

行业政策影响 行情区间震荡

2025年8月

齐盛尿素月会



作者：蔡英超

期货从业资格号：F3058258

投资咨询从业证书号：Z0019106

目录

1 行情回顾

2 驱动分析

3 总结

月度概述

本月，国内尿素市场区间震荡。业内出口易政策成为交易的主要逻辑，出口端第二、第三批配额已经发放，且中印关系改善，可以出口印度，这些消息给行情带来一定张毅成，但是供需方面仍然欠佳，市场保持供过于求，期货整体上涨空间有限，而维持区间震荡态势。综合来看，8月份行情受行业出口政策影响较大，9月份需关注出口端异动及复合肥秋季肥生产，预估行情仍维持区间震荡，仅供参考。



主要逻辑

核心逻辑：内需来看，9月份供应仍维持高位，但是需求端或将有所增加，复合肥秋季肥将逐步生产，同时需关注出口货源集港情况，操作上短期建议高抛低吸震荡操作，期现方面，刚需用户或可逢低买入套保，仅供参考。

现货价格：本月主流地区现货出厂价格保持在1650-1760元/吨之间波动。

月度产量：8月份，尿素产量597.04万吨，较上月减少6.75万吨，日产维持在18.4-19.8万吨。

企业库存：8月最后一周，卓创数据统计企业库存在100.3万吨，较月初增加24.6万吨。港口库存79万吨，较月初增加27万吨。

企业预收：8月最后一周，卓创数据统计企业平均预收天数在3.43天，较月初基本持平；库存-预收数据来看，本月整体走强，工厂发货压力增加。

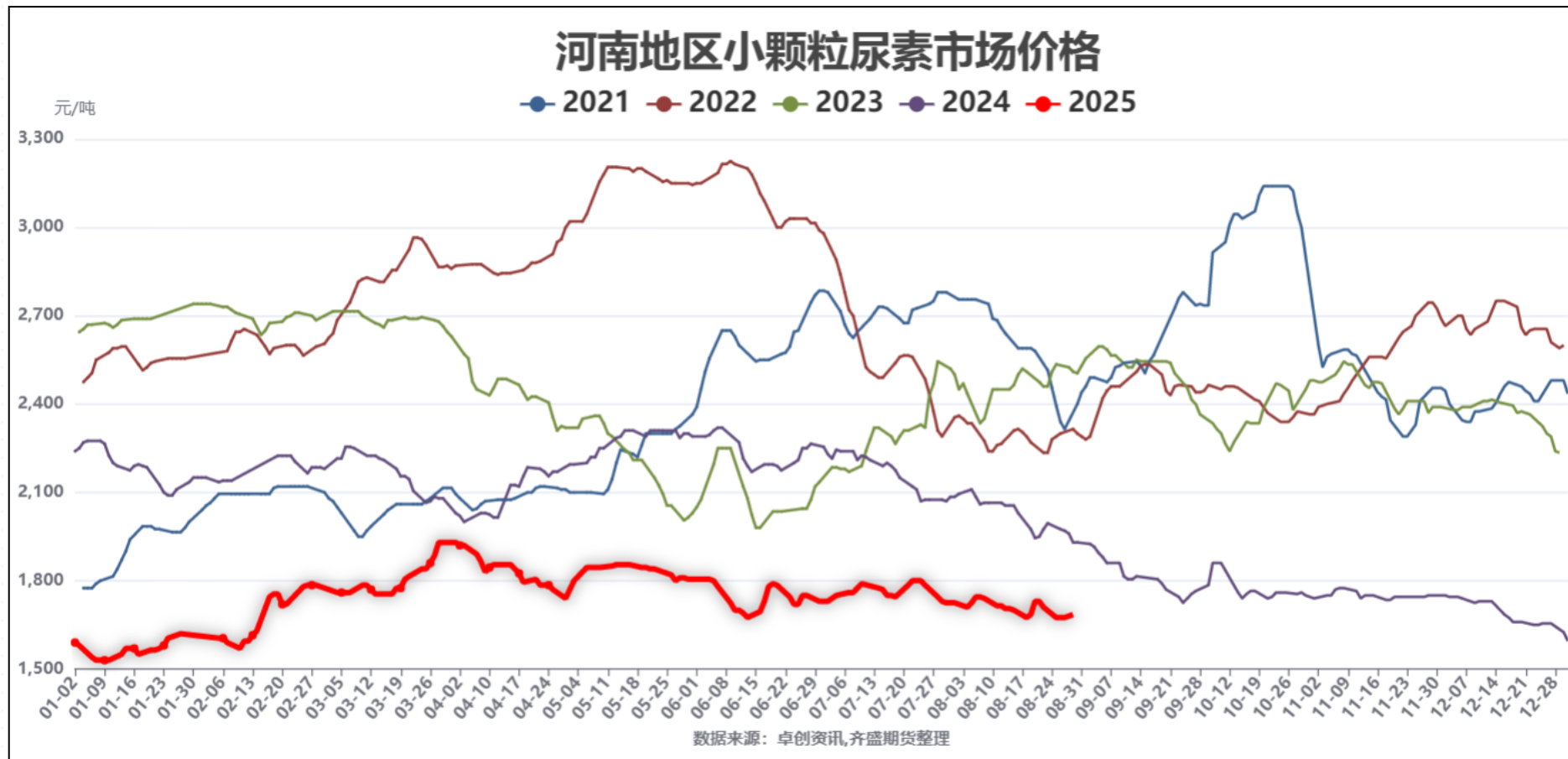
需求：农业方面等待秋季肥启动；工业方面：月底复合肥开工41.12%，较月初增加10%；三聚氰胺开工57.04%，较上周降低个百分点；板材方面，情况一般。

原料及成本：煤炭本月偏强震荡，截止到8月底，山西固定床盘面利润在337.888元/吨，现货端来看，当前工厂利润偏高。

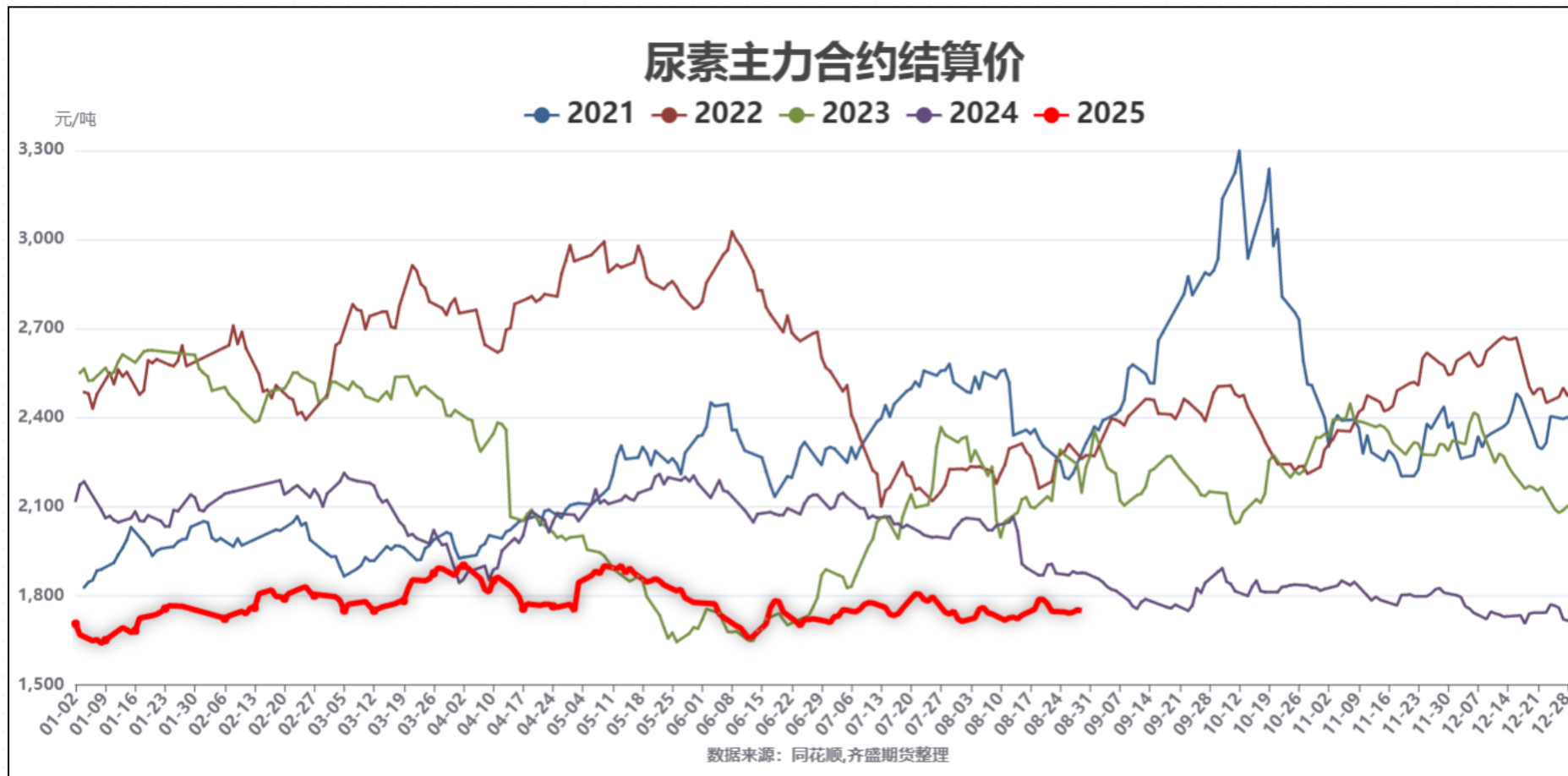
基差、价差：截止到8月29日，尿素主力基差-65点；9-1价差-40点。



现货市场回顾



期货市场回顾



月度供需平衡表

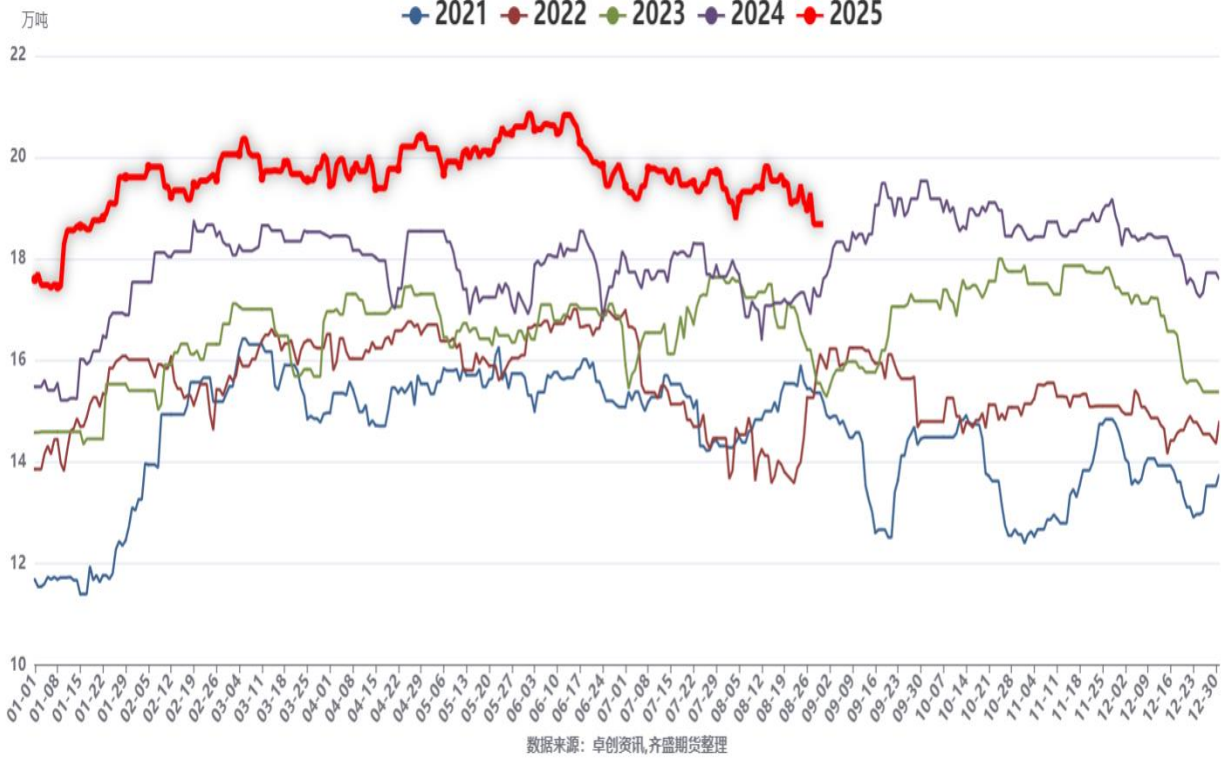
	2025年1月	2025年2月	2025年3月	2025年4月	2025年5月	2025年6月	2025年7月	2025年8月	2025年9月
产量	574.623	547.504	614.143	595	626.06	608.39	603.795	597.04	610
企业库存量	149.9	126.6	83.5	83.2	84	93.1	73.3	100.3	90
总供应量	724.523	674.104	697.643	678.2	710.06	701.49	677.095	697.34	700
复合肥	100.297	118.89	157.932	163.803	148	86.1615	86	127.989	145
三聚氰胺	44.52	37.02	35.46	38.43	42	38.13	43.08	41.34	42
脱销	13	13	13	13	13	14	14	15	16
车用	15	15	15	15	15	13	13	16	16
板材	40	60	65	60	62	55	65	70	70
工业总计	212.817	243.91	286.392	290.233	280	206.2915	221.08	270.329	289
农业	180	180	220	140	300	300	300	260	260
出口	0.26	0.14	0.3	0.3	0.2436	6.62	57	80	120
需求总计	393.077	424.05	506.692	430.533	580.2436	512.9115	578.08	610.329	669
供需差	331.446	250.054	190.951	247.667	129.8164	188.5785	99.015	87.011	31
备注：9月份为预估数据									

数据来源：齐盛期货

供应分析

全国尿素行业日度产量

● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



全国尿素月度产量

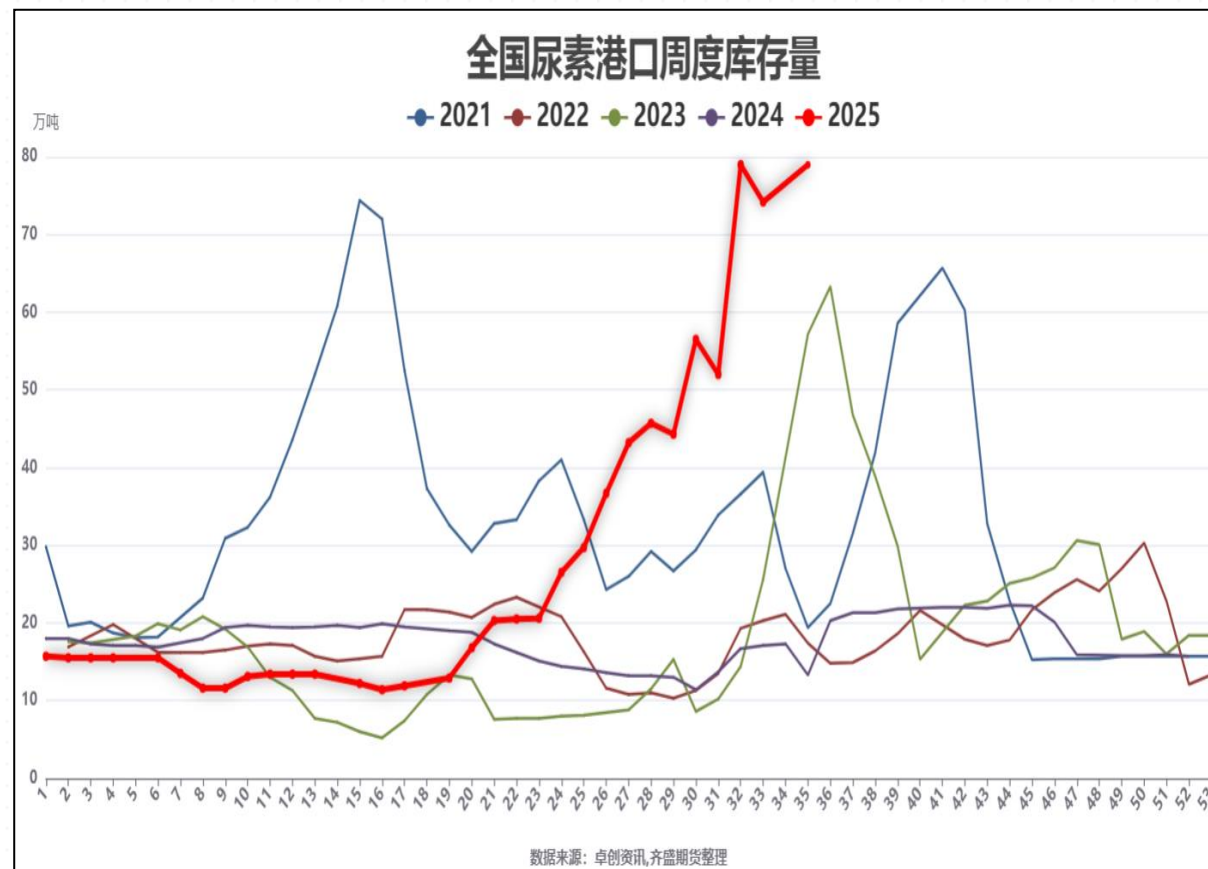
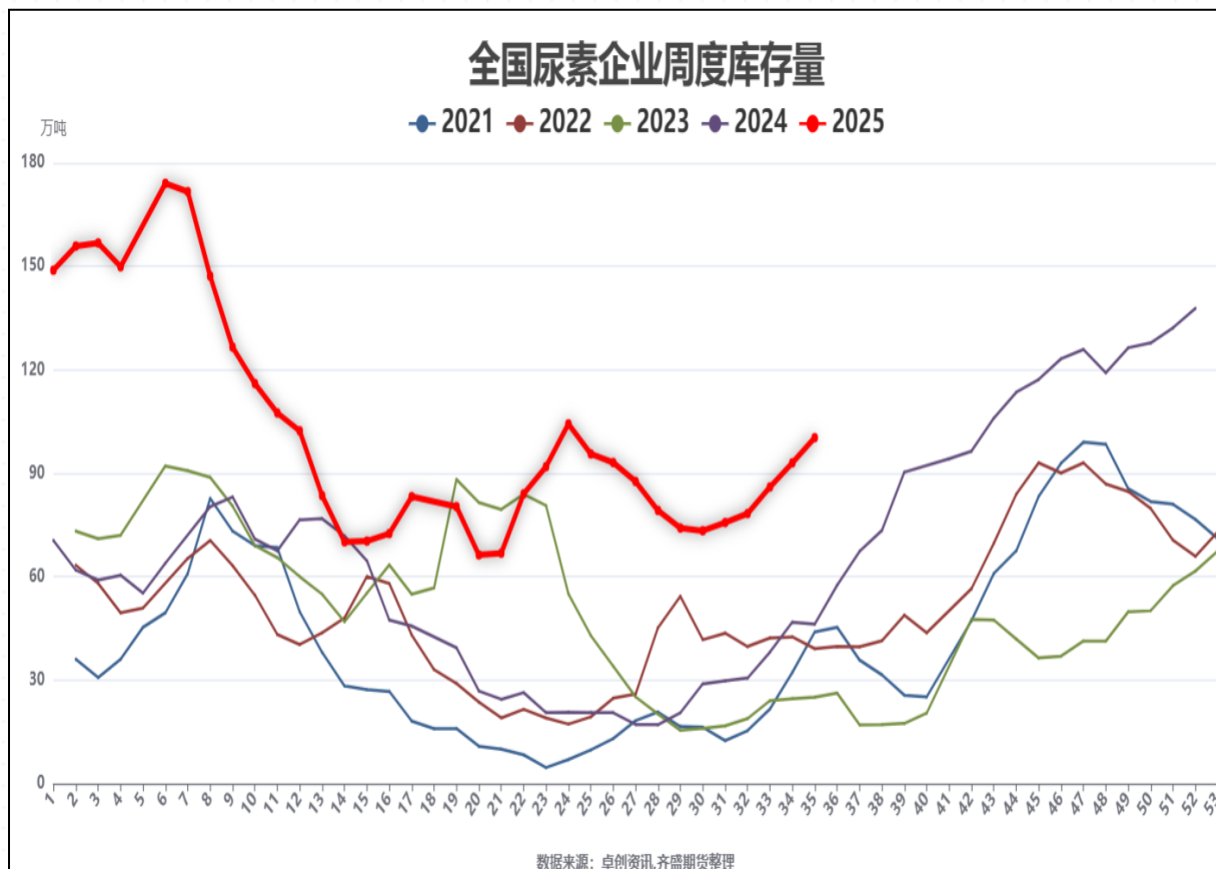
● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



齐

齐盛期货
QISHENG FUTURES

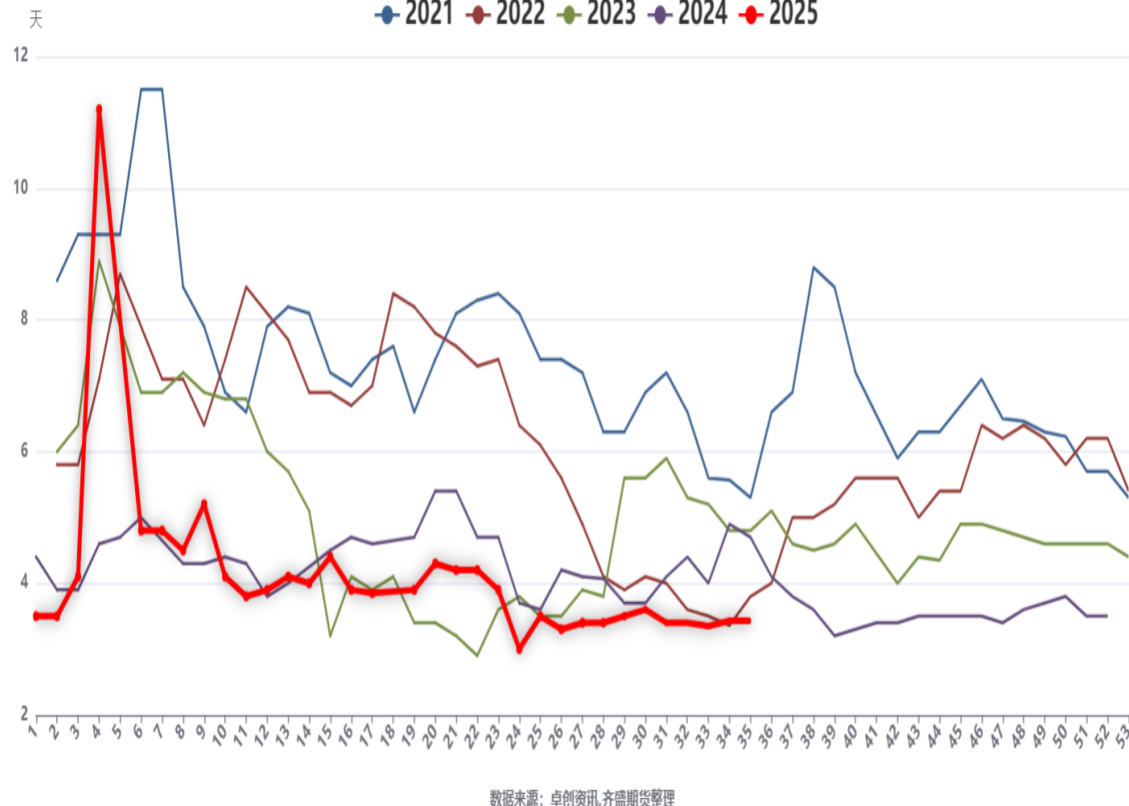
库存情况



需求分析-预收情况

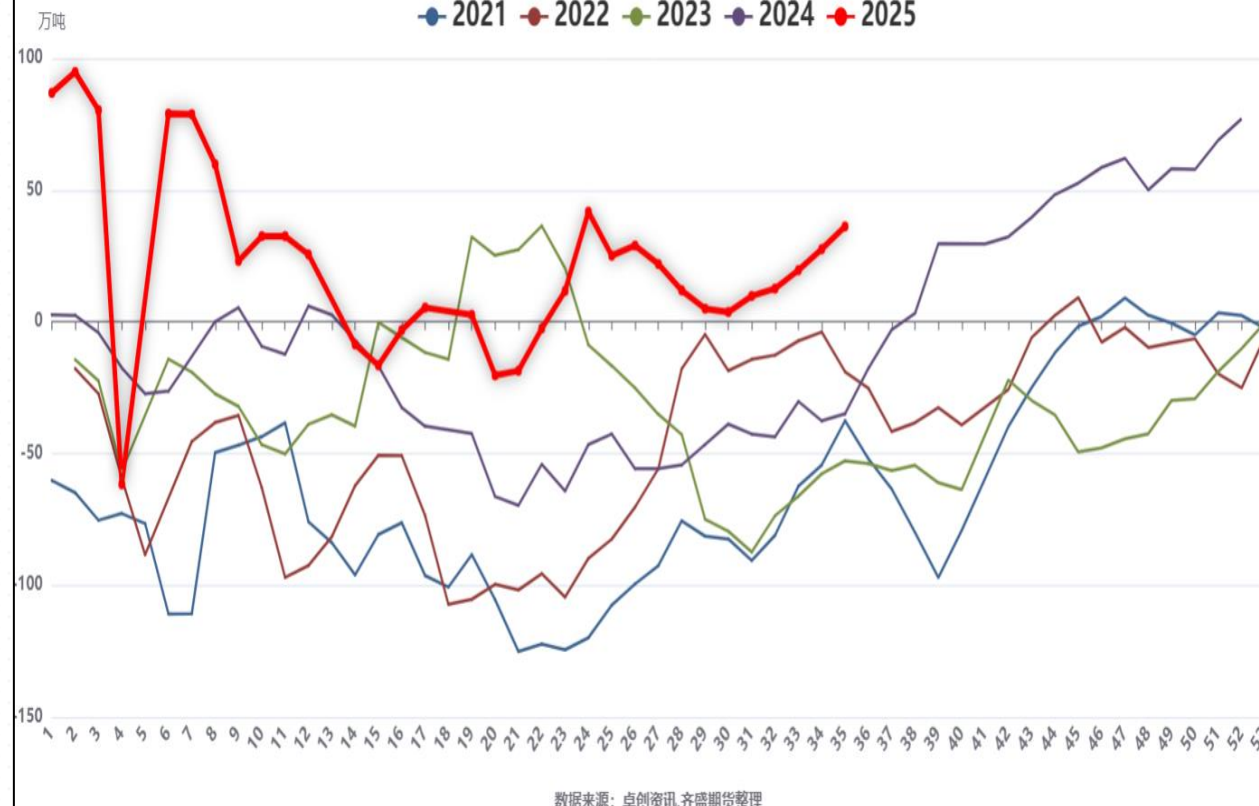
尿素生产企业预收区间统计

● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



尿素供需形势 (库存-预收)

● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



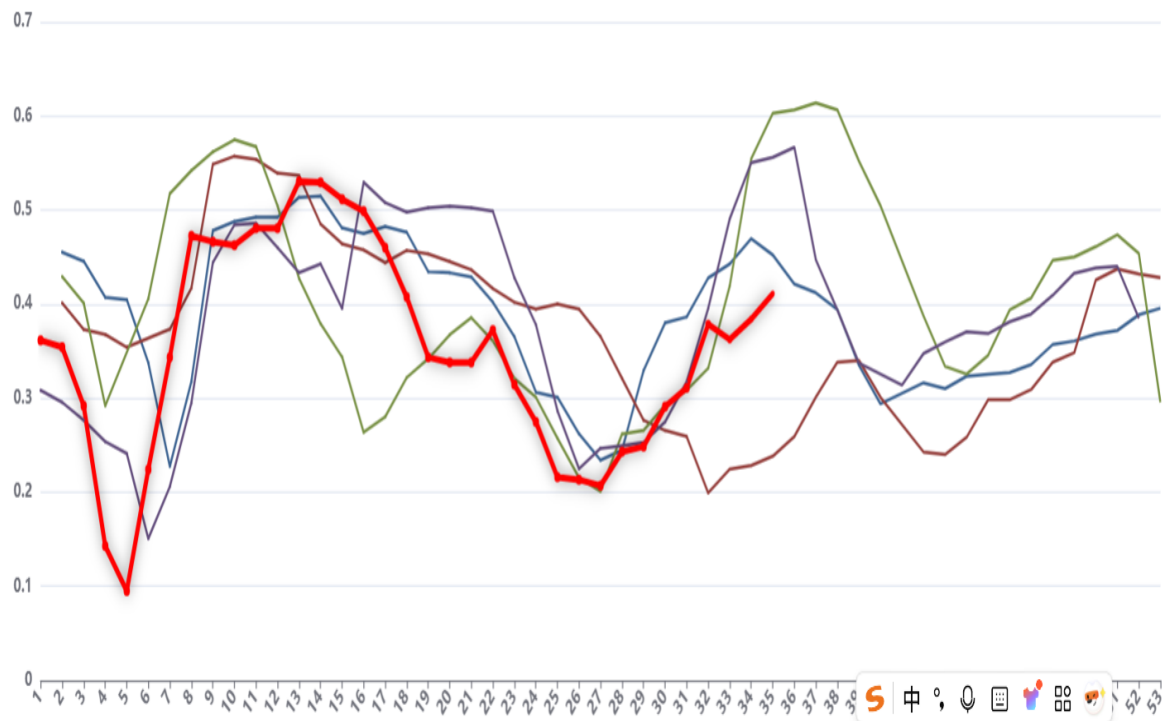
齐

齐盛期货
QISHENG FUTURES

需求分析-复合肥

复合肥开工率 (卓创)

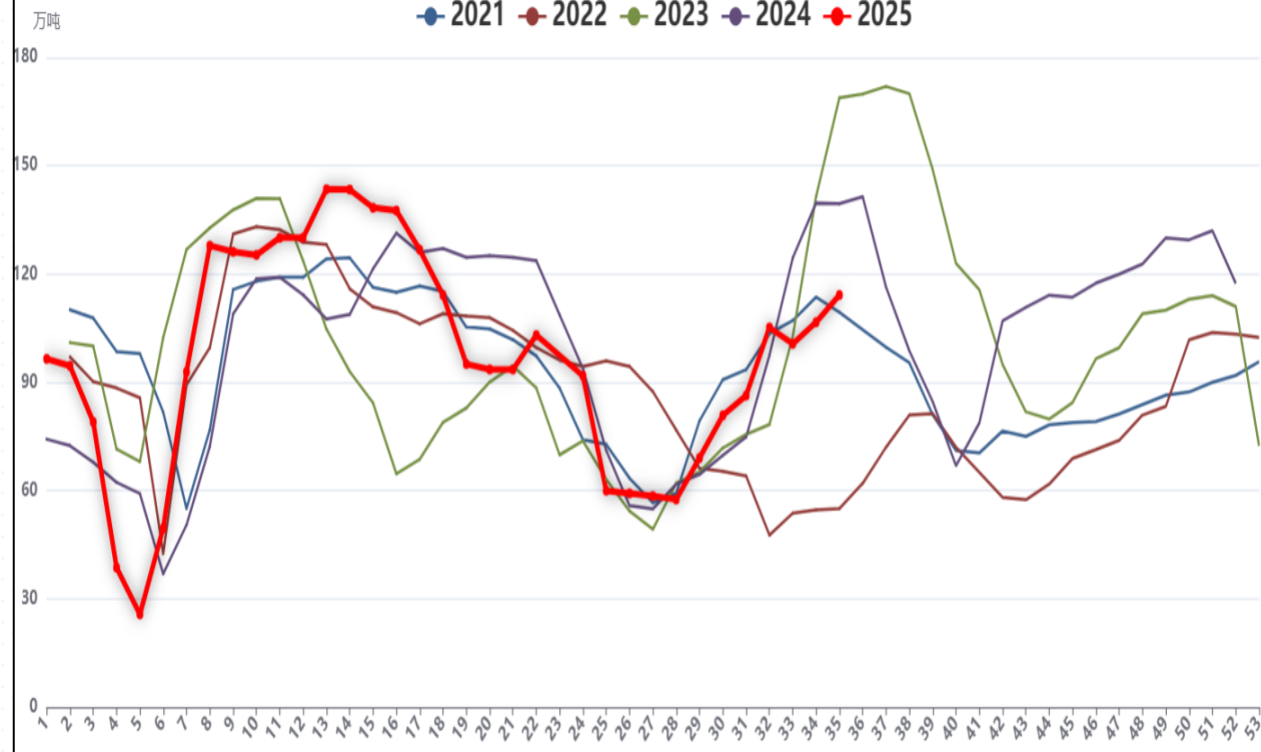
● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

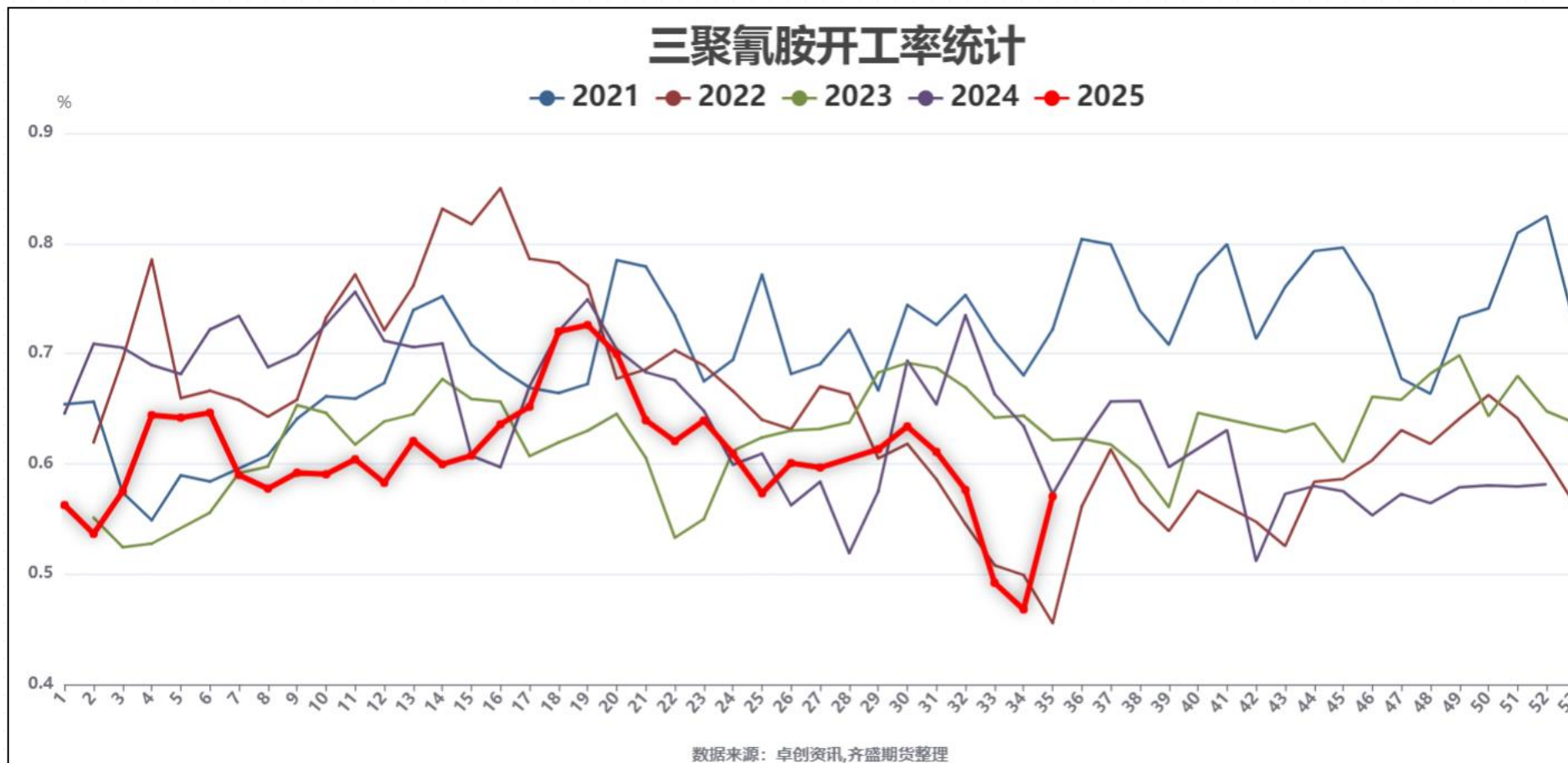
复合肥周度产量

● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025

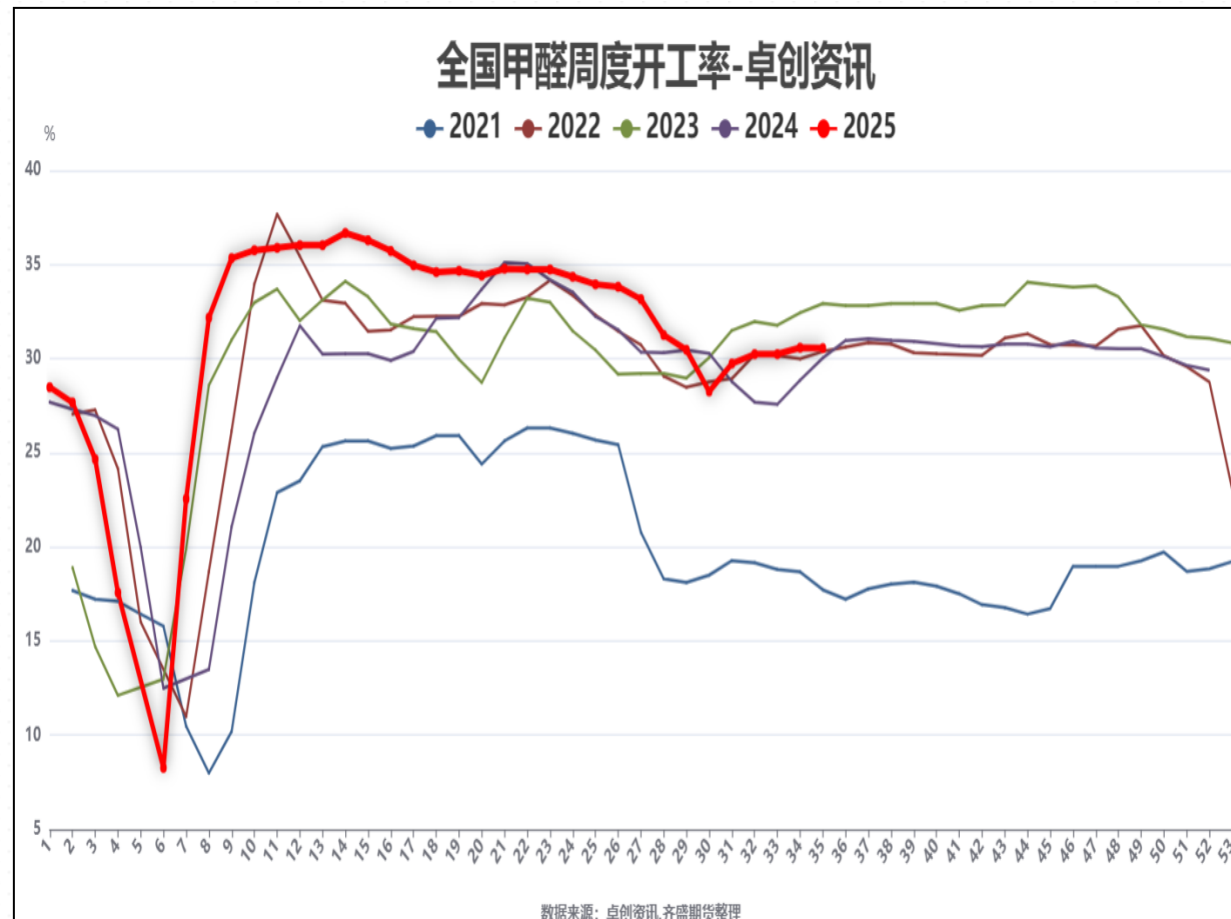
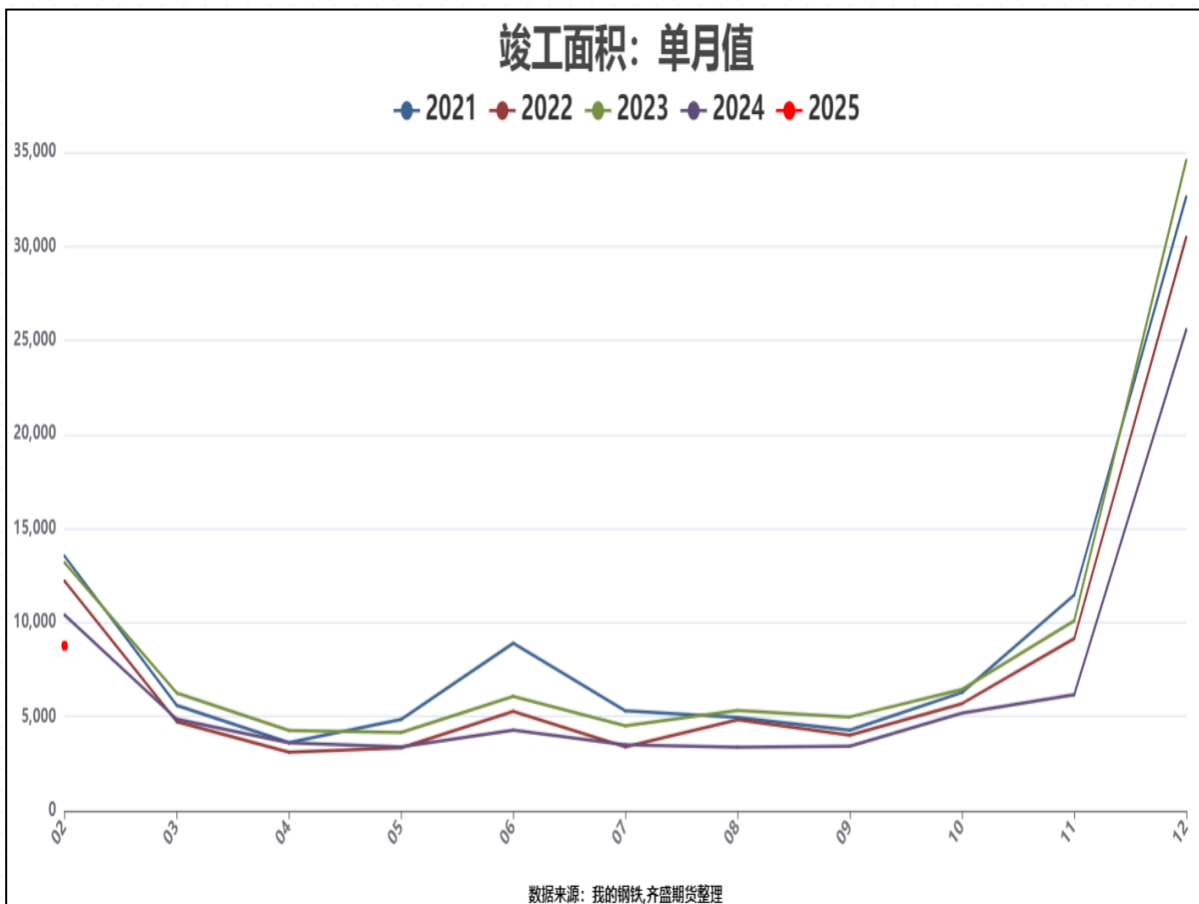


数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

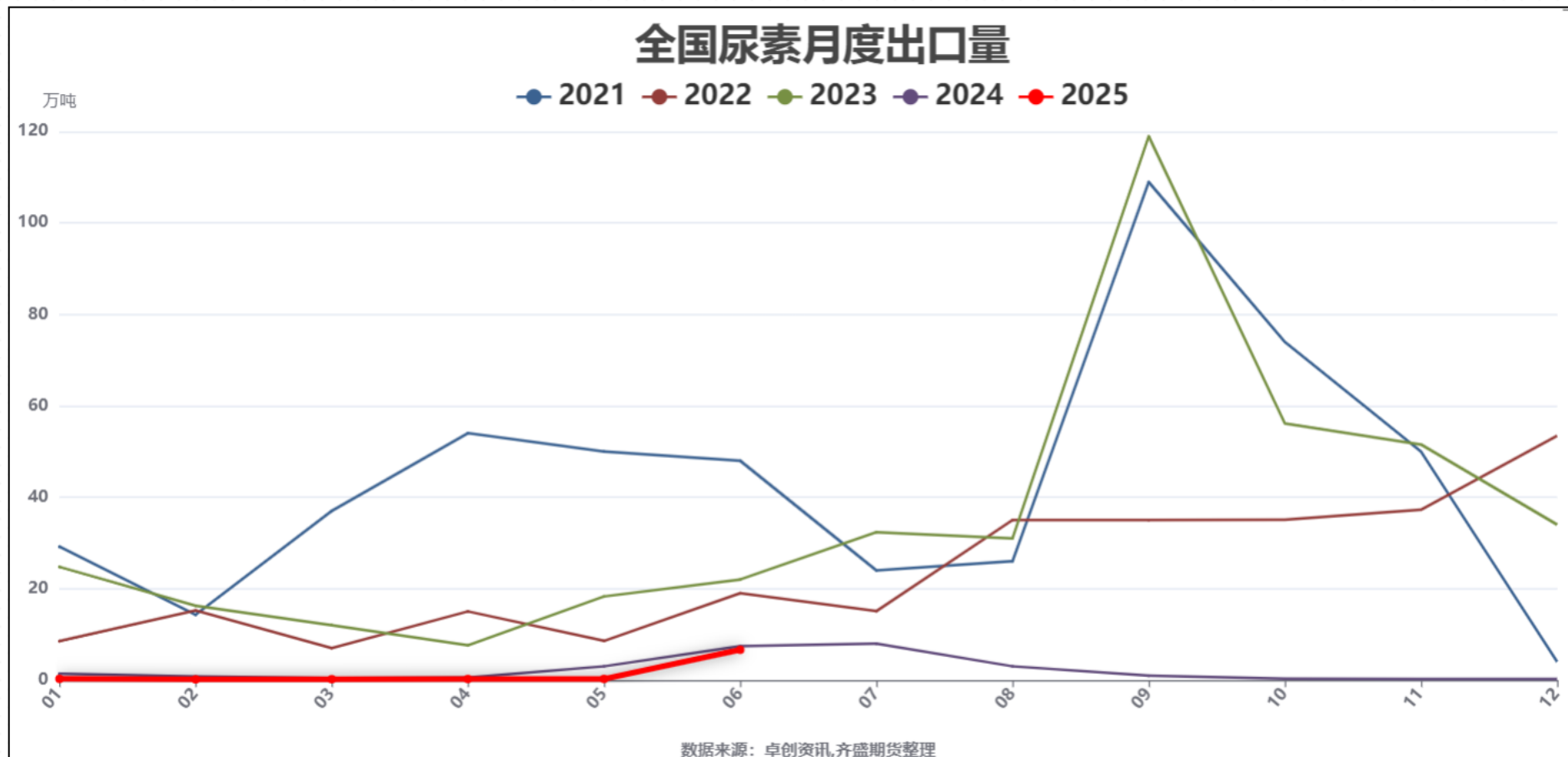
需求分析-三聚氰胺



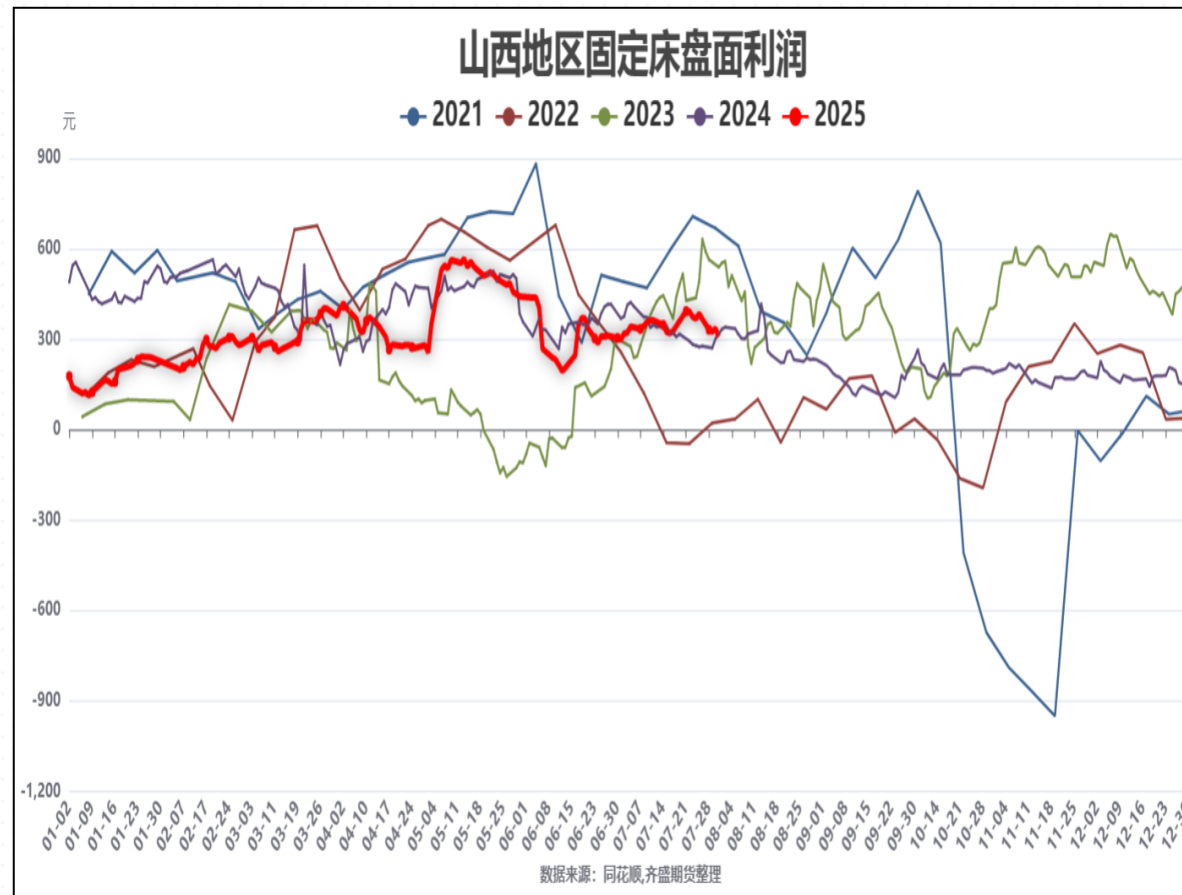
需求分析-板材



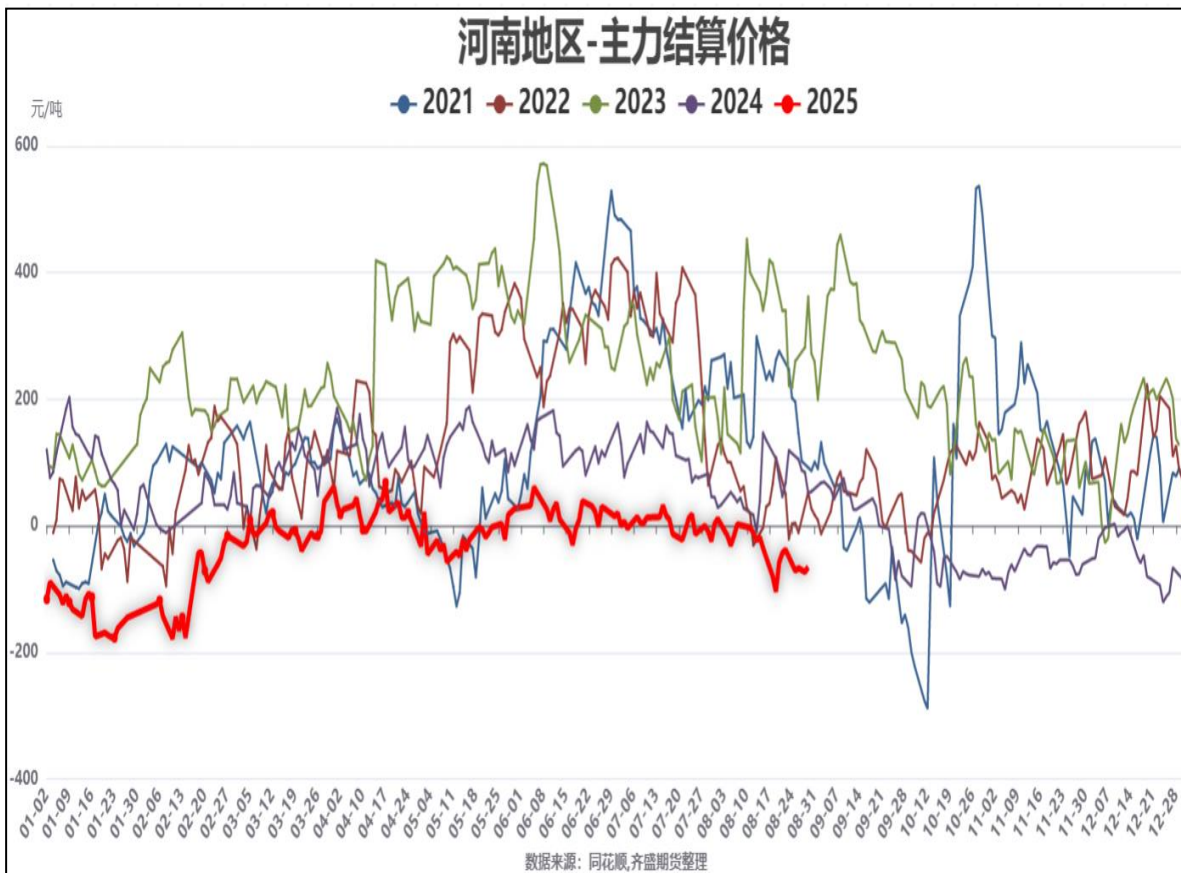
出口情况



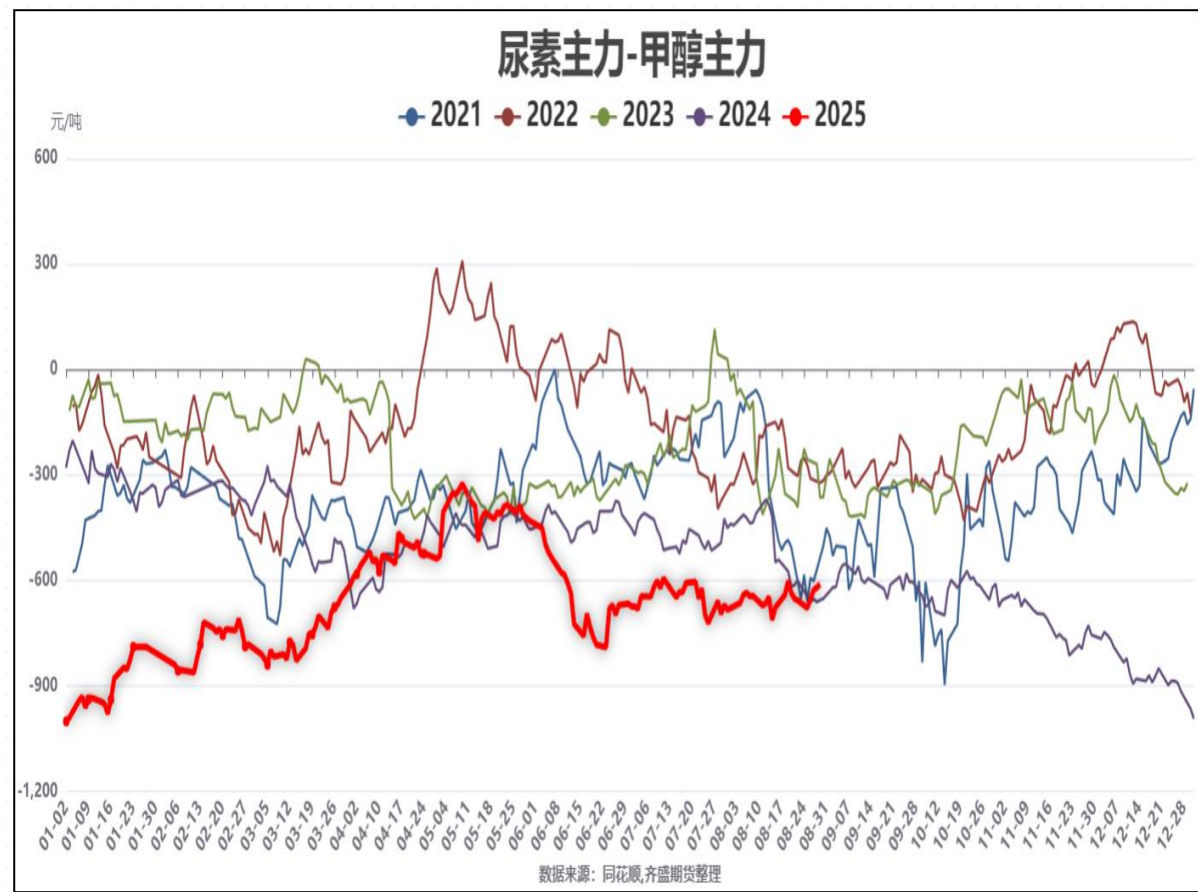
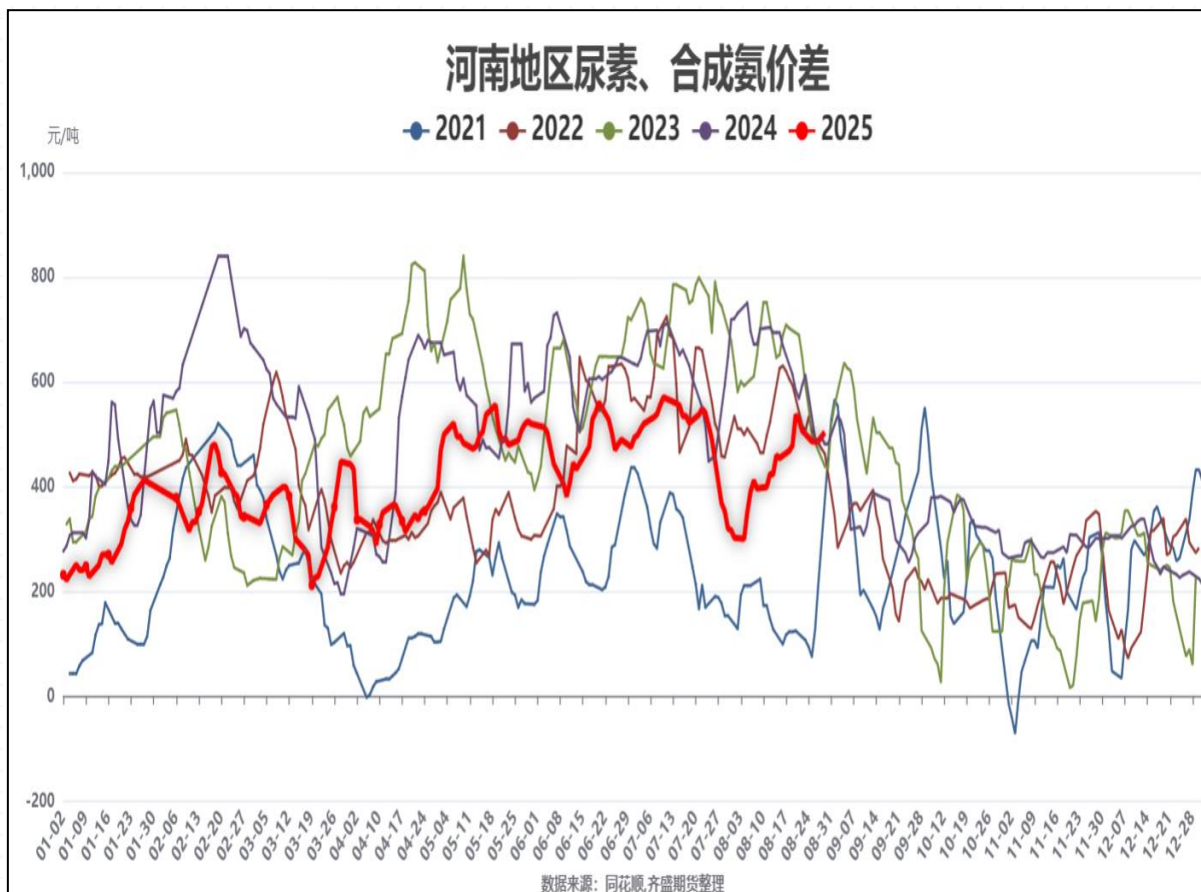
原料及行业利润情况



基差、月差情况



相关产品动态



总结

从供需情况来看，市场仍保持供大于求态势，但是9月份，需关注复合肥秋季肥生产情况以及出口集港情况情况，或会带来利好，预估9月价格区间震荡为主，仅供参考。

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关，本公司不承担投资者作出此类投资决策而产生任何风险，亦不对投资者作出此类投资决策做任何形的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的名誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶