

光大期货煤化工商品日报 (2022年2月17日)

一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	<p>昨日尿素期货价格宽幅波动,主力05合约收盘价2503元/吨,小幅上涨0.6%。现货价格继续下调10~30元/吨。经过前几日现货价格的持续上调后,下游抵触心态增强,市场采购情绪被抑制拖累现货价格。供应端因西南天然气管道问题,局部气头企业开机率有所下调。元宵节过后尿素下游工业需求开工逐步提升,后期对尿素刚需支撑力度也将有所提升。但短期因中下游采购也有所走弱,市场成交刚需为主。整体来看,当前尿素市场情绪偏弱,企业报价仍有继续下调可能,期货盘面也将以区间弱势波动为主,后期关注需求端启动情况,或对盘面情绪产生预期性支撑。</p>	<p>盘面弱势波动为主</p>
纯碱	<p>昨日纯碱期货价格先扬后抑,整体趋势呈上涨态势,主力05合约收盘价2912元/吨,涨幅2.36%。昨夜盘纯碱期货价格大幅走弱,主要受到原材料工业司召开建材行业座谈会消息影响,玻璃期货价格大幅走弱带动纯碱期货市场悲观情绪蔓延。纯碱现货市场重心继续上移,华北、东北地区重质碱价格上调50元/吨,华北地区轻质碱价格上调100元/吨。部分企业待发量依旧充裕,以发运前期订单为主。供给端来看,江苏某装置16日开始停车检修,为期一周左右,行业开机率随之下调至82.13%,但由于在停车初期,目前对日产影响有限。需求端表现一般,轻质碱下游复工企业按需采购为主,重质碱下游玻璃企业对纯碱高价存在一定抵触心态,但综合供需两端情况之后行业库存有所下降,对企业价格及期货盘面都存在支撑。除此之外,近期纯碱出口形势较好也对国内市场形成正向联动。整体来看,纯碱现货市场继续以稳中向上为主,但盘面则以释放利空情绪为主,随着情绪平复后或将呈现重心上移趋势,但当前市场干扰因素较多,依旧谨慎对待期货价格走势。</p>	<p>受玻璃期价带动 盘面释放利空情绪</p>

二、市场信息

尿素

- 1、2月16日尿素期货仓单数量3297张,较上一交易日-14张,有效预报量85张。
- 2、2月16日国内各地区尿素现货价格(元/吨):山东临沂2640;菏泽2630~2650;河北石家庄2630~2650;河南商丘2645;山西大颗粒2590~2630汽提,小颗粒2550~2600汽提。

纯碱

- 1、2月16日纯碱期货仓单数量808张,较上一交易日-500张,有效预报量1344张。
- 2、2月16日国内纯碱行业日开机率82.13%,上一日85.54%;日损失量1.69万吨,上一日1.37万吨。
- 3、2月16日国内浮法玻璃市场均价2373元/吨,日环比上涨0.31%。

三、图表分析

图 1：尿素主力合约收盘价（元/吨）

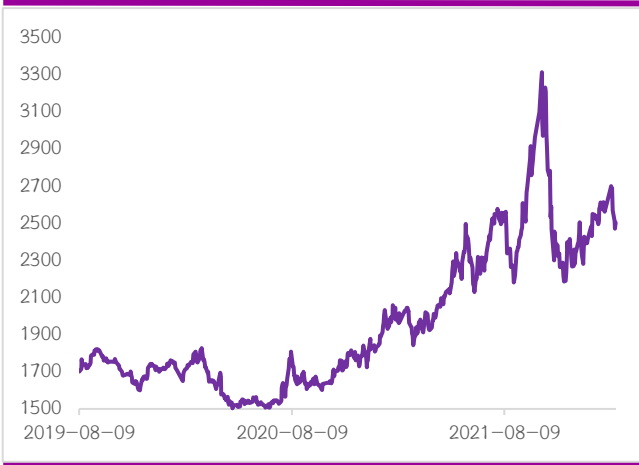


图 2：纯碱主力合约收盘价（元/吨）



图 3：尿素基差（元/吨）

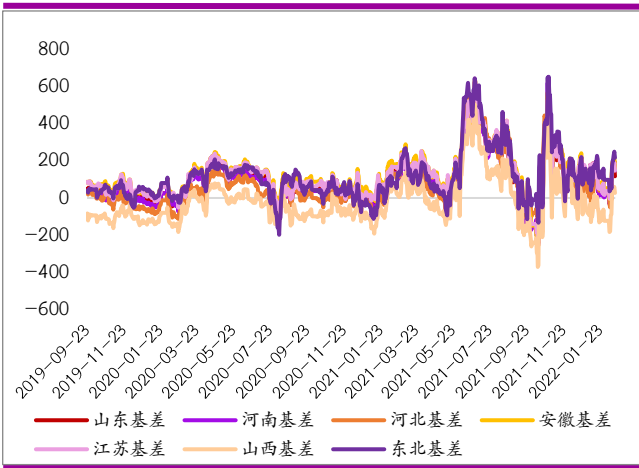


图 4：纯碱基差（元/吨）

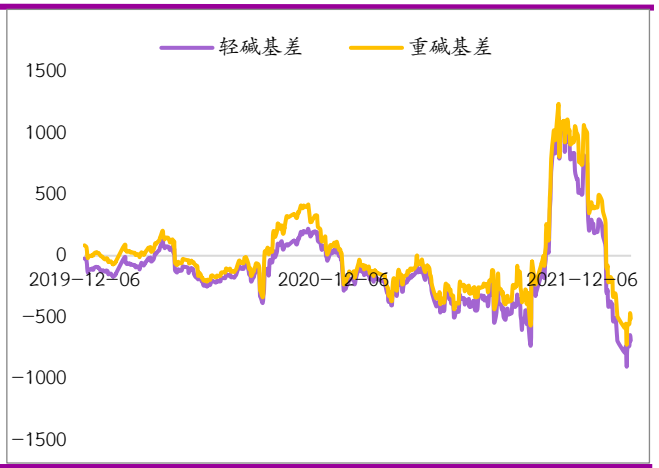


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

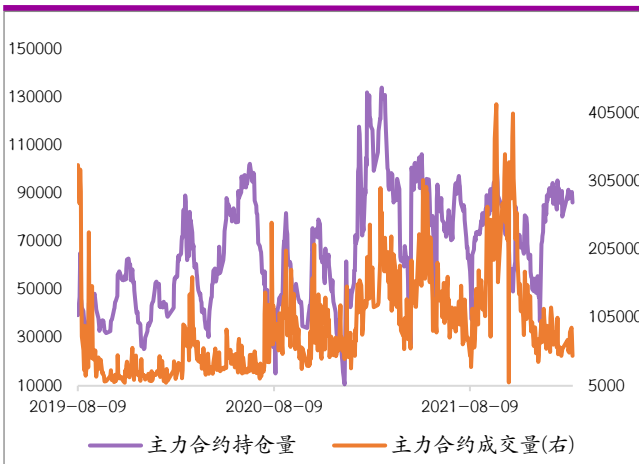


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

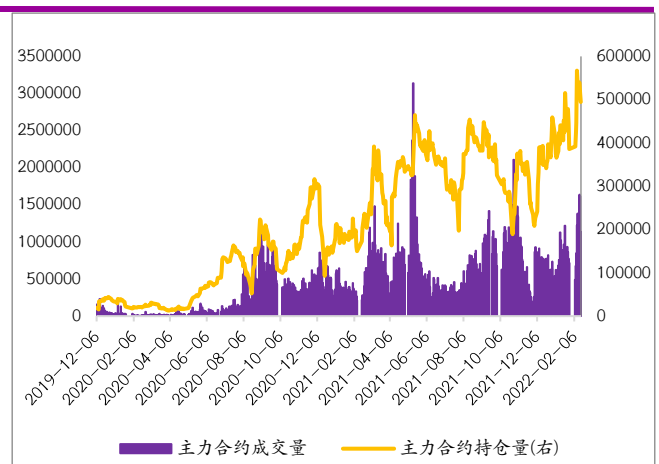


图 7：尿素 09-05-01 连续合约价差（元/吨）

图 8：纯碱 09-05-01 连续合约价差（元/吨）

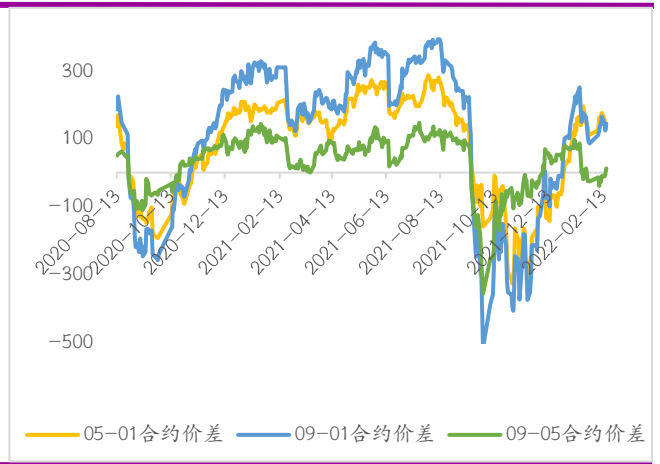
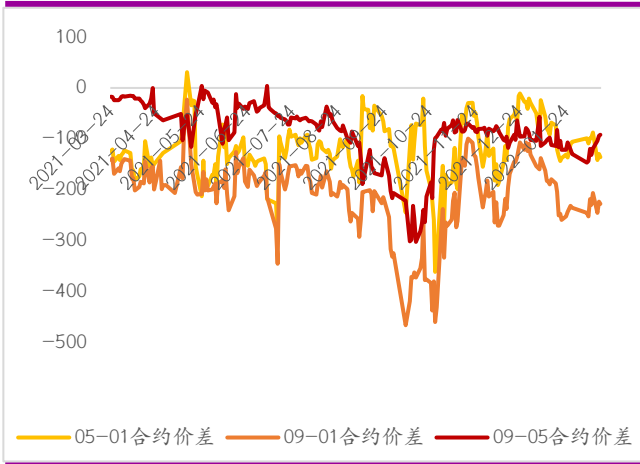


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）

图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

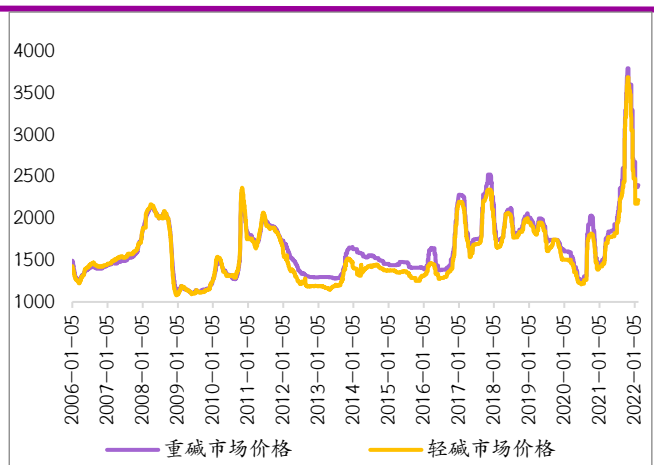
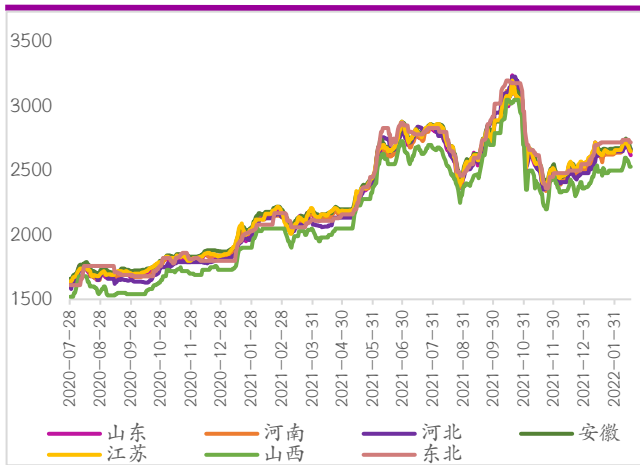
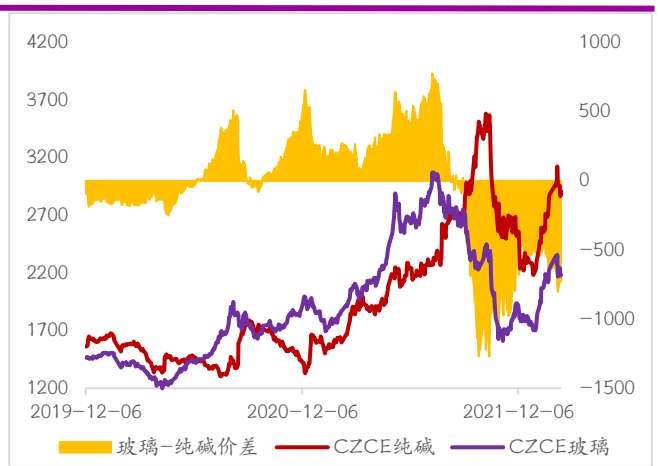
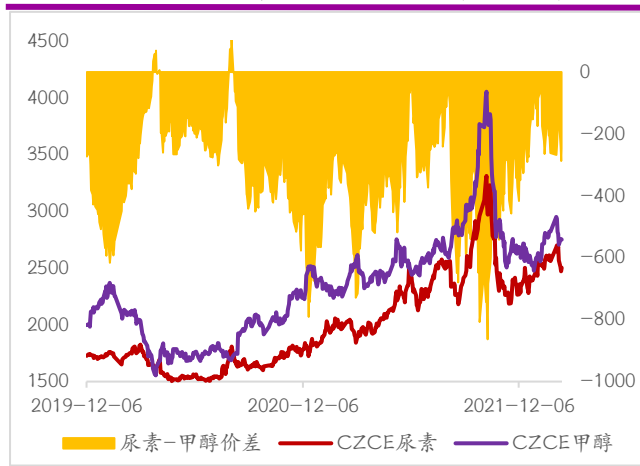


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

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。