

【冠通研究】

现货价格上涨趋缓，盘面高位整理

制作日期：2025年3月28日

【策略分析】

尿素主力合约低开高走后日内震荡收跌。上游工厂报价继续上涨，价格拉升过快而成交放缓。基本面变动不大，供给端，日产窄幅波动，供给高位平抑了盘面向上动能。需求端，价格持续上涨，下游成交气氛降温，贸易商采货依然积极，本期预收订单天数小幅减少，但仍处于同期中高位。工业需求托底，农业需求用肥逐渐从南至北开始备肥，需求保持韧性。本周库存继续去化，且近两期去化幅度有扩大，周内受期货影响成交顺畅，预计继续去库。综合来看，成交放缓，期货盘整，预计市场价格也将企稳，需求端承接力度仍需考验，期货盘面上涨或将乏力，目前高位盘整为主。

【期现行情】

期货方面：尿素主力 2505 合约 1892 元/吨低开高走，震荡收跌，最终收于 1893 元/吨，收成一根阳线，涨跌幅-0.05%，日成交有所缩量，持仓量 228078 手（-1235 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+2010，空头+3552 手。其中，浙商期货净多单减少 1270 手、银河期货净多单减少 2627 手；国泰君安净空单减少 3912 手；中泰期货净空单增加 947 手。

2025 年 3 月 28 日，尿素仓单数量 5563 张，环比上个交易日-98 张，其中金安徽中能-37 张，临沂路桥-10 张，宁陵史丹利-51 张。

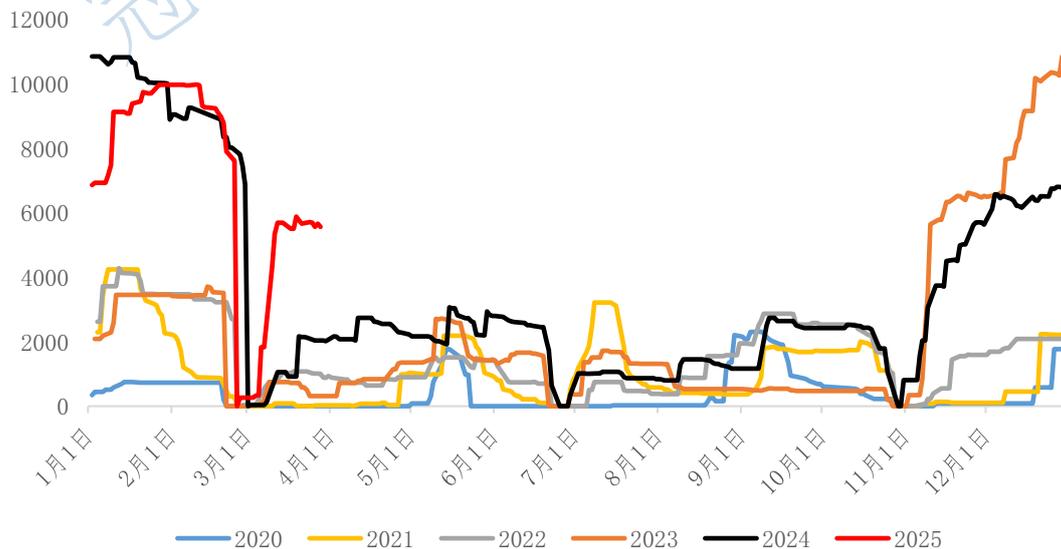
投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

尿素主力合约持仓-冠通期货



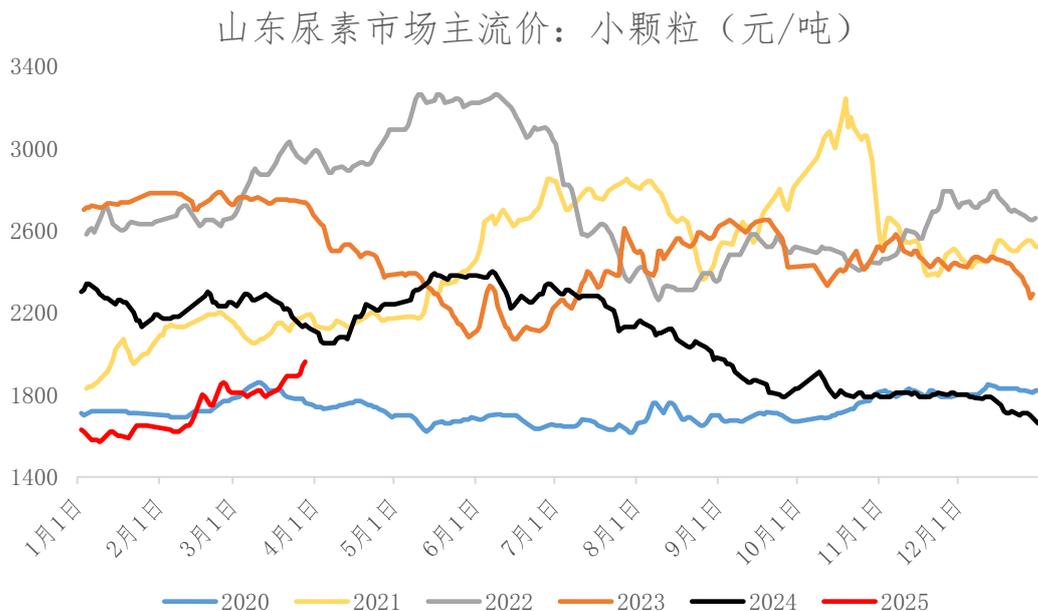
尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日全国上游工厂报价继续上涨，市场情绪趋于放缓。山东、河南及河北尿素工厂出厂报价范围多在 1890-1930 元/吨。山西尿素工厂价格持续上涨，今日省内部分尿素工厂小颗粒价格到 1880 元/吨左右，较昨日上调 40 元/吨，大颗粒尿素价格到 1910-1930 元/吨，较昨日上涨 10-30 元/吨。

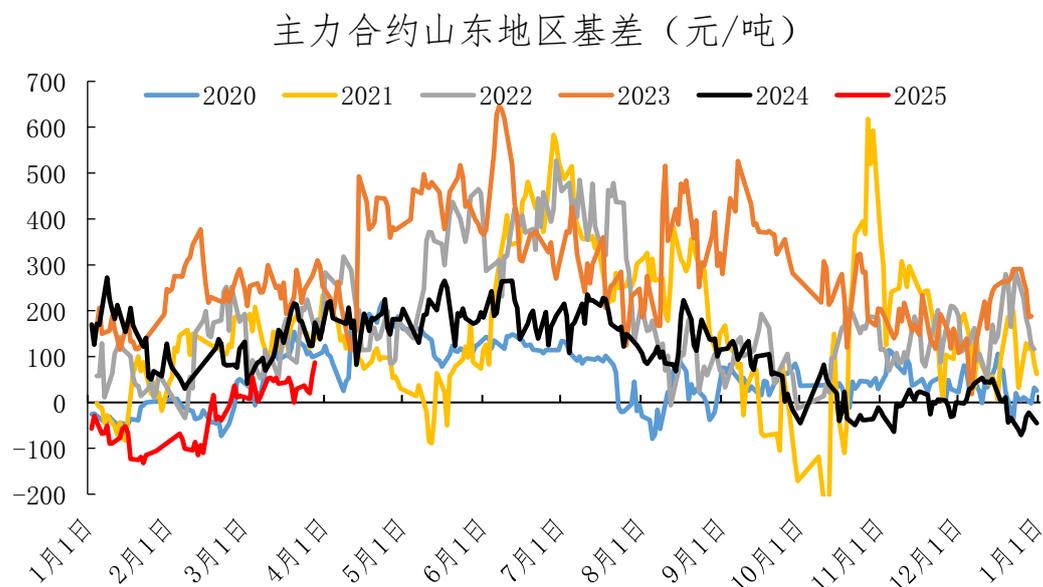
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日现货市场主流报价上涨，期货收盘价下跌；以山东地区为基准，基差环比上个交易日走强，5月合约基差 87 元/吨（+8 元/吨）。

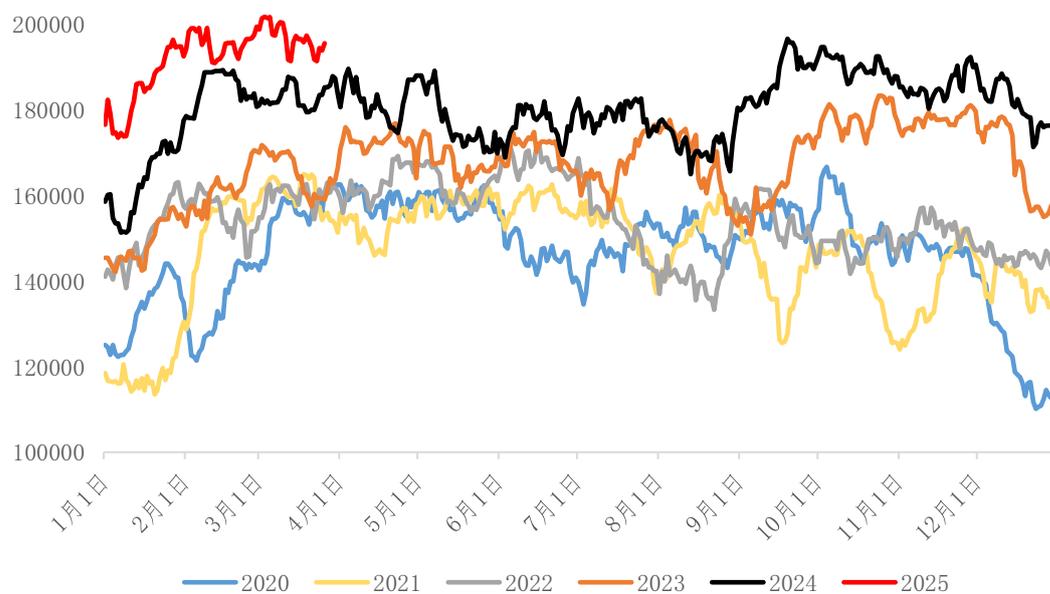


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

供应数据：根据肥易通数据，2025年3月28日，全国尿素日产量19.59万吨，较昨日持平，开工率85.95%。

尿素日产（吨）



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。