



消息面影响 行情转为震荡

2025年6月29日

齐 盛 尿 素 周 报



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 周度观点
- 2 核心逻辑
- 3 市场展望

一、尿素周度量化赋分表

尿素量化赋分表(2025-06-29)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-06-22
宏观	金融	上证指数偏强震荡	1	1	0.01	
	经济	后期仍有政策预期	10	2	0.2	0.2
	政策	出口方面已实现实际出口, 重点关注未来新增出口配额增加情况	10	6	0.6	0.5
供需	供应	日产保持近期有一定下滑, 但同比偏高	10	-6	-0.6	-0.8
	需求	需求逐步触顶, 农业有一定启动但是相对分散, 工业明显走弱	10	-7	-0.7	-0.5
	库存	有一定去库, 库存从工厂转移至港口	9	1	0.09	-0.09
	出口	出口量预估将有一定增加	5	1	0.05	0.05
成本利润	成本	煤炭价格偏弱持稳, 预期较差	5	-5	-0.25	-0.25
	利润	当前利润有一定回升	5	-3	-0.15	-0.15
价格	基差	期货逐步贴水	3	1	0.03	0.03
	外盘	内外盘价差仍然较高	2	5	0.1	0.1
技术面	技术形态	日k线形态偏震荡	10	-1	-0.1	-0.3
	文华指数	文华商品指数区间震荡	10	1	0.1	0.1
资金面	资金	资金多空博弈, 相对僵持	5	1	0.05	0.05
	持仓	多空减仓明显	5	1	0.05	0.1
总分			100	-2	-0.52	-0.96
注:	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力, 可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多, 负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积, 总分负代表弱势, 正代表强势, 绝对值越大代表趋势越强。					

数据来源: 齐盛期货

周度观点

本周观点：港检放松消息以及尿素出口配额继续增加预期下，行情回落后再次触底反弹。供需来看，供应方面，日产继续保持高位运行，保持在19.5万吨以上，需求方面，夏季农业需求当前较为分散且逐步近尾，复合肥夏季肥生产结束，需求震荡下滑，其他工业需求一般，综合来讲，需求端暂无支撑。原料方面，煤炭暂时偏弱持稳。整体来看，市场当前过大于求，不过要关注出口政策的变化情况，受此影响，预估短期行情或偏震荡，操作上建议高抛低吸操作，期现方面，建议逢高对于库存货源卖出套保，仅供参考。

宏观政策：经济政策暂无，行业方面，当前已经逐步实际出口，但要关注后期配额增加情况。

现货价格：本周现货价格震荡调整，主交割区河南地区出厂价格在1720-1760元/吨区间波动。

日产：本周日产在19.5-20万吨震荡，同比高出2万吨，保持高位运行。

行业库存：本周企业库存93.1万吨，较上周减少2.5万吨；港口库存保持增加态势。

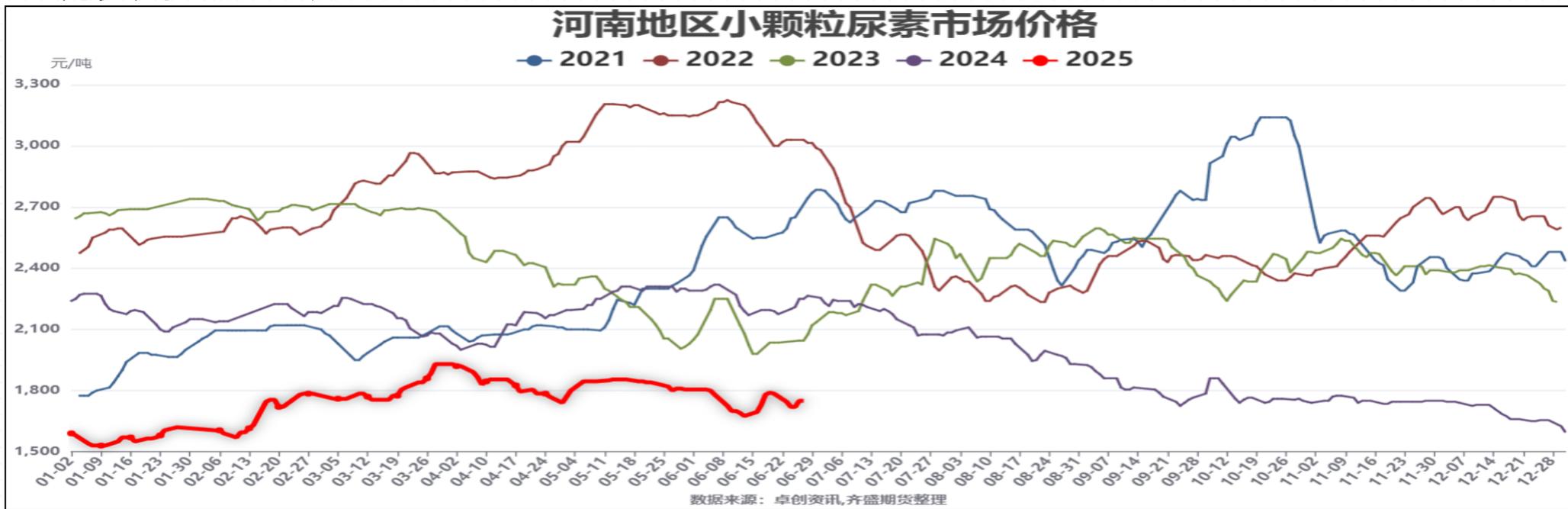
预收及供需形势：本周企业平均预收天数3.3天，较前值减少0.2天；库存-预收数据有一定走强，工厂发货压力增加。

需求：农业方面逐步近尾；工业方面：本周复合肥开工21.33%，较上周降0.27%；本周三聚氰胺开工60.06%，较上周增加2.73个百分点； 板材方面，同比偏弱。

基差及价差：截止到6月27日，主力基差27点；9-1价差38点。



现货市场回顾



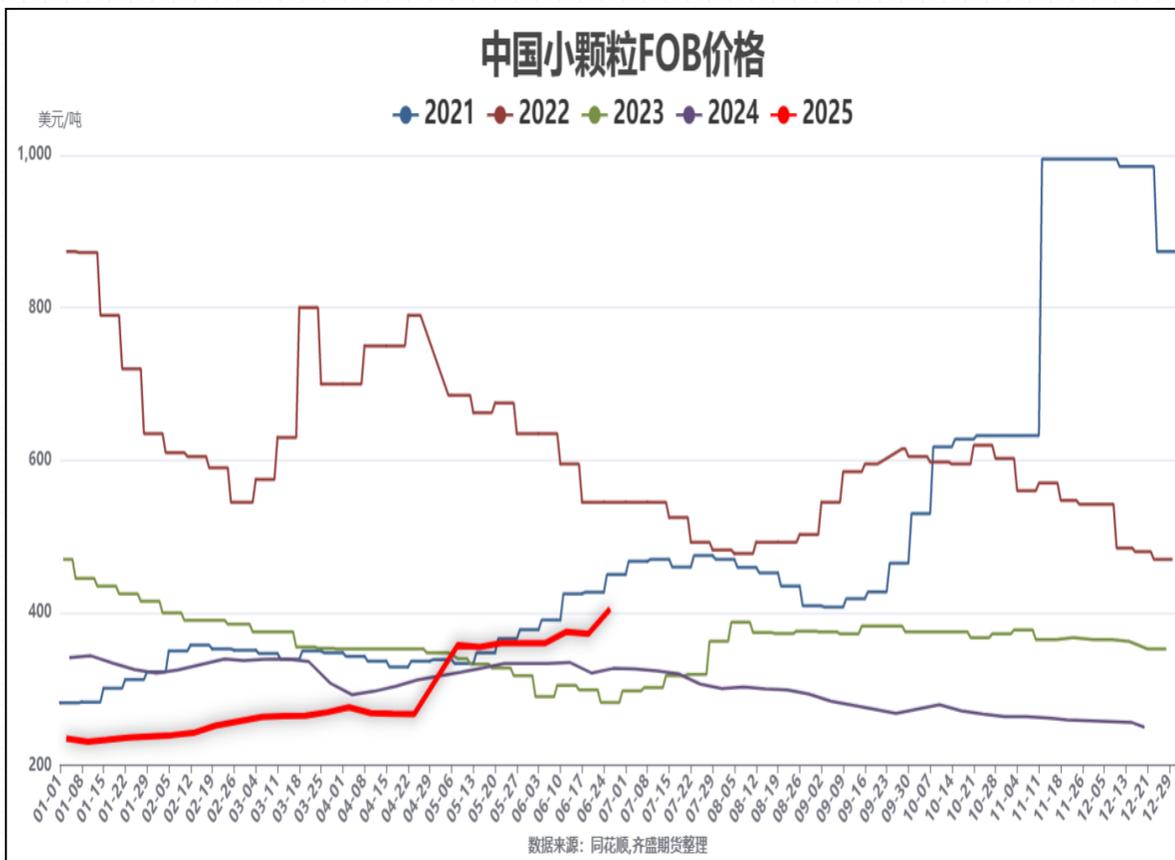
单位：元/吨

市场	本期	上期	周度涨跌值	周度涨跌幅
山东	1786	1813	-27	-1.49%
河北	1774	1804	-30	-1.66%
河南	1794	1819	-25	-1.37%
江苏	1888	1905	-17	-0.89%
安徽	1829	1856	-27	-1.45%
山西	1768	1796	-28	-1.56%
内蒙古	1734	1750	-16	-0.91%
新疆	1648	1693	-45	-2.66%
陕西	1701	1740	-39	-2.24%
湖北	1757	1795	-38	-2.12%
广东	1939	1958	-19	-0.97%
川渝	1811	1820	-9	-0.49%

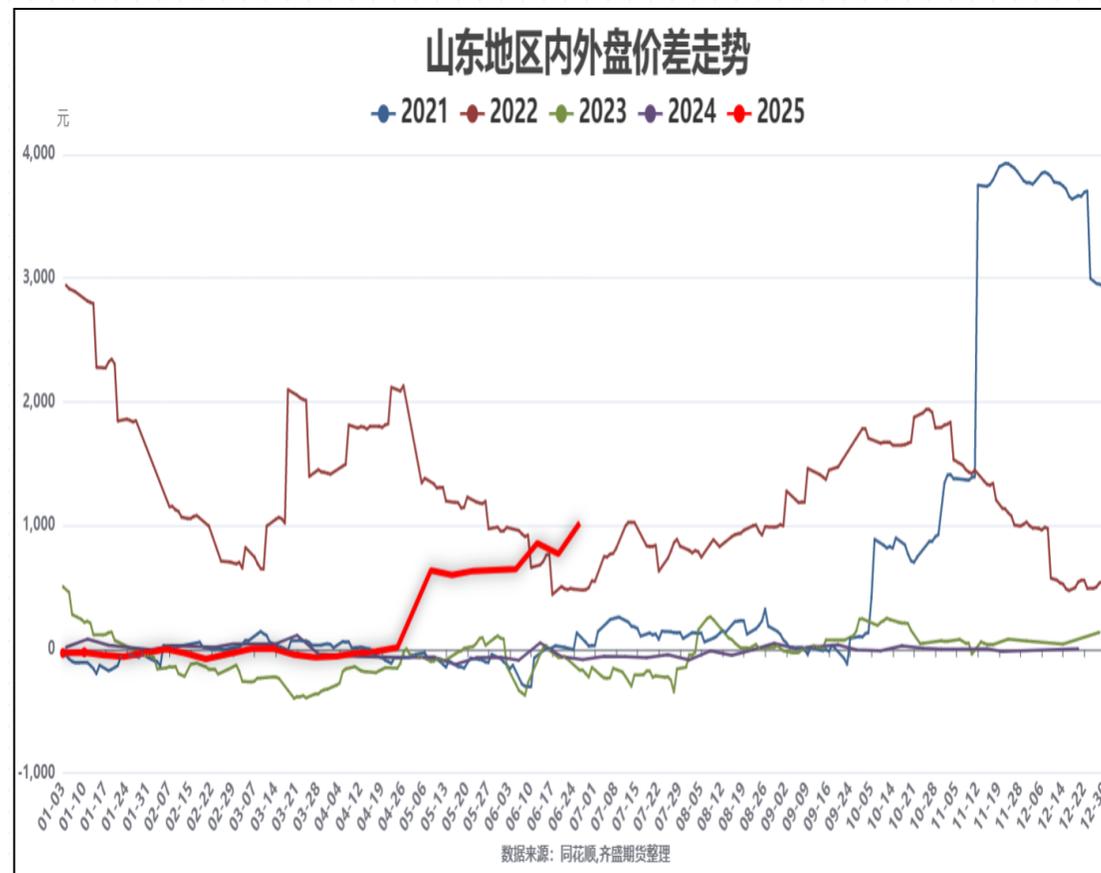
数据来源：卓创资讯

国际市场回顾

中国小颗粒FOB价格



山东地区内外盘价差走势



供应分析

全国尿素行业日度产量

● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025

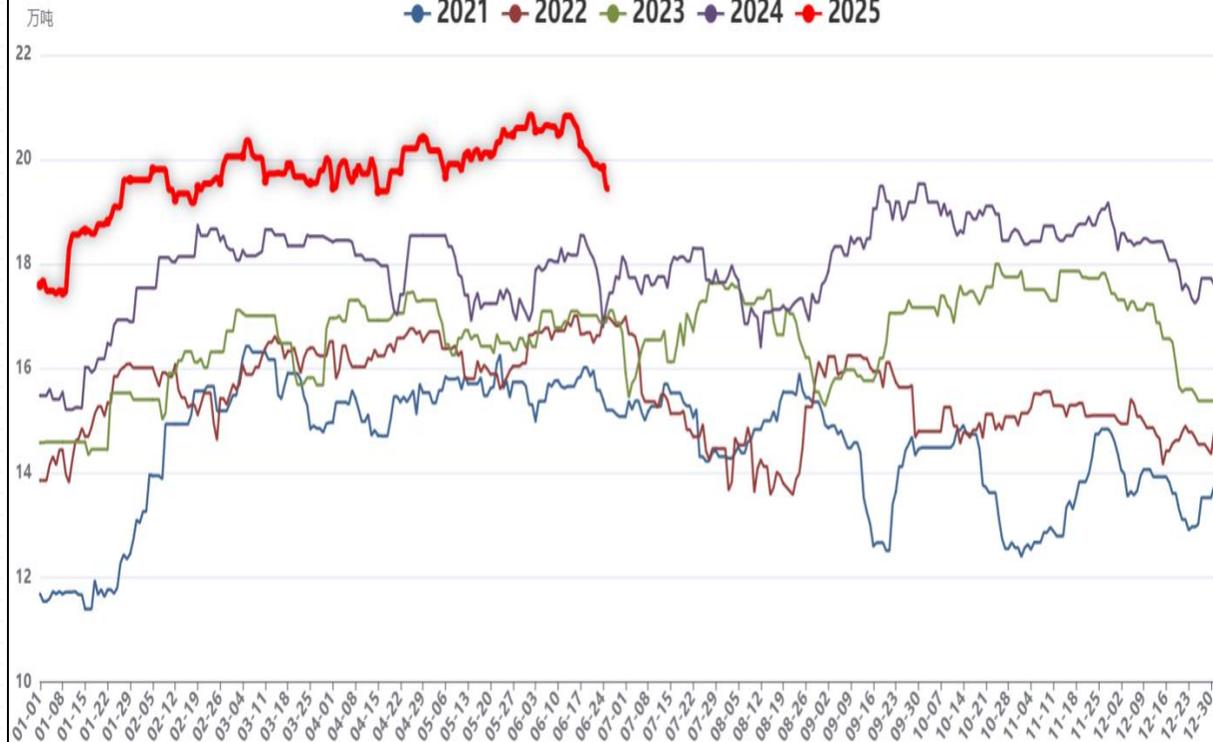


表1 中国尿素企业减产统计

企业名称	总产能 (万吨/年)	产量 (吨/天)	备注
内蒙古乌兰	120	4000	6月21日装置检修
河北田原	30	1000	6月23日装置检修
河南晋开	120	4000	6月25日装置检修
甘肃刘化	35	1200	6月25日装置短停
总计	305	10200	

表2 中国尿素企业增产统计

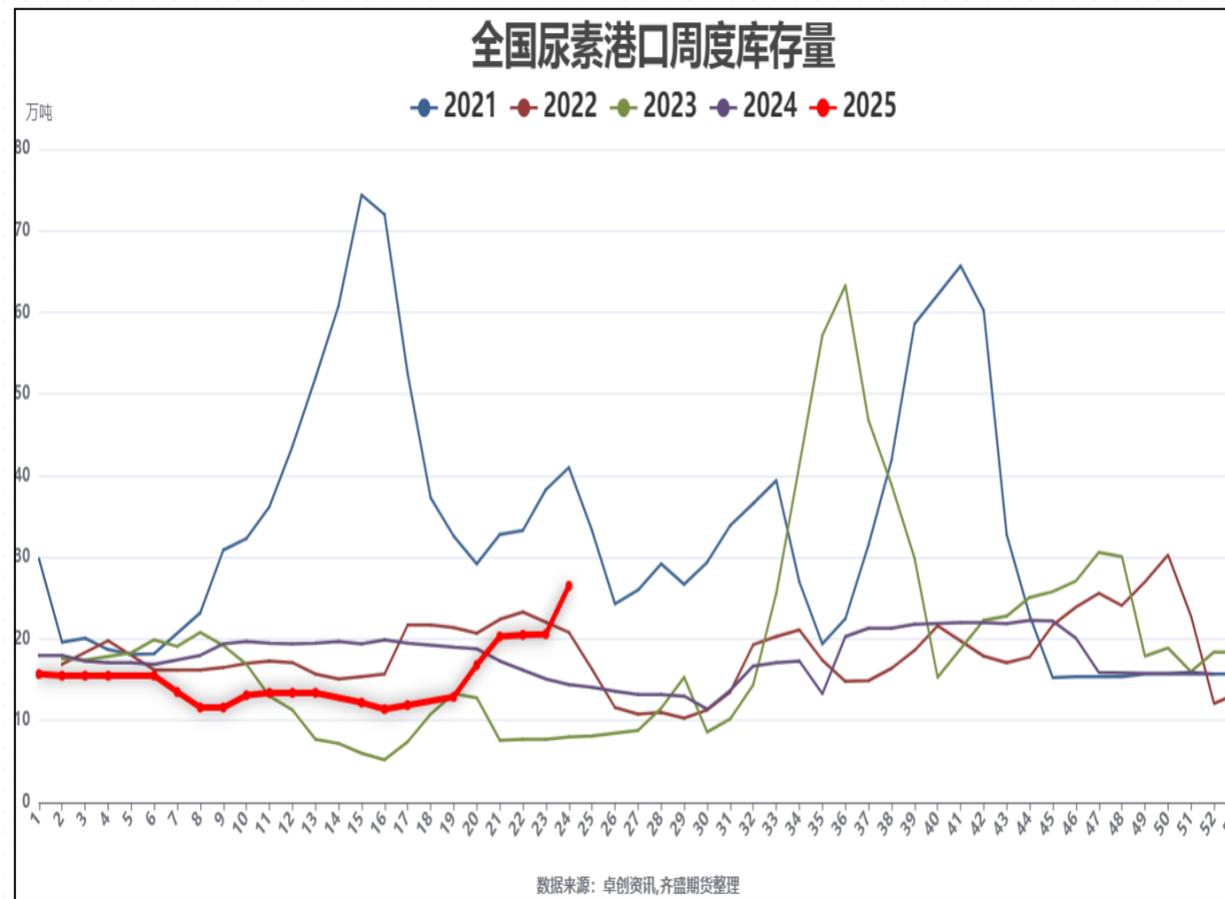
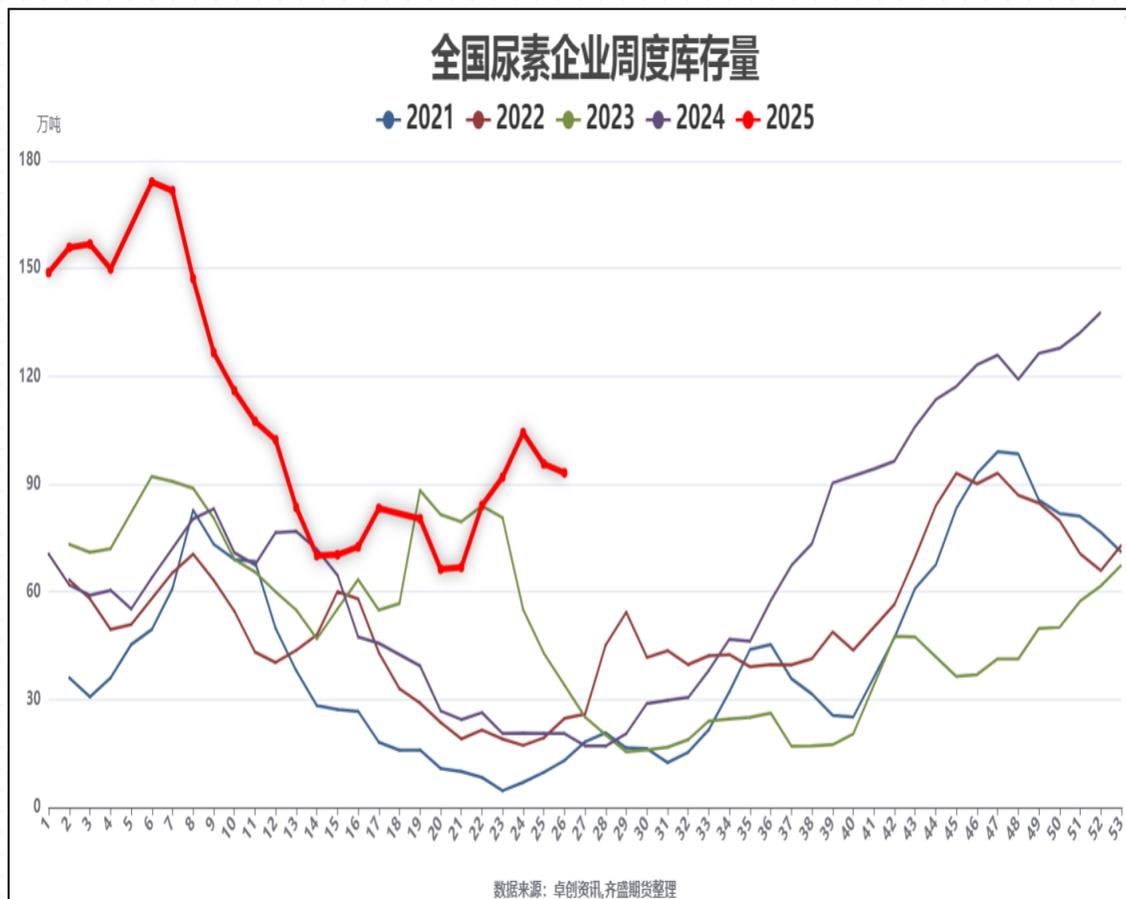
企业名称	总产能 (万吨/年)	产量 (吨/天)	备注
山东联盟	180	1200	6月20日装置复产
总计	180	1200	

数据来源: 卓创资讯



齐盛期货
QISHENG FUTURES

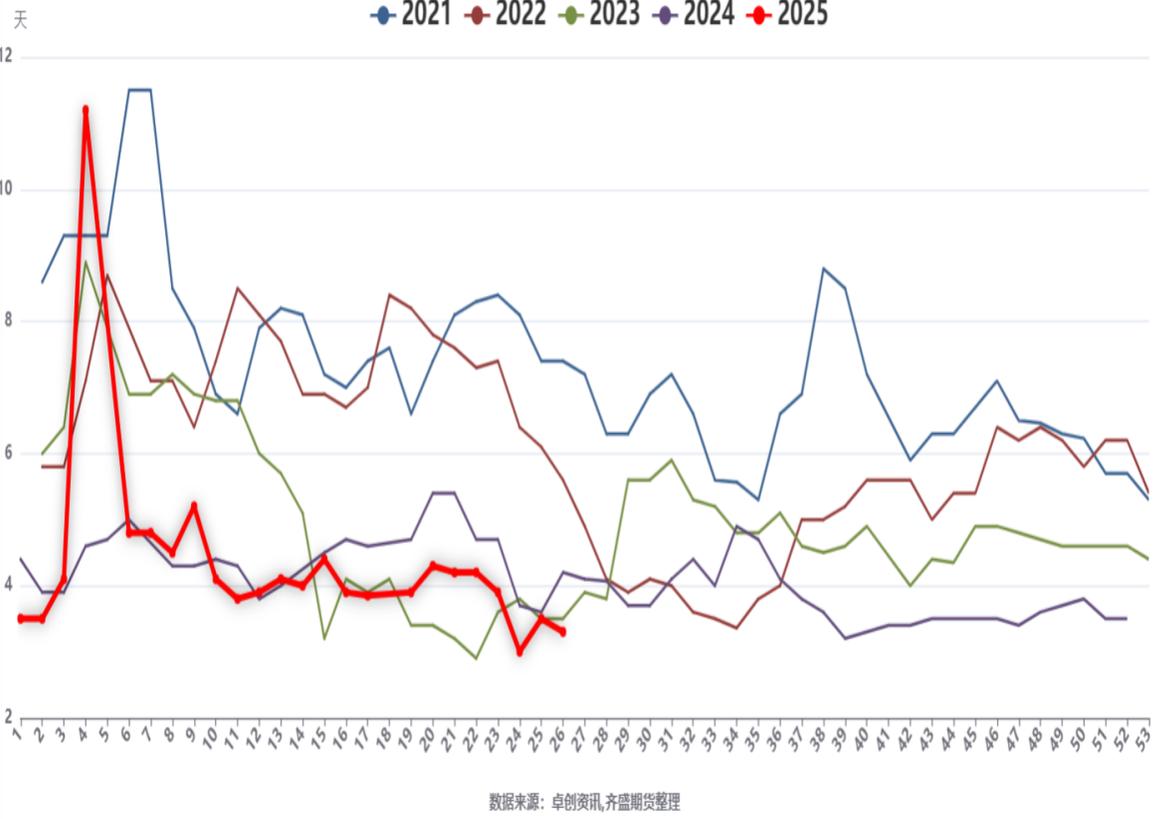
库存情况



预收情况

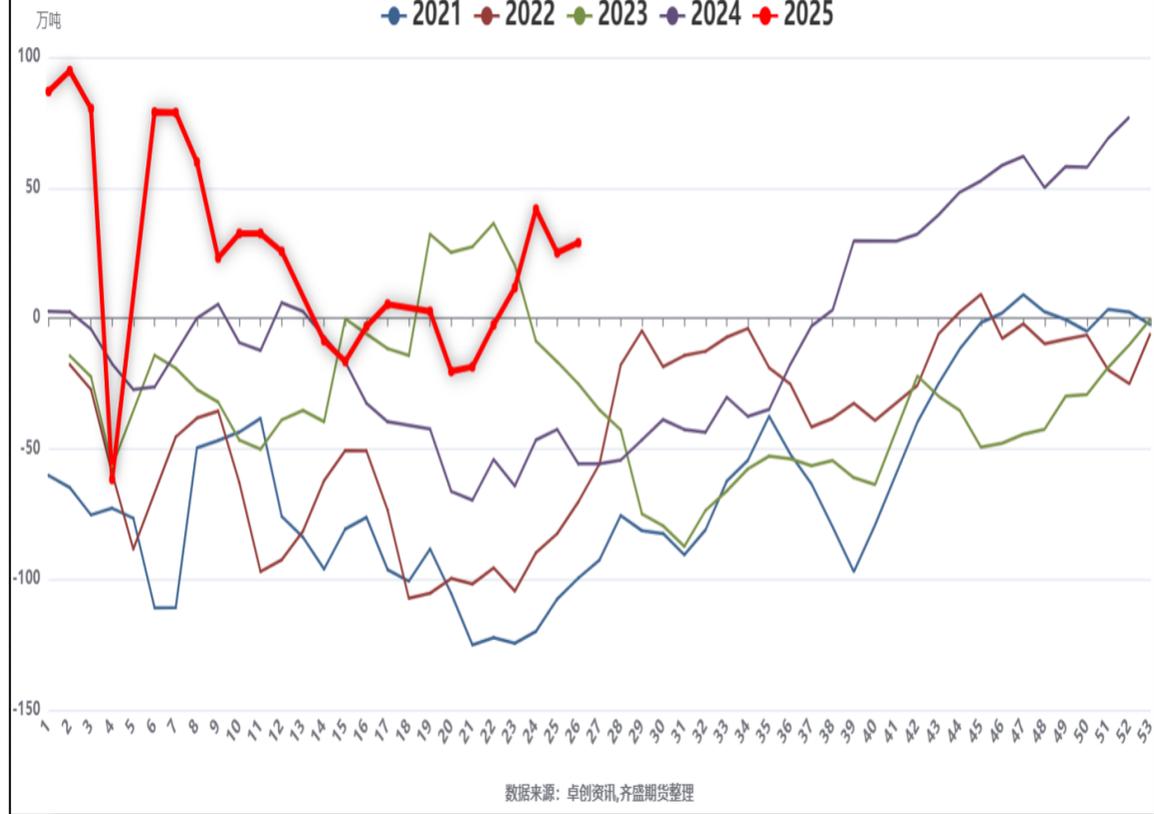
尿素生产企业预收区间统计

● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025

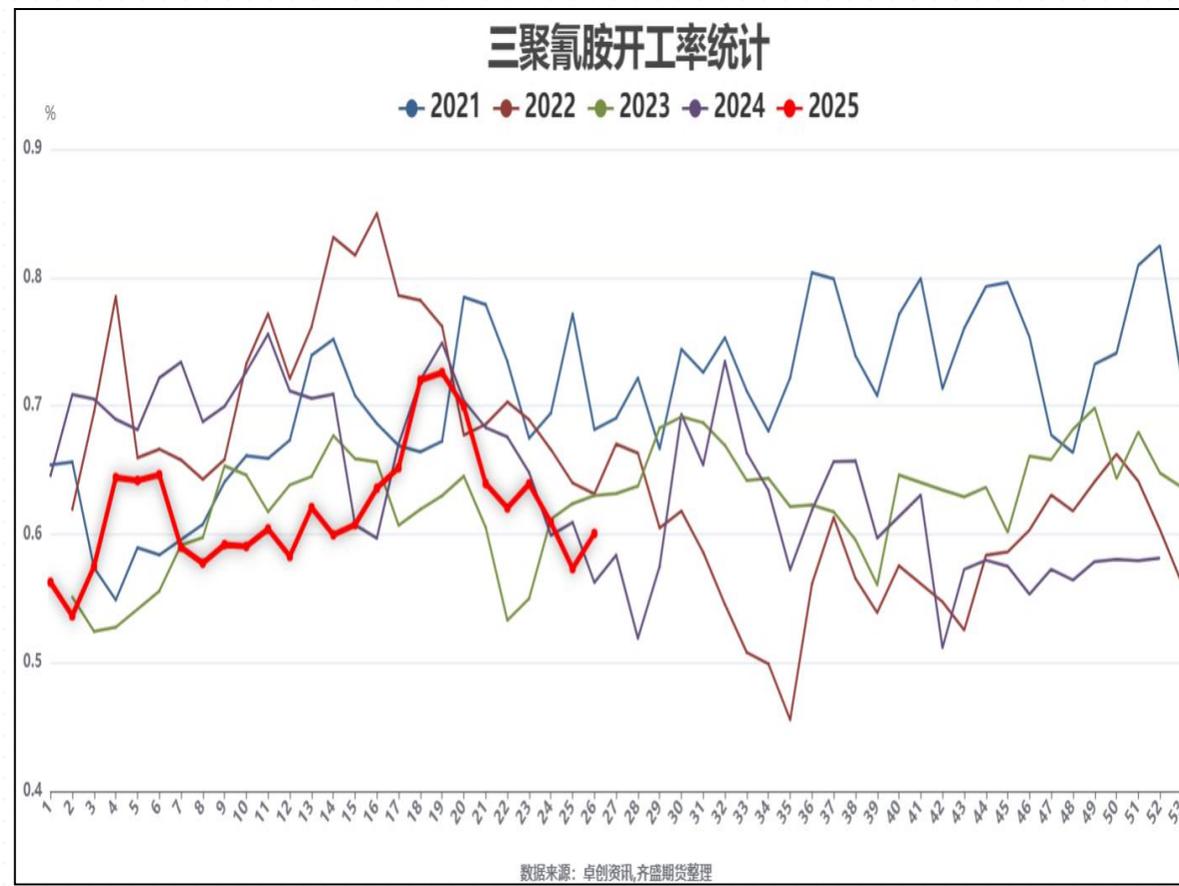
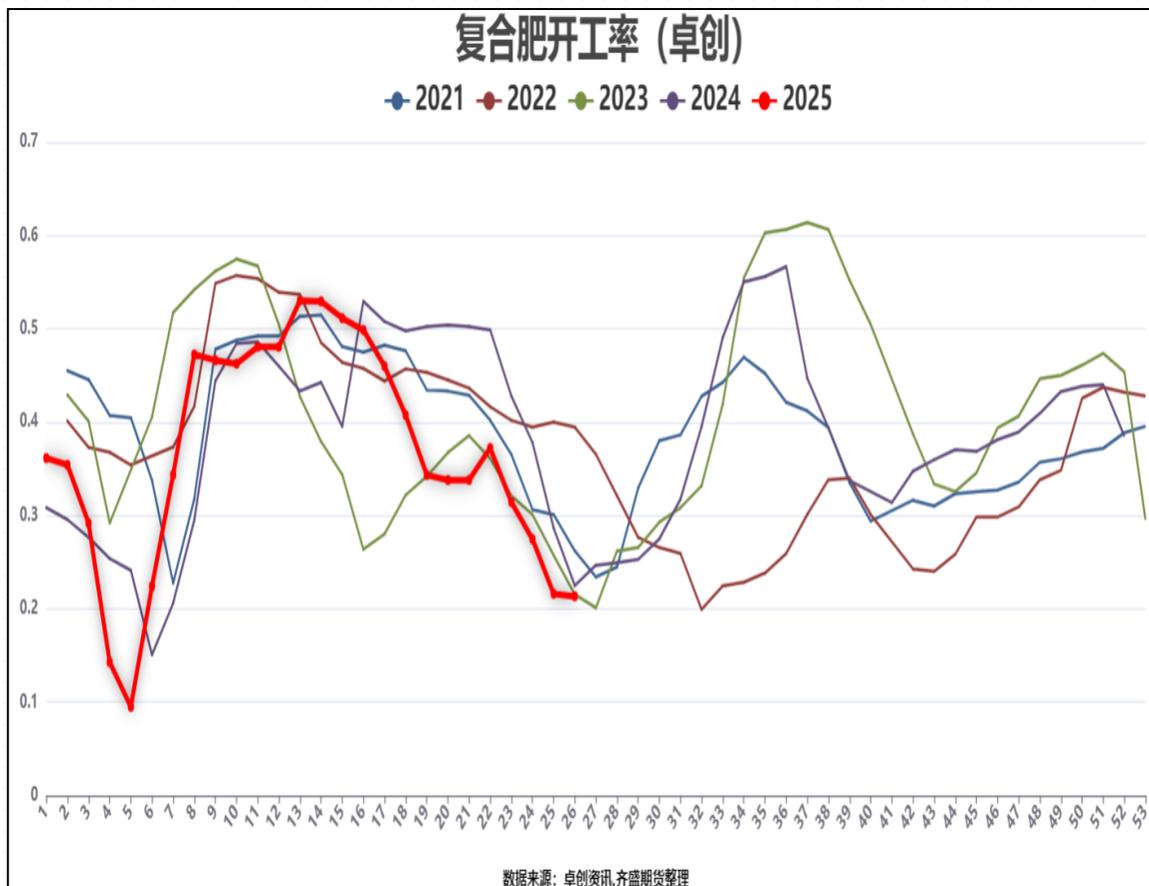


尿素供需形势 (库存-预收)

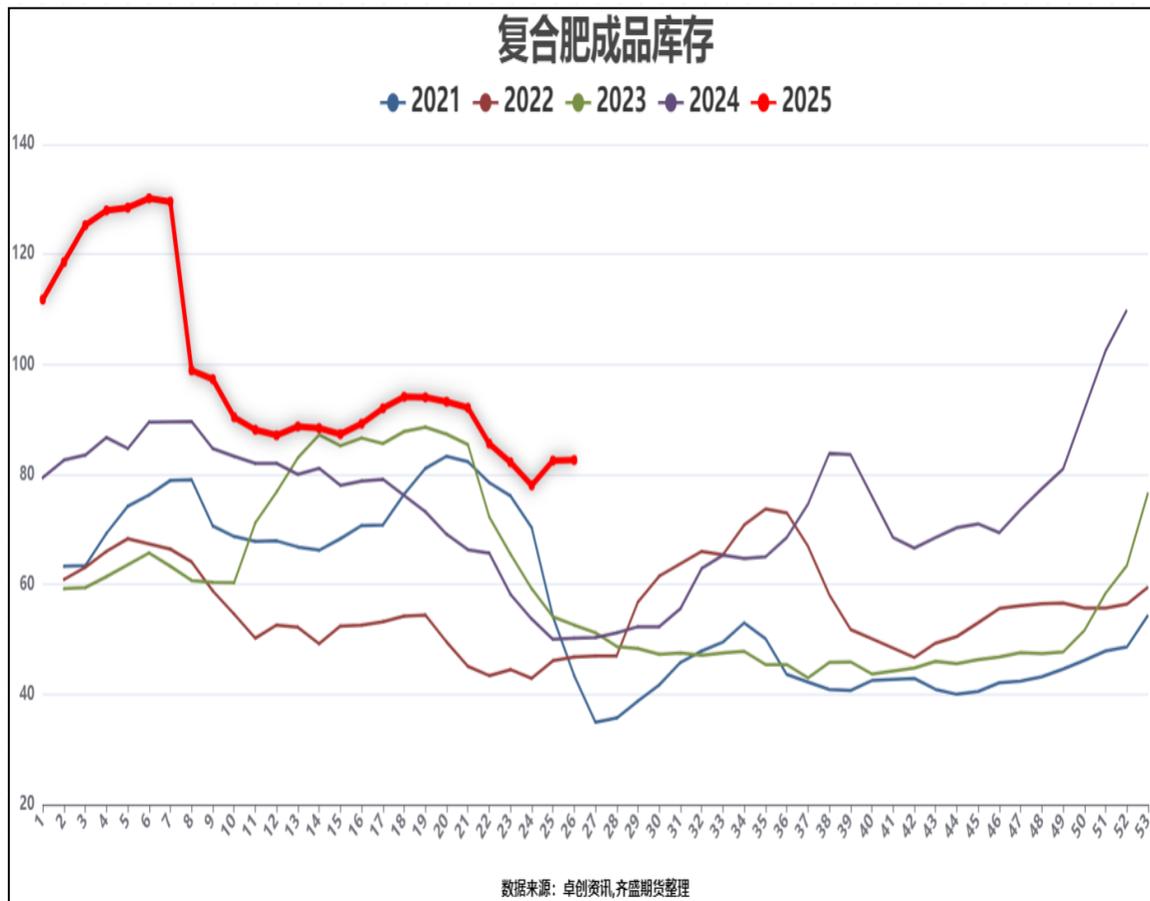
● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



需求情况



下游库存情况



国内复合肥样本企业库存统计

单位: 万吨

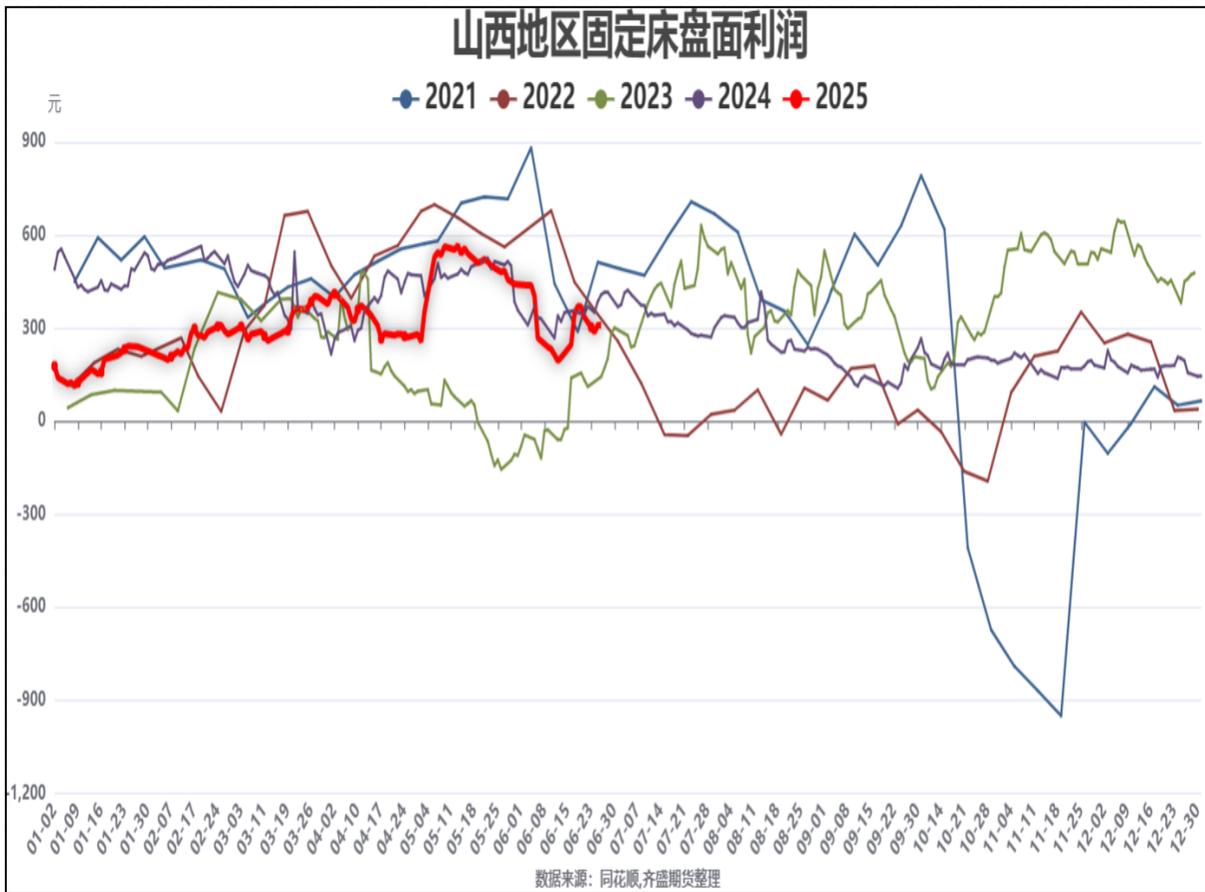
区域	6月26日	6月19日	环比
湖北	22.60	22.60	0.00%
山东	17.00	17.40	-2.30%
安徽	10.50	10.30	1.94%
云南	10.00	10.00	0.00%
江苏	9.00	8.90	1.12%
四川	6.50	6.50	0.00%
河南	7.00	6.80	2.94%
全国	82.60	82.50	0.12%

数据来源: 卓创资讯



齐盛期货
QISHENG FUTURES

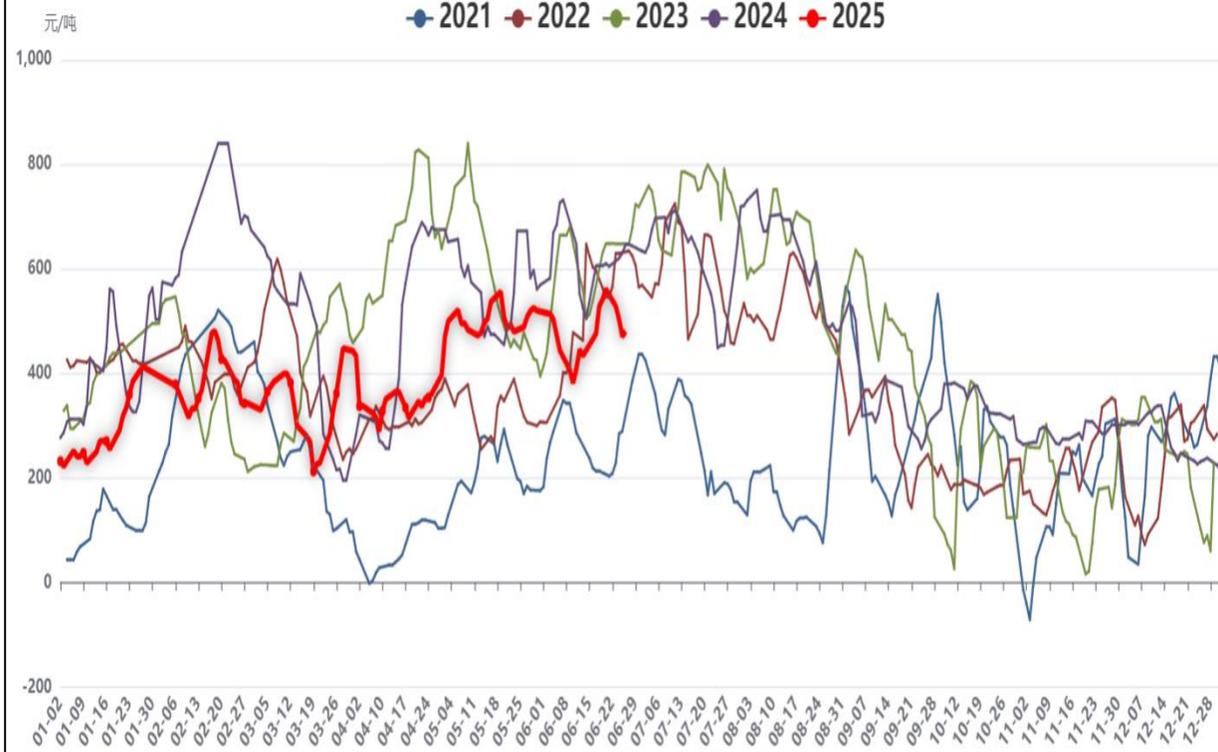
行业利润情况



相关产品

河南地区尿素、合成氨价差

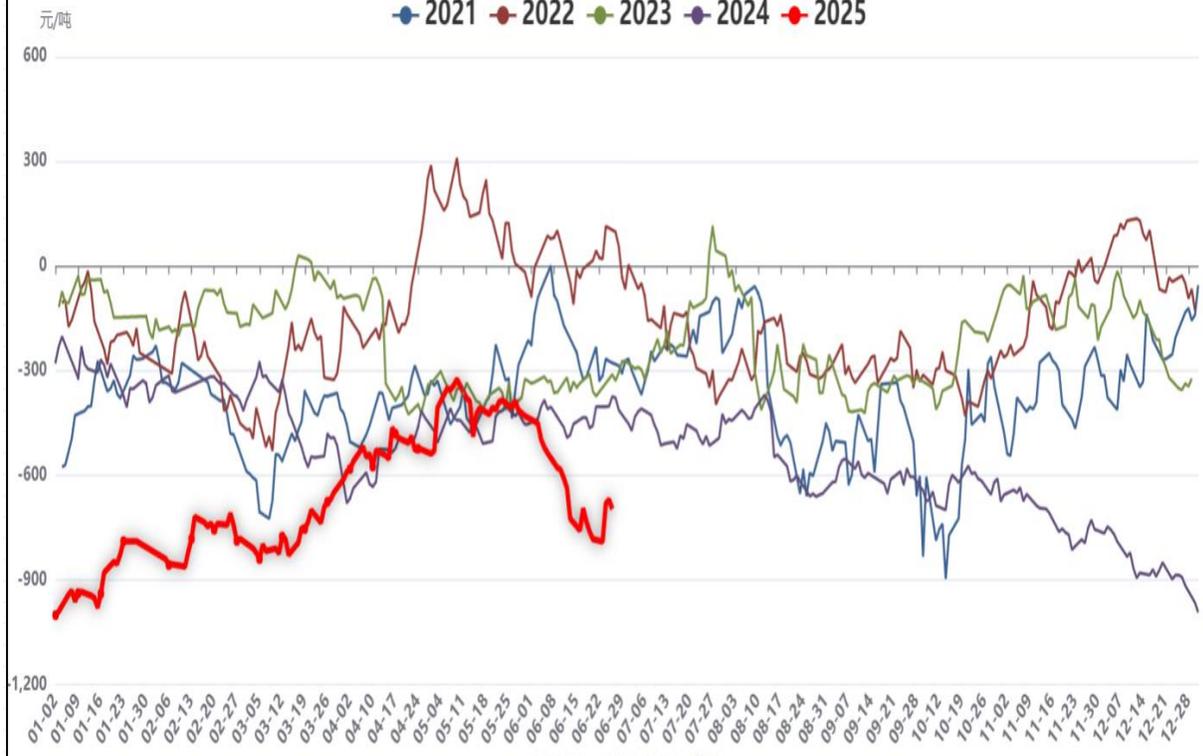
● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



数据来源: 同花顺, 齐盛期货整理

尿素主力-甲醇主力

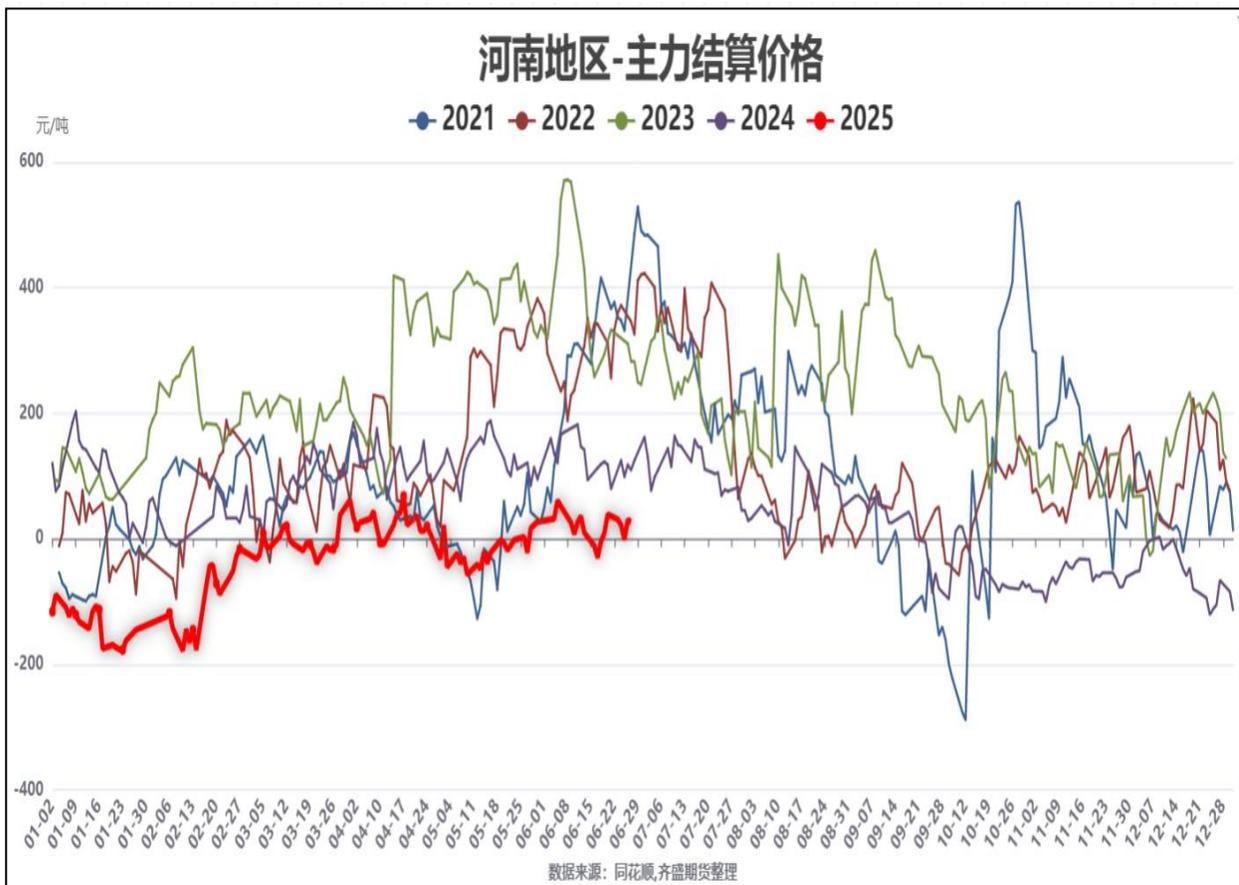
● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



数据来源: 同花顺, 齐盛期货整理



基差、月差情况



市场展望

供应继续保持高位运行，国内需求表现一般，市场供大于求，不过需继续关注政策调整，受此影响，行情暂时震荡调整，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的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。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。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声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶