



冠通期货
Guantong Futures

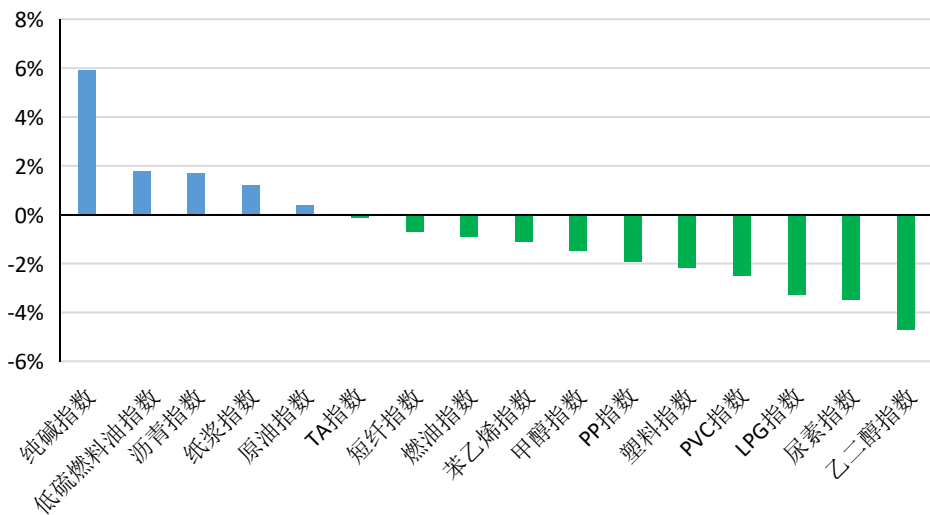
慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

解锁能化投资策略

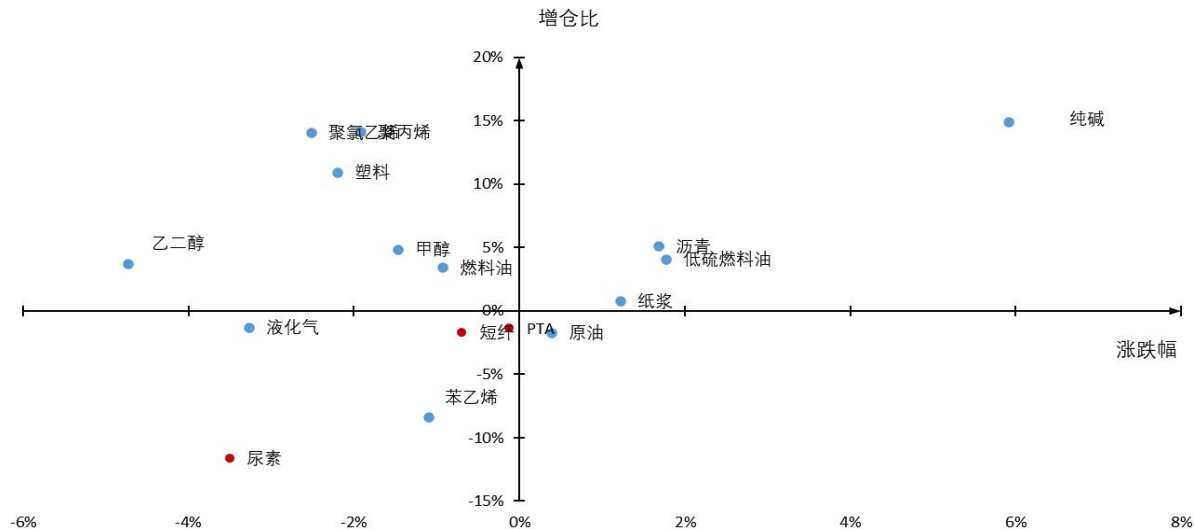
研究咨询部 2022年05月23日

能化板块纵览

能源化工周涨跌幅



能化板块



能化板块纵览

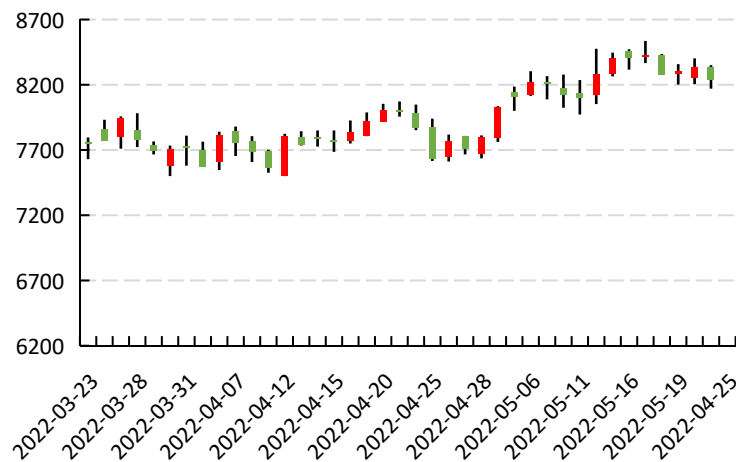
SC主连



PTA主连



PF主连

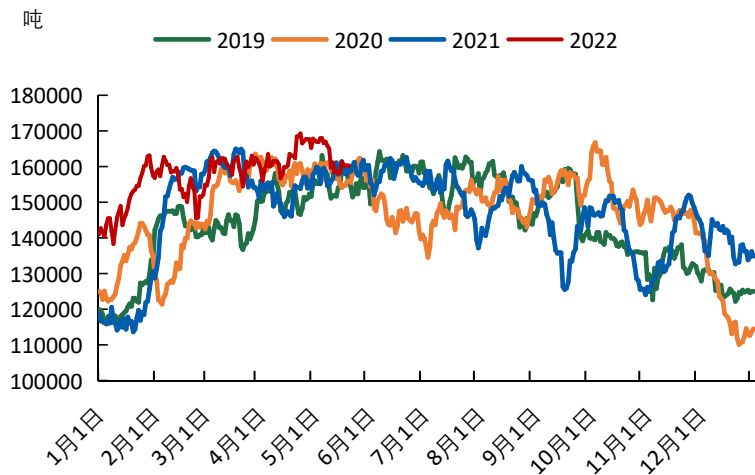


UR主连

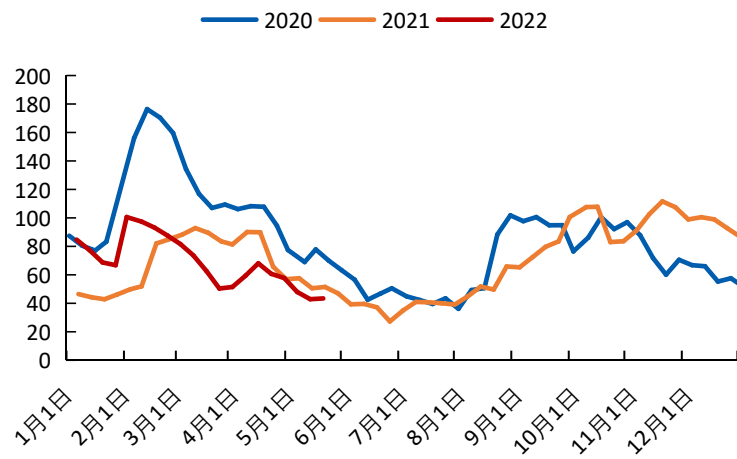


能化热点解读-尿素

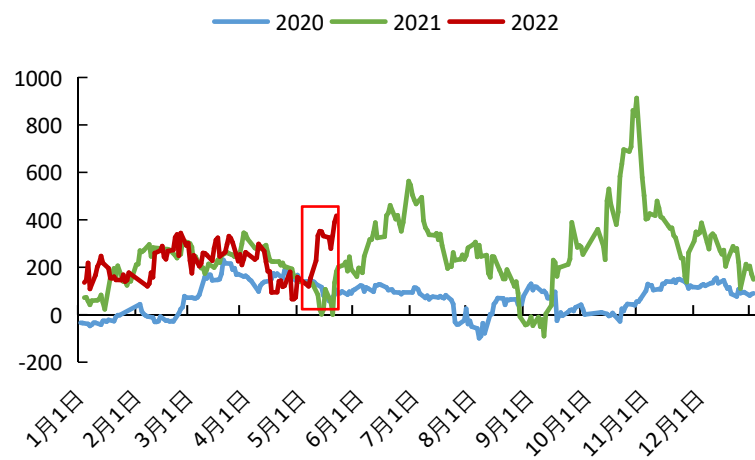
尿素日产量



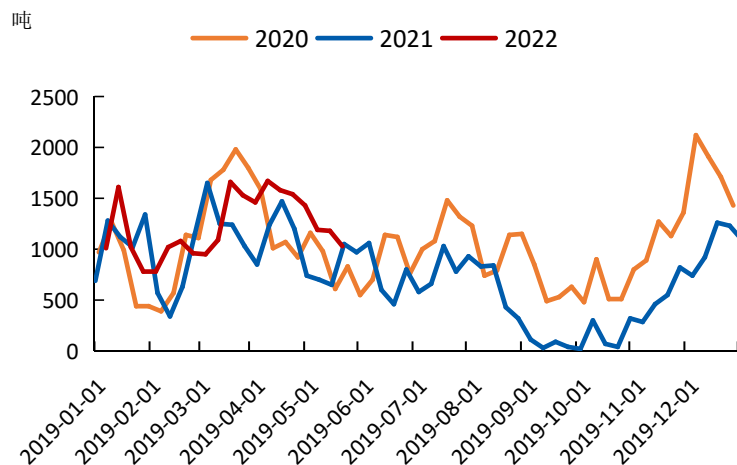
企业+港口库存：万吨



9月合约历史基差



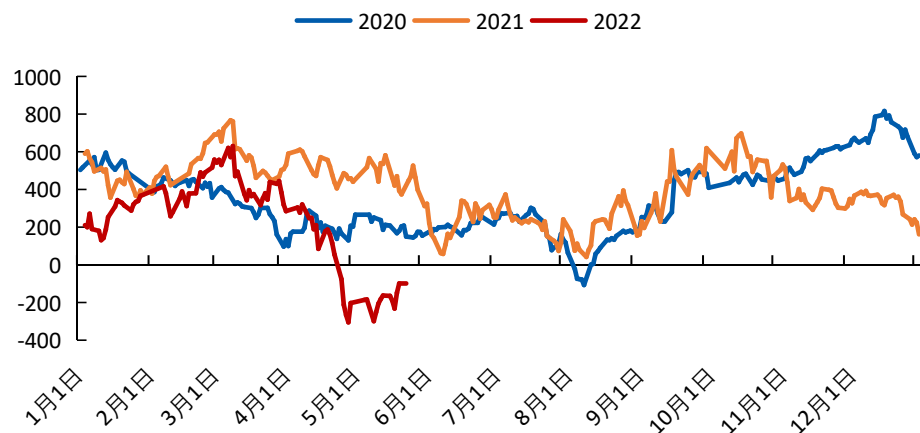
尿素：复合肥企业需求量：临沂



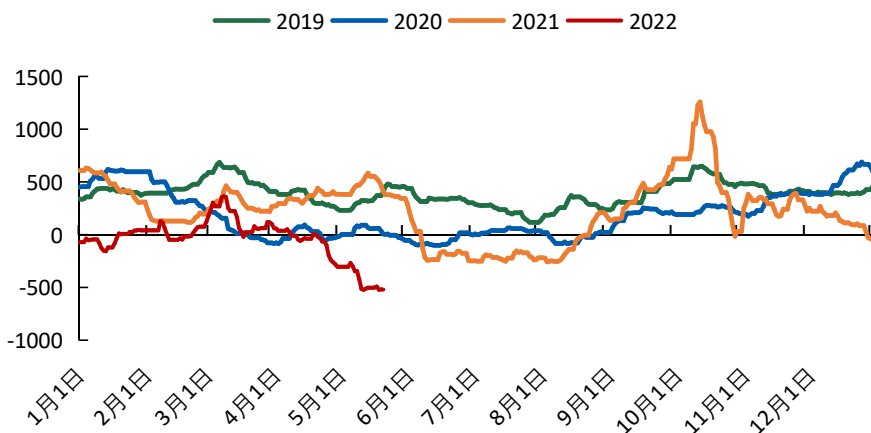
- 本周市场：日产量小幅回落。日均产量约15.94万吨，-0.53万吨。企业库存23.81万吨，-1.59万吨；港口库存19.2万吨，+2.1万吨。市场库存偏低，企业+港口同比减少8.07万吨。4月出口15万吨尿素。交割区3170-3210，下调10-30元/吨。低库存现状与夏管肥抛储预期作用下，市场价回落，基差走强早于去年。
- 复合肥厂家开工率本周41.12%，环比-1.14%。三聚氰胺本周开工率70.44%，环比-1.79%。复合肥原材料尿素、氯化钾等产品价格上涨较快，压制复合肥企业生产利润，工厂被动提价150元/吨。
- 本周观点：日产量小幅回落。下游农需、复合肥需求减弱。工业需求同比增加。市场库存总量不高，且出口炒作持续。夏管肥抛储在即，报价松动，期现货有下行风险。 4

UR-MA: 期货回归，现货仍需时日

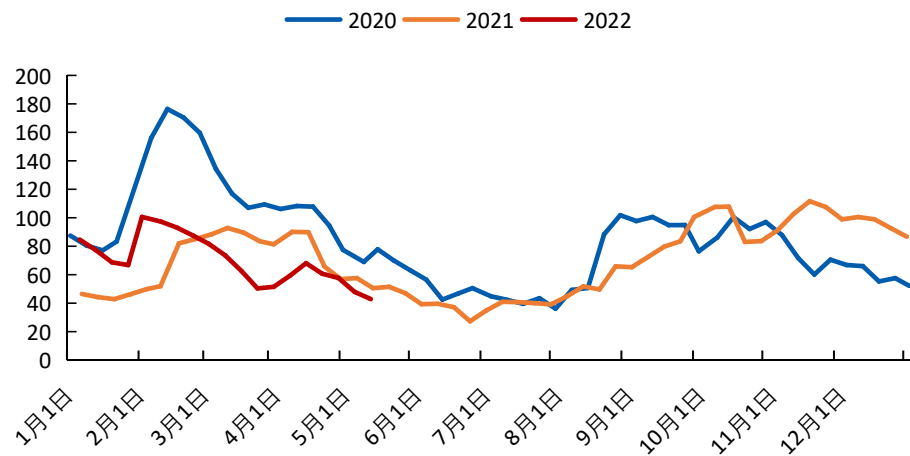
MA-UR:9月合约



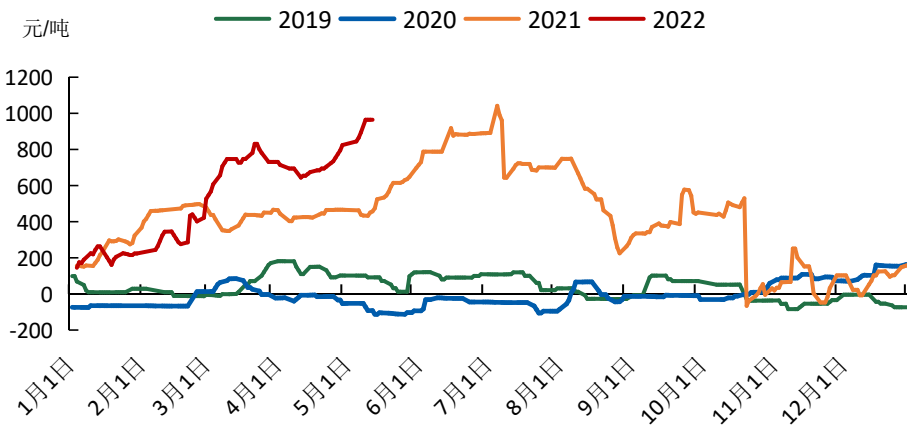
甲醇-尿素价差



企业+港口库存：万吨



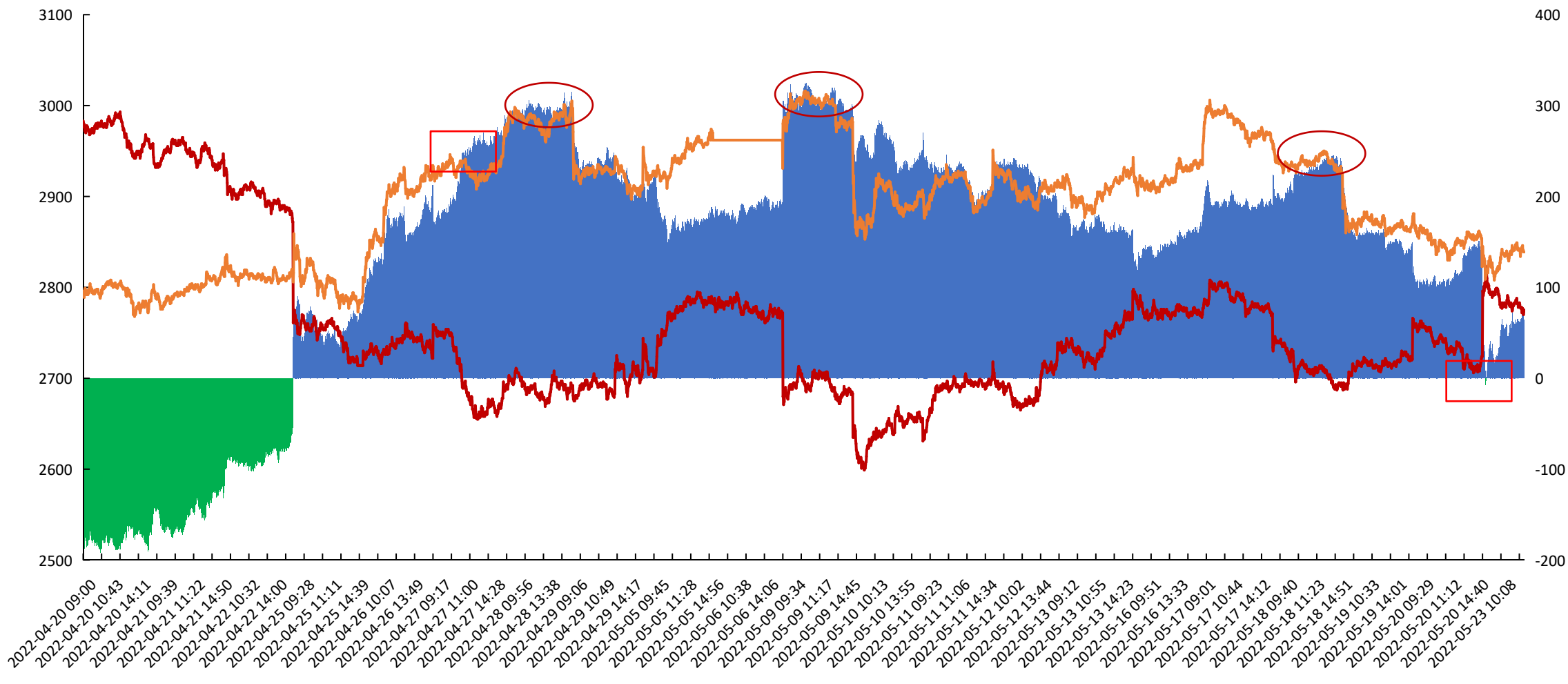
固定床利润



UR-MA:性价比已不高

UR-MA: 9月合约

UR-MA价差（右） 甲醇2209 尿素2209





冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

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投资咨询业务资格）

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。

致
谢