



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/08/20

尿素期货暴涨，后续走势分析

近期，尿素期货价格出现暴涨，引发市场广泛关注。8月19日收盘，尿素主连涨62元，涨幅达3.53%，收于1789元。此次暴涨，主要受印度IPL公司尿素进口招标报价超预期的影响，其东海岸最低报价532美元/吨，较上一轮大幅提升，极大提振了市场情绪。

从供应端来看，尿素行业日产量维持在19.09万吨的高位（8月5日环比增0.05万吨），企业总库存攀升至91.73万吨（7月30日环比增5.85万吨），生产企业开工率84.93%（环比+1.58%），显示供应弹性较大。

而需求端呈现“内需疲软、出口悬疑”的特征。华北、华中地区复合肥厂开工率提升缓慢，原料库存可用天数维持7天左右，采购意愿低迷；农业需求进入季节性空窗期，基层备货意愿缺失。虽然出口港检政策放松，但实际订单转化尚未放量。

对于后续走势，市场存在分歧。偏空观点认为，尿素处在下有支撑上有压制的格局，供应充裕格局未改，预计震荡偏弱。谨慎乐观派则指出，当前价格已不高，持续回落空间有限，虽不宜对方高度过分乐观，但出口题材仍有发酵可能。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力分歧，震荡	豆粕 主力合约	空头主力减仓，利多
白银 主力合约	多头主力分歧，震荡	棕榈油 主力合约	多头主力分歧，震荡
螺纹 主力合约	主力空增多减，利空	PVC 主力合约	空头主力分歧，震荡
焦煤 主力合约	空头主力增仓，利空	PTA 主力合约	空头主力减仓，利多
铁矿石 主力合约	多头主力分歧，震荡	甲醇 主力合约	空头主力增仓，利空
玻璃 主力合约	空头主力减仓，利多	沪铜 主力合约	多头主力分歧，震荡
纯碱 主力合约	空头主力减仓，利多	沪铝 主力合约	多头主力分歧，震荡

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日A股三大指数整体上低开之后冲高回落，尾盘小幅回升，沪指盘中再创新高，最终以高位十字星报收。消息面上，李强：进一步提升宏观政策实施效能 稳定市场预期；多家券商营业部迎来了客户咨询高峰；具体操作上，短线行情继续高位震荡向上为主。



7月非农数据大幅低于预期，尤其是大幅下修5、6月数据，预示美国经济没有预期的强势，9月降息概率提升，利多黄金，目前周线调整比较充分，短期做平台小幅震荡。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

钢厂盈利改善之下铁水产量维持高位，整体基本面支撑偏强；另外反内卷呼声下黑色产业链业态较为健康，整体呈现共振上行态势。技术面上，今日延续调整，近期按高位宽幅震荡思路对待。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

供需形势小幅好转，但终端深加工订单恢复力度仍然偏弱。从近期行情驱动上，主要仍是国内经济复苏预期下宏观环境的改善且不断强化。技术面上，下方支撑有效，维持低多思路。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

港口方面，上周甲醇港口库存继续累库，华东主流库区在少量转口以及船发支撑下提货有所增加，但外轮稳定供应下导致库存持续积累，震荡偏空对待。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线

400-0988-278

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，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、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。