

光大期货煤化工产品日报（2022年2月16日）

一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	<p>昨日尿素期货价格延续跌势，主力05合约收盘价2471元/吨，跌幅2.98%。现货市场价格继续下调10~30元/吨。当前尿素日产量处于同比偏高水平，供给端压力仍存。需求端因尿素春耕活动后期将逐步展开，工业下游需求在元宵节后也存在进一步复产空间，需求仍值得期待。但短期市场因供应压力、需求推进缓慢以及国际形势及宏观因素影响，现货价格和期货盘面短期仍存下调空间，关注市场情绪平稳后工业、农业需求跟进情况。</p>	仍存下调空间
纯碱	<p>昨日纯碱期货价格继续延续弱势下行趋势，主力05合约收盘价2867元/吨，跌幅2.25%。昨夜盘纯碱期货价格先扬后抑，走势较前两日有所回暖。现货价格大体稳定，目前华北地区重质碱价格2700元/吨，华中地区重质碱价格2550元/吨，部分下游企业采购价格在2800~2850元/吨区间。当前期货盘面升水幅度已得到一定程度修复，期现套利空间逐步缩小。基本面来看，供应水平相对稳定，行业开机率昨日约85.54%左右。需求端以刚需采购为主，同时部分下游企业对高价纯碱的抵触情绪仍在。整体来看，当前纯碱现货市场运行平稳，但期货盘面或因乌俄政治局面缓和、原油价格大幅下跌等因素而存在跟随走弱风险，日内仍需待市场情绪释放。</p>	现货市场运行平稳 期货释放利空情绪为主

二、市场信息

尿素

- 2月15日尿素期货仓单数量3311张，较上一交易日无变化，有效预报量85张。
- 2月15日国内各地区尿素现货价格（元/吨）：山东临沂2640~2650；菏泽2650；河北石家庄2660；河南商丘2665；山西大颗粒2600~2630汽提，小颗粒2570~2600汽提。

纯碱

- 2月15日纯碱期货仓单数量1308张，较上一交易日-250张，有效预报量1344张。
- 2月15日国内纯碱行业日开机率85.54%，上一日83.86%；日损失量1.37万吨，上一日1.55万吨。
- 2月15日国内浮法玻璃市场均价2365元/吨，日环比上涨1.11%。

三、图表分析

图 1：尿素主力合约收盘价（元/吨）

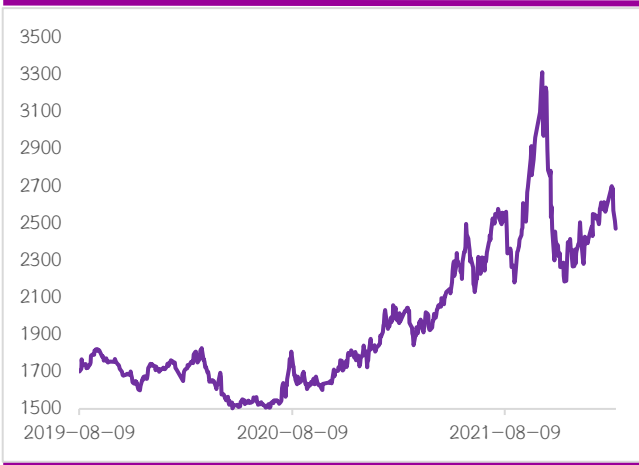


图 2：纯碱主力合约收盘价（元/吨）



图 3：尿素基差（元/吨）

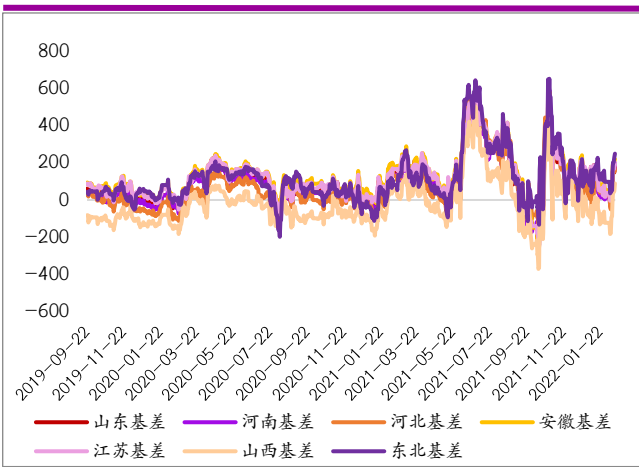


图 4：纯碱基差（元/吨）

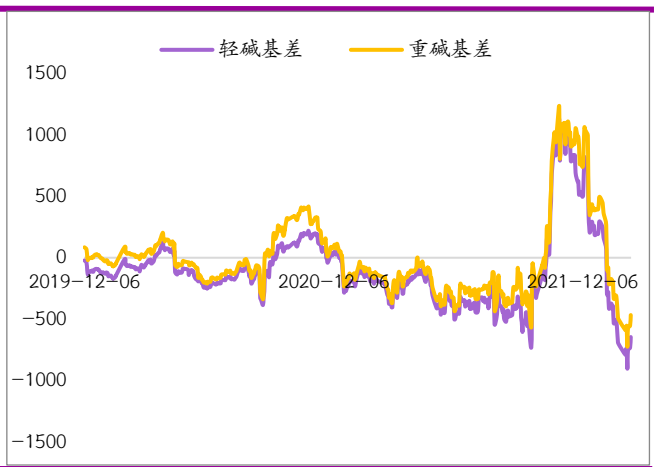


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

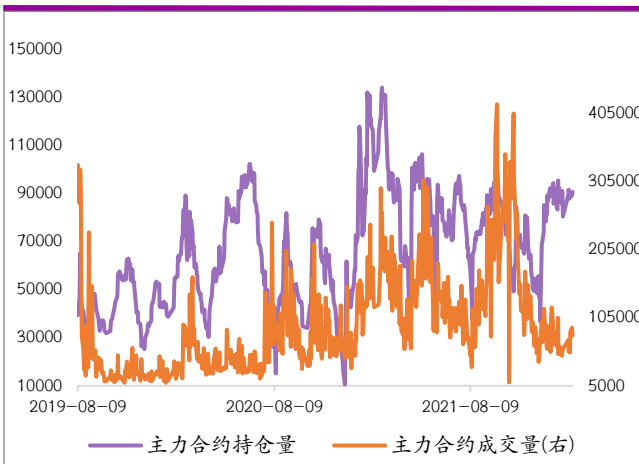


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

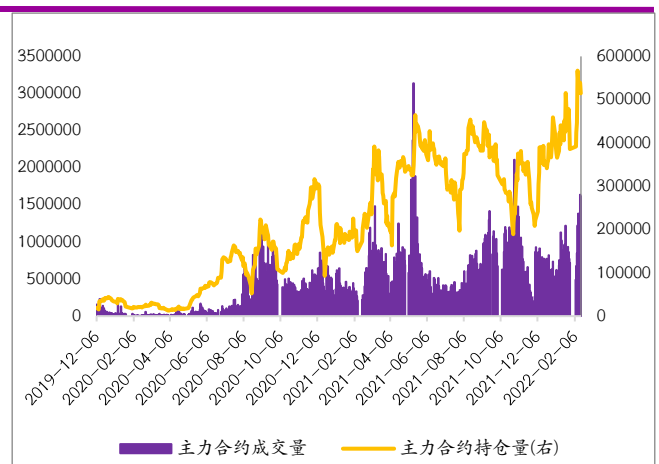


图 7：尿素 09-05-01 连续合约价差（元/吨）

图 8：纯碱 09-05-01 连续合约价差（元/吨）

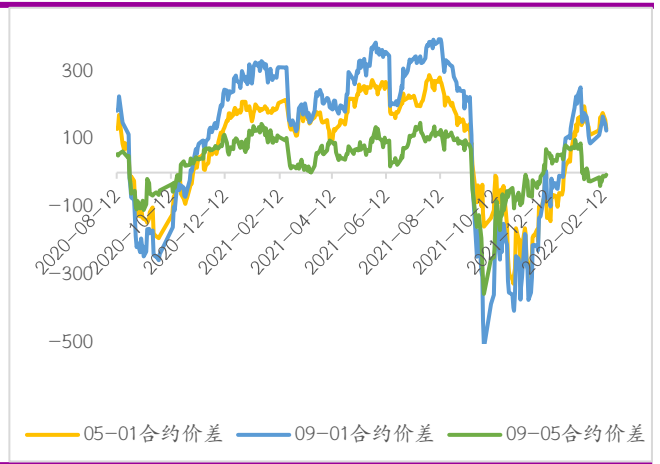
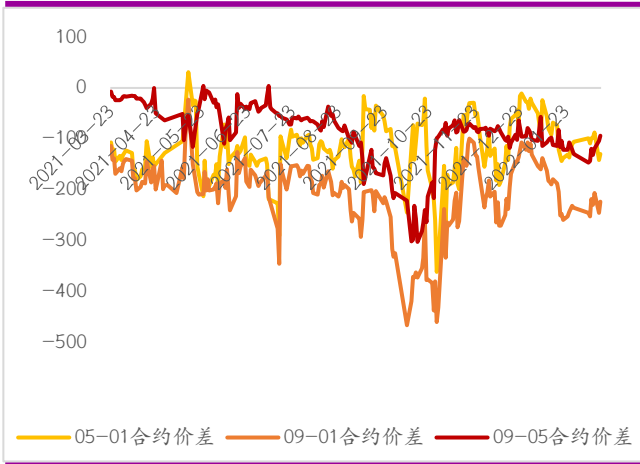


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）

图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

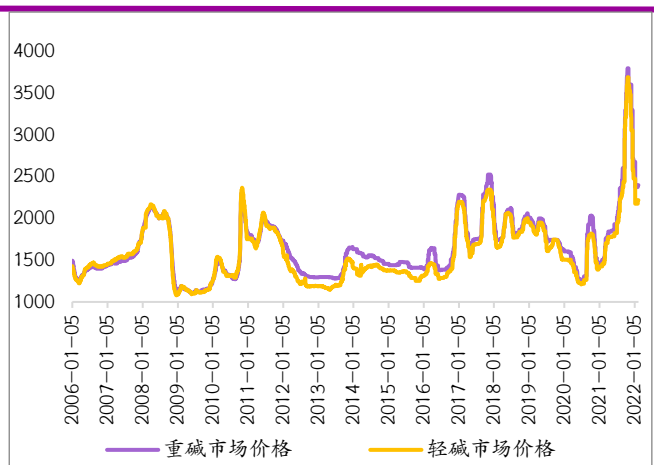
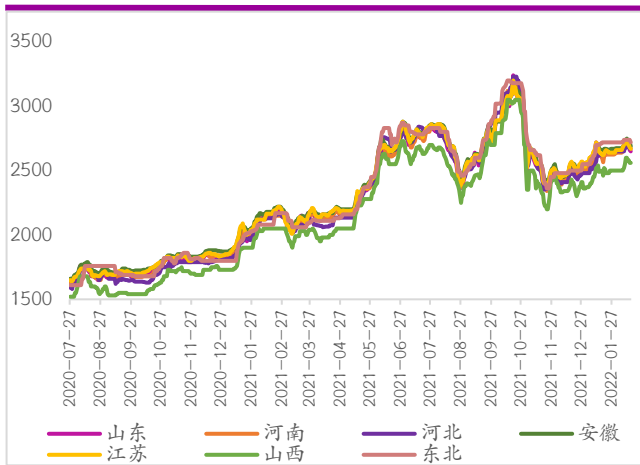
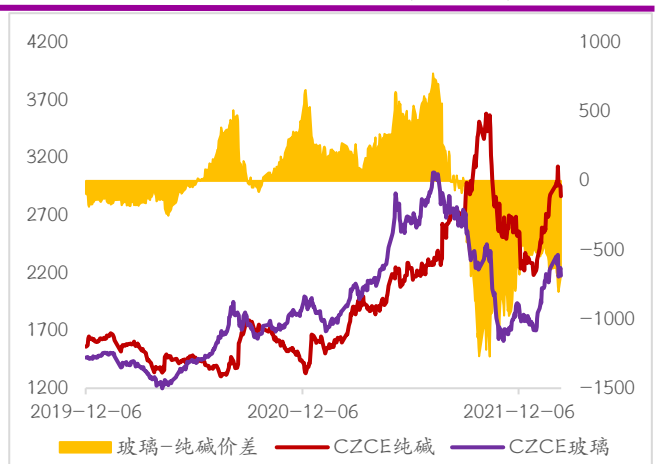
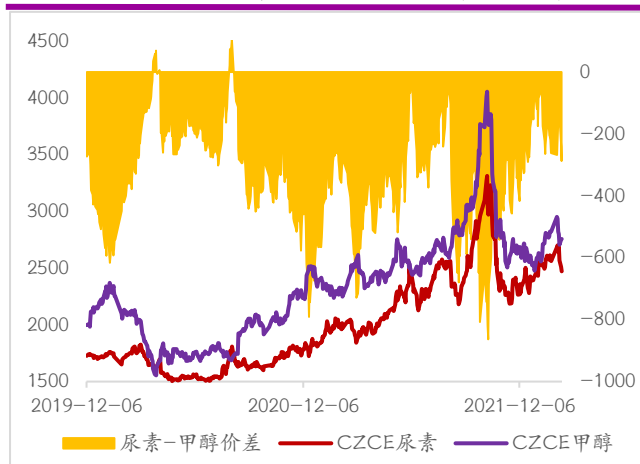


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

图 12：玻璃-纯碱期货价差（元/吨）



数据来源：Wind、光大期货研究所

研究成员介绍

· 张凌璐，英国布里斯托大学会计金融学硕士学位，ACCA 持证人。现任光大期货研究所资源品分析师，主要从事纯碱、尿素等期货品种的基本面研究、数据分析等工作，2020 年 5 月荣获郑州商品交易所纯碱优秀分析师称号，2020 年、2021 年连续获得郑州商品交易纯碱高级分析师称号。

· 从业资格证号：F3067502 投资咨询证号：Z0014869

· E-mail: zhangll@ebfcn.com.cn 联系电话：0371-65618032

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和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，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。