

尿素日报
2025年8月11日
研究员：张孟超

从业资格号：F3068848

投资咨询资格证号：

Z0017786

联系方式：

zhangmengchao_qh@

chinastock.com.cn

尿素日报

【市场回顾】

1、期货市场：尿素期货震荡，最终报收 1727 (+9/+0.52%)。

2、现货市场：出厂价延续跌势，低价成交尚可，河南出厂报 1660-1670 元/吨，山东小颗粒出厂报 1660-1690 元/吨，河北小颗粒出厂 1700-1710 元/吨，山西中小颗粒出厂报 1630-1640 元/吨，安徽小颗粒出厂报 1690-1710 元/吨，内蒙出厂报 1570-1630 元/吨。

【重要资讯】

【尿素】8月12日，尿素行业日产 19.38 万吨，较上一工作日增加 0.08 万吨；较去年同期增加 2.89 万吨；今日开工 83.71%，较去年同期 74.79%提升 8.92%。

【逻辑分析】

今日，市场情绪表现一般，主流地区尿素现货出厂报价延续跌势，低价成交尚可。山东地区主流出厂报价延续跌势，市场情绪表现一般，工业复合肥开工率略有提升，原料库存充裕，成品库存偏高，基层订单稀少，刚需补货为主，农业刚需采购，贸易商出货，新单成交乏力，低价成交尚可，待发消耗，预计出厂报价弱稳为主；河南地区市场情绪偏低，出厂报价暂稳，贸易商观望，收单量下滑，低价成交改善，待发再次充裕，预计出厂报价暂稳为主。交割区周边区域出厂价跟跌，区内市场氛围表现降温，东北地区需求低迷，交投情绪一般，农业刚需采购，期现商和贸易商出货，外发订单量下滑，新单成交平平，待发充裕，预计出厂价下跌为主。部分装置检修，日均产量降至 19 万吨附近，仍位于同期最高水平。需求端，新一轮印标公布，最终价格较上一期大幅上涨 30 美元/吨以上，当前国内外价差较大，在出口放松背景下，对国内市场情绪有一定提振。华中、华北地区复合肥积极性不高，基层暂无备货意愿，复合肥厂开工率略有提升，但尿素库存可用天数在半个月以上，对原料采购情绪不高。尿素生产企业库存增加 5.38 万至 91.73 万吨附近，整体高位。当前国内供应宽松，华北地区秋季肥尚未开启，下游基层订单稀少，多数地区复合肥企业开工率提升缓慢，整体需求呈现下滑态势，贸易商谨慎操作。出口港检政策有所放松，印标对国内情绪有一定提升。不过，随着会议召开，结果不及市场预期，期货快速回落，主流区域尿素出厂报价跌至 1660 元/吨，市场情绪局部改善，下游低价刚需采购，高价观望，短期来看，国内需求量依旧有限，农需结束，复合肥暂未大规模开工，现货市场情绪整体平稳，部分地区出厂价下调出厂价后，厂家收单依旧乏力，待发消耗，近期国内大宗商品宽幅剧烈波动，对期货有较大影响，等待印标最终确认结果，短期尿素延续高空策略为主，不追空。

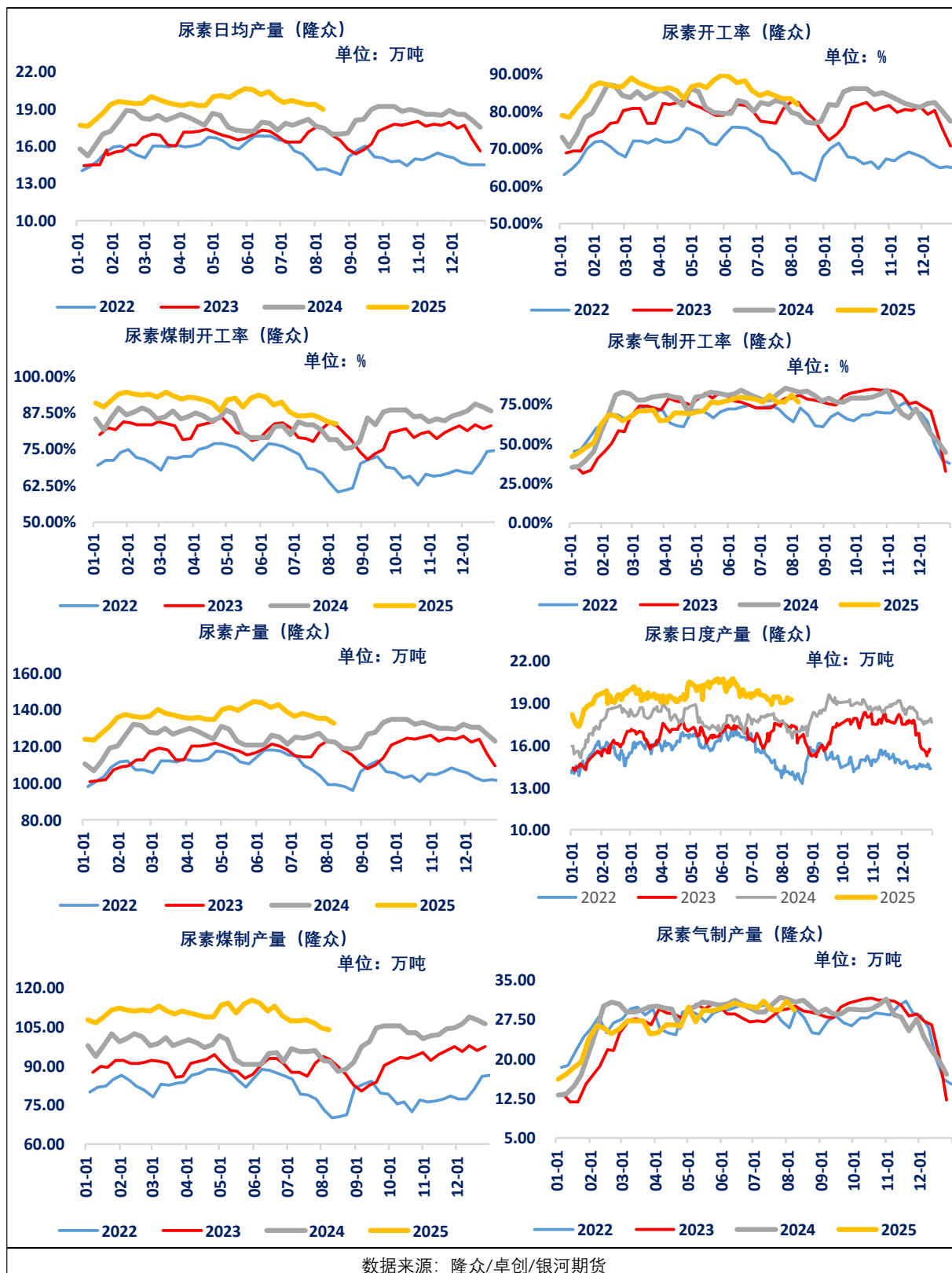
【交易策略】

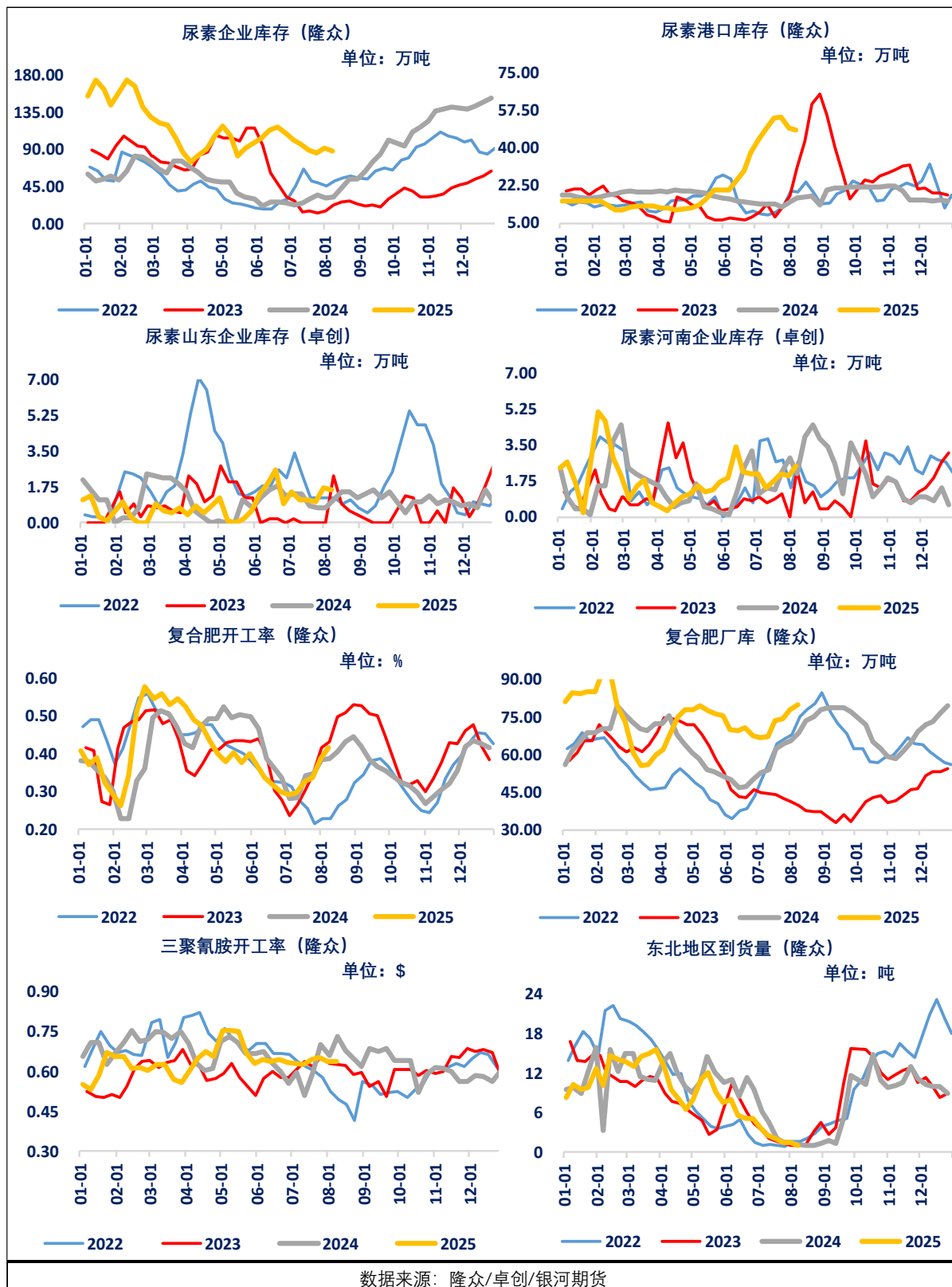
1、单边：高空，不追空

2、套利：观望

3、期权：回调卖看跌

【相关图表】





作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 大宗商品研究所

北京：北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 11 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

邮箱：zhangmengchao_qh@chinastock.com.cn

电话：400-886-7799