



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/11/06

尿素期货主力合约3日上涨：短期提振难改长期宽松

11月5日，尿素期货2601合约以1632元/吨收盘，较前一日上涨8元，涨幅0.49%，显示市场情绪略有回暖。这轮上涨主要受现货端提振，山东瑞星等企业上调出厂报价10元/吨至1550元/吨，期现联动强化了短期看涨预期。

但需清醒认识到，此次上涨缺乏强基本面支撑。供应端，2025年尿素仍处产能扩张周期，全年新增产能近700万吨，日产量虽有波动但同比仍处高位，下半年还有新装置待投产，供应宽松成定局。

需求端正值传统淡季，复合肥开工率回落至两成左右，农业用肥需求减弱，总需求增量远不及供应增量。

短期来看，期货价格或随现货试探性上调维持窄幅震荡，但长期供需失衡的核心矛盾未变。

后续行情仍需紧盯出口配额政策，若新增配额落地或带来阶段性机会，否则价格易重回弱势整理态势。把握短多机会。

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	空头主力分歧，震荡
螺纹 主力合约	多空主力分歧，震荡	PVC 主力合约	空头主力增仓，利空
焦煤 主力合约	空头主力减仓，利多	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	纸浆 主力合约	空头主力减仓，利多
玻璃 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铜 主力合约	多头主力减仓，利空
纯碱 主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铝 主力合约	多头主力分歧，震荡

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日A股三大指数早盘受到美股的影响大幅低开，之后在抄底资金积极做多的情况下，低开高走，最终沪指以实体中阳线报收；消息面上，“黑色星期二”！高估值担忧引发全球风险资产重挫；央行最新动作！开展7000亿元买断式逆回购；具体操作上，预计行情继续高位震荡向上为主。

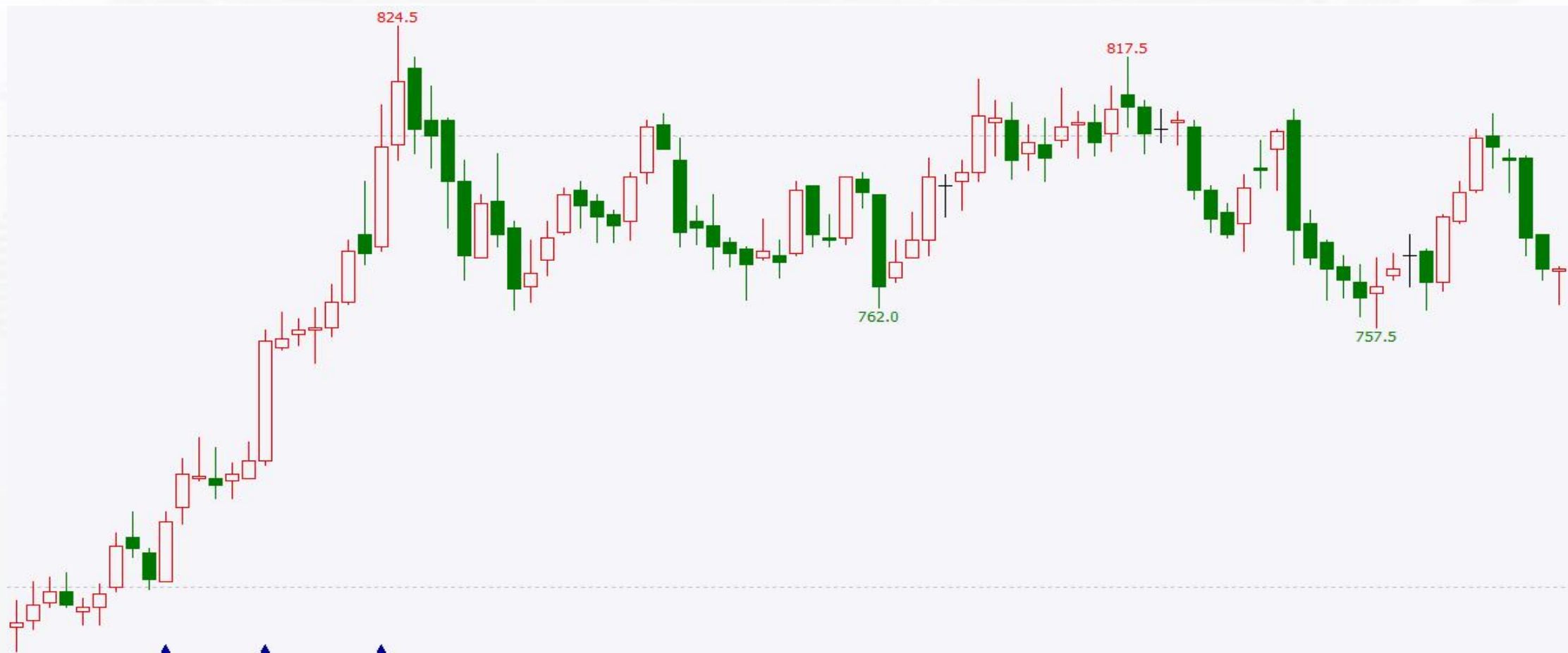


黄金经过一周多的调整之后，开始有企稳的迹象，可以低吸做多。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

供应端短期存在长协谈判以及事故干扰，但长期随着西芒杜项目投产，供应宽松预期仍存；需求端来看，节后终端无实际好转，铁水或阶段性下滑；技术面上，接近日线级别震荡区间下沿，等待企稳信号。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

日融变动不大，本周库存有所去化，后续主要驱动还在于政策端刺激政策以及反内卷政策对于供给侧的出清。技术面上，今日冲高回落，短期或将维持震荡运行。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

随着气温继续下降北方蛋鸡主养区经产蛋鸡将进入冬季产蛋淡季，南方地区经产蛋禽也将逐步进入冬季产蛋淡季初期阶段，商品禽蛋月度产供总量环比将止增转下降，供应季节性偏紧张矛盾将逐步凸显。把握多的机会。



山东地区纸浆价格维持稳定，下游纸企涨价提振纸浆价格，期货增仓上涨。目前供需基本面未明显波动，供应仍然宽松，采购端心态谨慎，预计纸浆仍将偏弱运行，建议低位震荡对待。





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）。