
【冠通期货研究报告】

下游刚需拿货，尿素厂内库存增加

发布日期：2025年11月5日

【行情分析】

今日尿素平开低走，日内上涨。尿素上游工厂近日出货氛围好转，价格小幅上升。山东、河南及河北尿素工厂小颗粒尿素出厂价格范围在1500-1550元/吨。基本面来看，新疆中能万源200万产能点火，预计中旬主机间产出产品。肥易通数据显示日内产量已超19万吨，模性的限气限产之前，预计高位日产运行为主。下游秋季肥基本结束，终端备肥为主，期货连续几日翻红后刺激市场拿货情绪有所好转，本期复合肥工厂开工负荷及厂内库存均回升，开工后续将逐步抬升，但多以预定单为主，成品库存也将进入累库趋势中。本期尿素厂内库存增加，一方面农业需求逐渐结束，拿货有所减少，另一方面环保要求下，发运受阻。整体来说，期现共振反弹，但基本面无明显驱动，若无实质性利好，预计低位盘整为主。

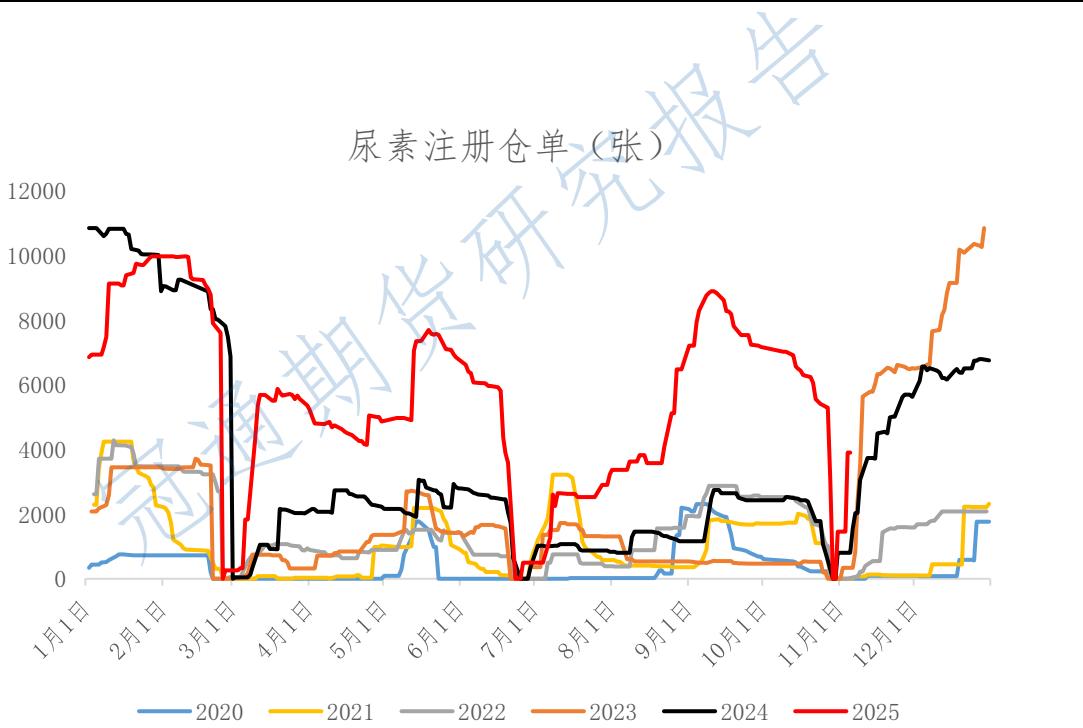
【期现行情】

期货方面：尿素主力2601合约1625元/吨开盘，平开低走，日内上涨，最终收于1633元/吨，收成一根阳线，涨跌幅+0.49%，持仓量272255手(-16手)。主力合约前二十名主力持仓席位来看，多头-2118手，空头+1059手。其中，东证期货净多单+1099手、宏源期货净多单+310手；国泰君安净空单-686手，浙商期货净空单-880手。

2025年11月5日，尿素仓单数量3900张，环比上个交易日持平。

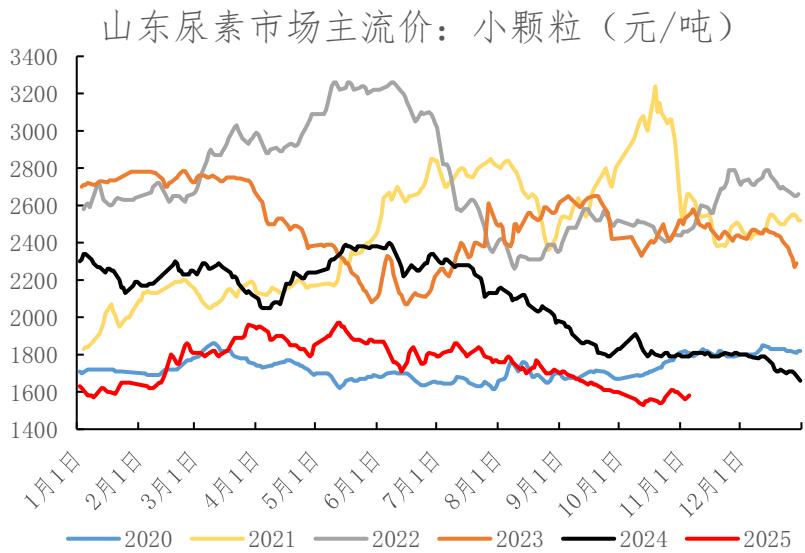
投资有风险，入市需谨慎。

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。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

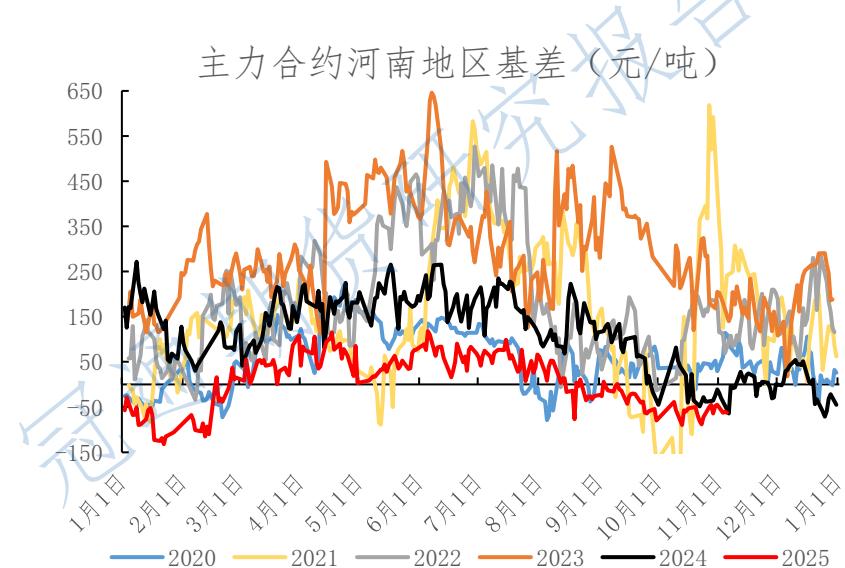
现货方面：尿素上游工厂近日出货氛围好转，价格小幅上升。山东、河南及河北尿素工厂小颗粒尿素出厂价格范围在 1500-1550 元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

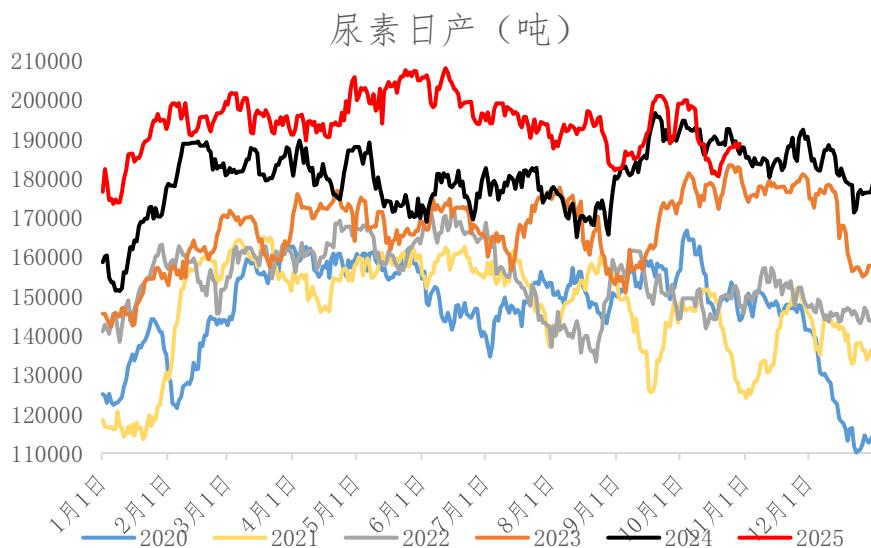
【基本面跟踪】

基差方面：今日现货市场主流报价稳定，期货收盘价上涨；以河南地区为准，基差环比上个交易日走弱，1月合约基差-63元/吨（-3元/吨）。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

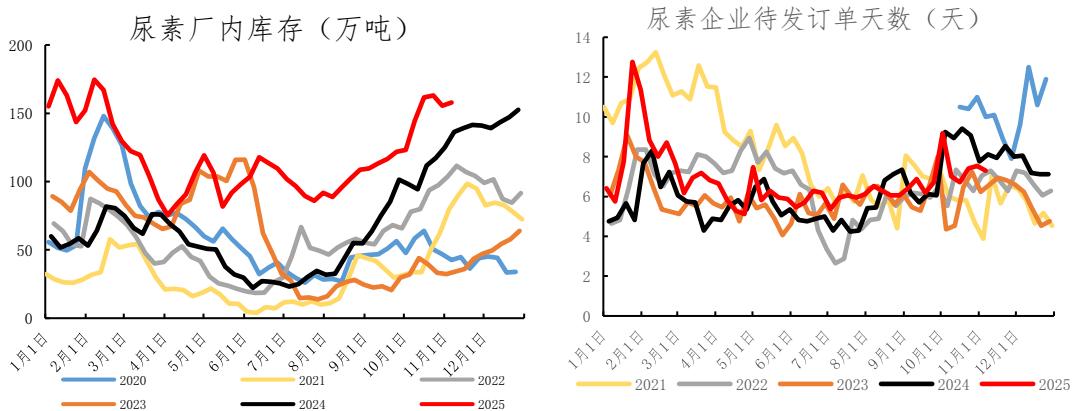
供应数据：肥易通数据，2025年11月5日，全国尿素日产量19.96万吨，较昨日持平，开工率84.34%。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

企业库存数据：根据隆众资讯，截至 2025 年 11 月 5 日，中国尿素企业总库存量 157.81 万吨，较上周增加 2.38 万吨，环比增加 1.53%。

预售订单天数：根据隆众资讯，截至 2025 年 11 月 5 日，中国尿素企业预收订单天数 7.29 日，较上周期减少 0.24 日，环比减少 3.19%。



冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于安云思、肥易通等。

本报告发布机构

—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。

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。