生意社

行情就是机会，一天仅需一元钱，欢迎通过公众号订阅生意社商品！

据生意社监测，2022年国内液氨
市场大涨大跌、一波三折，截止11月22日，山东地区液氨价格为4590元/吨，较年初的4410元/吨上涨4.08%，其中全年最大振幅高达38%。

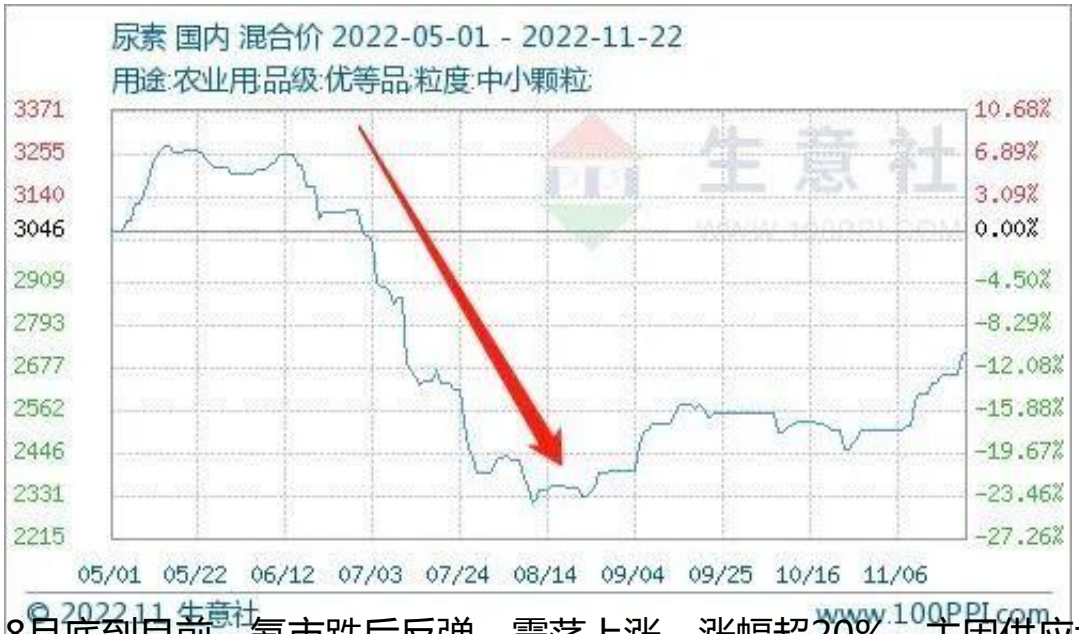
下面我们具体看一下液氨全年行情走势：

1、2月份，国内氨市供需相对平稳，价格区间窄幅波动。一方面节日气氛交投不旺且需求淡季，下游采购意愿整体较低。但同时供应面也有收紧，局部地区交通不畅，多地防控和雨雪天
气等原因影响了液氨的出货速度。尤其是冬奥会
期间，北方部分工厂停工，供应的收缩平抑了需求的低迷，市场才得以实现供需的紧平衡。液氨价格在4300-4400元/吨区间波动。

3月份以后，氨市走出了全年的第一波行情，创下了全年的最高点。价格大约从3月初的4400元/吨左右升至5月
中旬的5300元/吨左右，涨幅
达20%。主要原因就是供应的大幅收紧：企业集中检修，故障装置扎堆，供应量大幅下滑。另外，山西地区受环保政策影响导致集中停车，也影响了地区供应量。同时，下游需求改
善，适逢春耕旺季来临，农业需
求回暖，伴随下游尿素行情的走高，液氨与尿素利润
的差距持续扩大，企业纷纷转产尿素，这进一步挤占了液氨的产出量。成本端也有

利好，3月份煤炭价格持续飙升给液氨带来了上涨的动力，但伴随国家政策调控力度加大，4月份开始煤炭价格大幅回落，这也为后来氨价下行埋下伏笔。

从5月下旬到8月下旬，液氨迎来深度回调
，山东地区液氨从5300元/吨跌至3600元/吨，跌幅达32%。氨市供需失衡导致价格断崖式下跌，更直接的原因是下游产品尿素的大跌，农业需求转淡，国内需求下滑，同时尿素出口受法检
影响降至冰点，单单7月份一个月尿素就跌了22%。安徽等地限电结束，全国范围装置复工也偏多，叠加不少氨企尿素装置转液氨，诸多因素导致供应量持续增加。另外，煤炭在调控逐渐发挥作用的背景下，大幅回调，成本利空也给氨企持续加压，总的来看，供需矛盾爆发是导致液氨深度回调的根本原因。



8月底到目前，氨市跌后反弹，震荡上涨，涨幅超20%。主因供应大幅收紧，液氨主产区开工率持续下滑。福建、河南、山西、河北、山东均有大厂进入检修期或临时故障停车，如河北凯跃、山东鲁洲和湖北和远等前期停车的企业也迟迟不能复产，并且不少联产企业下游装置恢复运行，加大了自用量，青黄不接导致市场供应量大幅减少。另外，上游煤炭价格大幅走高，这给氨企带来上涨动力的同时，也带来了利润的压力。而需求端来看，农业需求保持刚需，工业需求有所收缩，出口也面临外部压力。总之，本轮行情是供应和成本利好的推动。

2023年展望：

宏观层面：
2023年，国内重视农业、扶持农业相关政策加持下，化肥需求会保持稳定增长趋势，国内政策大背景对
液氨会有支撑。但外部环境或继续加压，全球经济

衰退风险加剧，总体需求可能会放缓，且国外生产常态化也会削
弱国内出口份额。总的来看，宏观方面的风险多来自外部。

成本面：国家会继续发挥对主要大宗商品
的调控作用，煤炭价格仍将受到一定程度的压制，同时国内天然气供应稳定，价格不会有太大起伏。但煤炭目前价格已经运行至相对高位，对下游氨企的利润仍是考验，总之，成本面的压力有但可控。

供应面：
2023年仍有部分装置亟待投产，市场供应量会继续增加，国内供应整体会表现相对宽松，这一定程度上也会对液氨价格形成压制。

需求面：
内需方面，2023年尿素整体仍有超过100万吨的装置即将投产，下游需求会保持增长趋势。由于后期防疫政策有望松动，内需有望打开，农业需求刚需跟进的同时，工业端可能会成为新的增长极。但外需方面，可能会有新的挑战，地缘政治冲突如果缓和，叠加海外产能正常化，会对国内出口产生一定压力。

综合来看：
2023年氨市可能会迎来新的挑战，成本面仍有支撑，供应面偏向宽松，需求端则多空交织，叠加季节性淡旺季影响，液氨行情仍会大开大合，大致波动区间会在3500-5000元/吨。