

【冠通研究】

刚需跟进，盘面增仓上行

制作日期：2025 年 5 月 7 日

【策略分析】

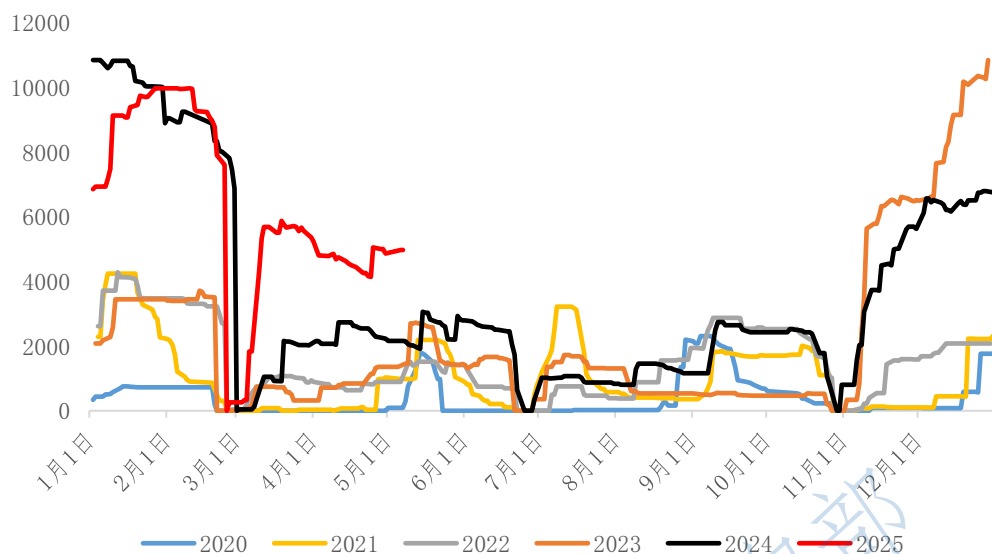
尿素今日小幅高开，日内保持上行趋势。工厂价格延续上行，开启限量收单模式，期货盘面连续上涨刺激市场需求好转。基本面情况来看，供应端，上游工厂节后有小部分检修减产，今日日产环比小幅下降，后续联盟及刘化有检修情况，以窄幅波动为主。需求端来看，农业备肥偏谨慎，工厂收高价成交情况一般，工业需求仍未刚需，复合肥工厂方面，终端走货不畅，场内成品库存继续高位攀升，原料端尿素价格上行，利润空间有所压缩，开工率连续八周下降，下游接货情绪受盘面影响，今日上涨趋缓，关注后续动能。本周库存转为去化，除供应小幅下降外，需求情况表现为有所增加，对盘面提供支撑力度。今日宏观一览政策发布，基本面数据有所改善，盘面相对高位运行，出现增仓上行状态，受出口传言影响，市场预期偏高，但目前暂时无官方消息证实，仍需等待跟踪后续情况，注意盘面风险。

【期现行情】

期货方面：尿素主力 2509 合约 1900 元/吨高开低走，日内上行，最终收于 1886 元/吨，收成一根阳线，涨跌幅 0.96%，持仓量 256052 手（+24618 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+18614 手，空头+8831 手。其中，融达期货净多单增加 4756 手、东证期货净多单增加 1837 手；银河期货净空单减少 4111 手；中信期货净空单减少 1874 手。

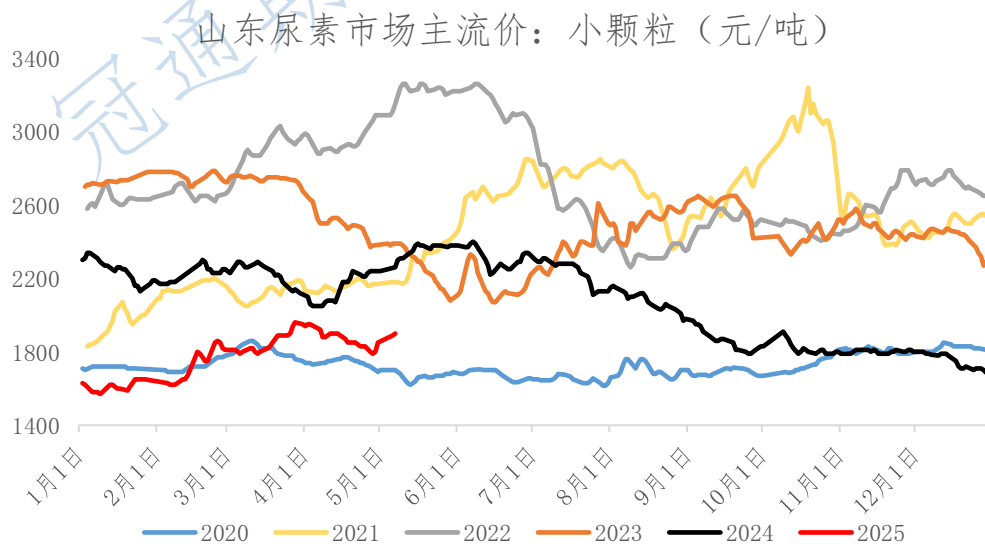
2025 年 5 月 7 日，尿素仓单数量 4970 张，环比上个交易日持平。

尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：工厂价格延续上行，开启限量收单模式，期货盘面连续上涨刺激市场需求好转。山东、河南及河北尿素工厂出厂价格范围仍在 1820-1850 元/吨，多数工厂限量收单。

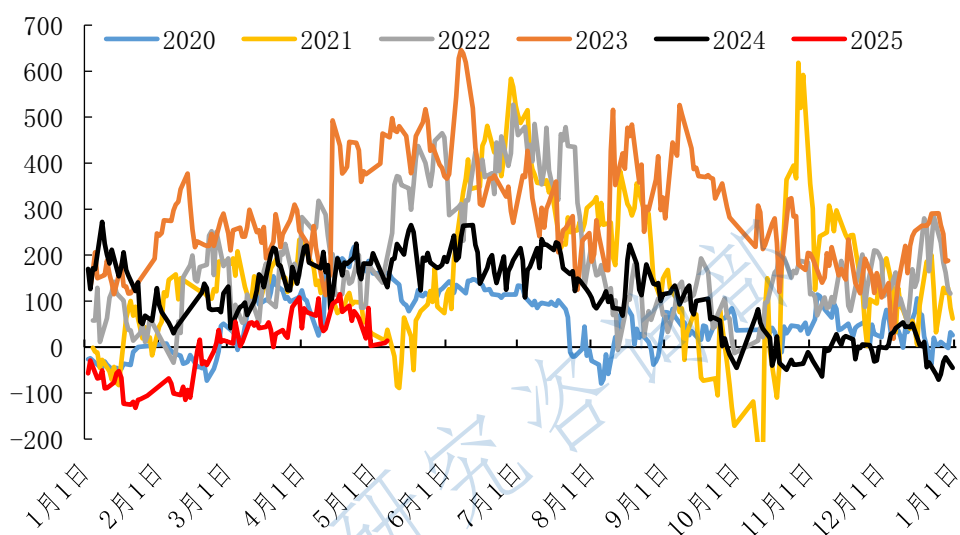


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日现货市场主流报价上行，期货收盘价上涨；以山东地区为基准，基差环比上个交易日走扩，9月合约基差14元/吨（+5元/吨）。

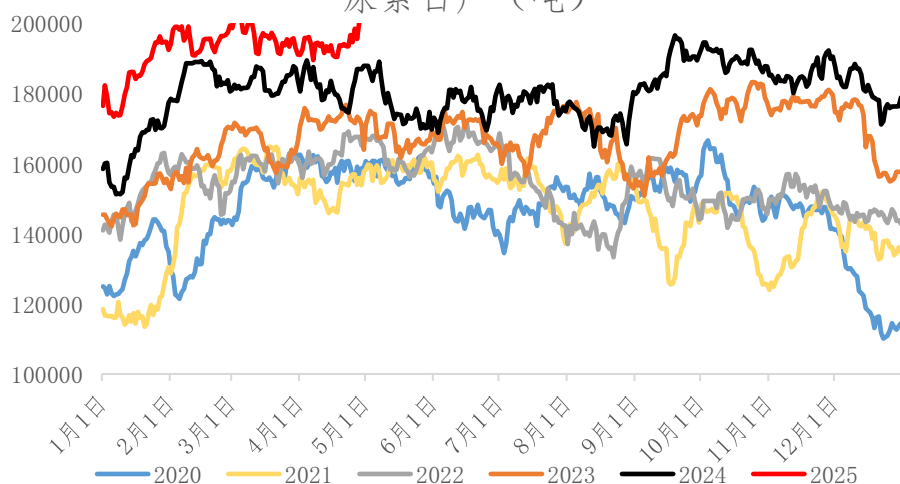
主力合约山东地区基差（元/吨）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

供应数据：根据肥易通数据，2025年5月7日，全国尿素日产量19.99万吨，较昨日持平，开工率85.7%。

尿素日产（吨）

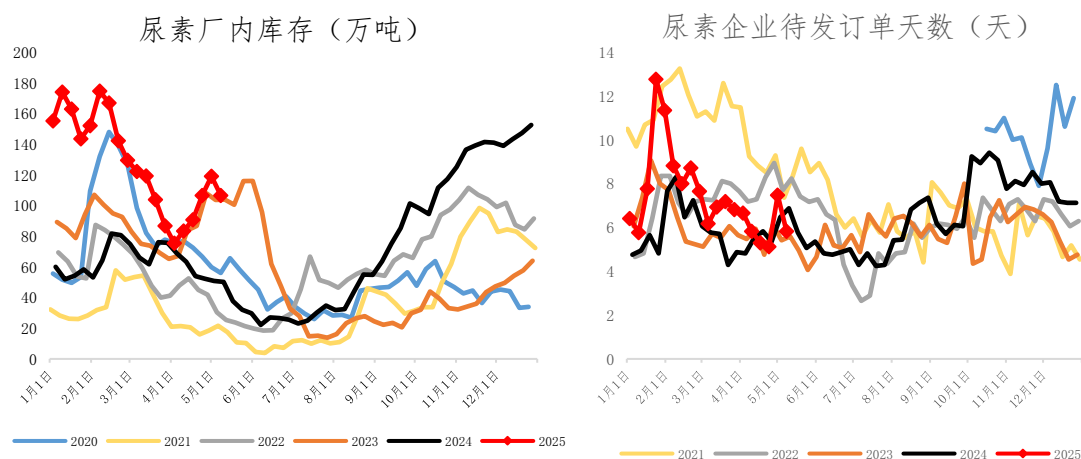


数据来源：隆众、冠通研究咨询部

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。

企业库存数据：根据隆众资讯，截至 2025 年 5 月 7 日，中国尿素企业总库存量 106.56 万吨，较上周减少 12.61 万吨，环比减少 10.58%。

预售订单天数：截至 2025 年 5 月 7 日，中国尿素企业预收订单天数 5.82 日，较上周期减少 1.65 日，环比减少 22.09%。



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

一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。