、库存方面，中国尿素企业总库存量 101.92 万吨，环比-4.97 万吨，减少 4.65%。尿素港口样本库存量 17.2 万吨，环比-0.56 万吨。</p> <p>3、需求方面，复合肥开工率 37.7%，环比-1.6%，三聚氰胺开工率 58.5%，环比-3.1%。</p> <p>4、印度 NFL 发布新一轮尿素进口招标，意向采购 150 万吨（西海岸 80 万吨东海岸 70 万吨）。2026 年 1 月 2 日截标，有效期至 1 月 16 日，最晚船期 2 月 20 日。</p> <p>5、2025 年 11 月尿素进口 197.77 吨，环比涨 135.71%；进口均价 1107.41 美元/吨，环比涨 278.44%。2025 年 11 月尿素出口 60.18 万吨，环比跌 49.95%；出口均价 424.76 美元/吨，环比跌 50.80%。</p> <p>6、据央视新闻此前报道，当地时间 1 月 3 日，美国总统特朗普称，美方已成功对委内瑞拉实施打击，抓获委内瑞拉总统马杜罗及其夫人，并带离委内瑞拉。同日，有美国官员表示，委内瑞拉总统马杜罗于 1 月 3 日凌晨被美军最高特种任务部队三角洲部队的成员抓获。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>周末美国袭击委内瑞拉，地缘冲突风险升级，对尿素直接影响不大。上周尿素企业库存继续下降，局部受环保预警影响，部分尿素装置减量生产。周末主流尿素工厂最低出厂价 1640-1660 元/吨，部分停售价格反弹，短期尿素价格震荡略偏多，05 合约参考区间 1680-1800。</p> <p>【交易策略】</p> <p>偏多思路</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。