

冠通期货热点评论

——出口预期转弱叠加现货氛围不佳，尿素跳空低开后大幅下挫

发布时间：2024年3月18日

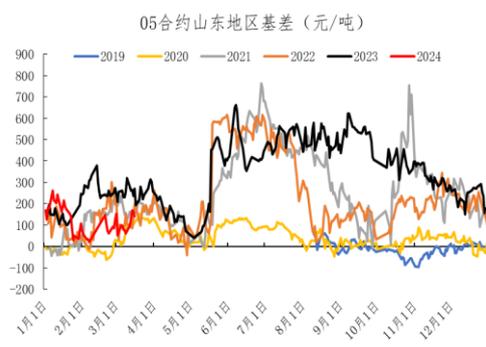
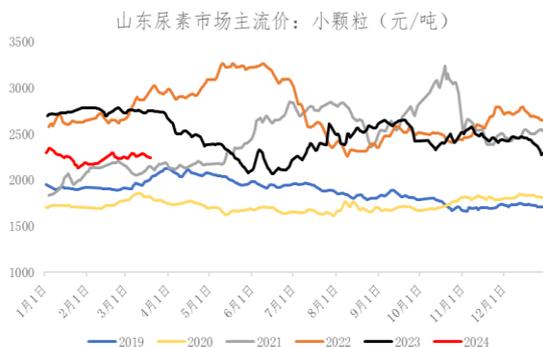
➤ 事件：

尿素跳空低开后大幅下挫，领跌商品市场。供需格局相对宽松，印度招标消息发布，出口预期转向悲观，尿素明显下挫。

➤ 点评：

基本面看，近期装置变动相对有限，日产高位运行叠加淡储资源陆续释放，整体行供应较为充裕。而需求端，小麦返青备肥进入到尾声，春耕肥需求尚未集中释放，农需阶段性偏弱；复合肥处在旺季阶段，开工率高位运行，对尿素需求带来较强支撑；工业需求下游开工基本上恢复至正常水平，刚需补库为主，需求趋于稳定；出口政策暂未有明显转变，印度发布了新一轮的招标，根据目前市场主流的出口消息推测，时间角度上看，中国厂商或难参与本次招标，短期预计难以对实际需求形成影响。成本端，煤炭需求走弱，煤炭价格偏弱运行。上周周中以来，现货价格持续下调，直至本周一现货成交氛围仍未有明显好转，预计短期现货报价仍下调，但考虑到下游有逢低采买的动作，预计现货下调幅度有限。

期货盘面上，上周五印度招标消息发布，而出口政策暂未有转向，即使按照目前市场的主流出口法检预期，中国厂商也大概率难以参加本次招标，因此出口预期转弱，盘面本周一低开后大幅下挫。我们认为短期基本面无较强的上涨驱动，但刚需支撑仍存，且出口相关消息仍在发酵，预计盘面仍有所反复，建议震荡偏弱思路对待。主力 2405 关注下方 2000 附近支撑。



数据来源：Mysteel 冠通期货

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

分析师：

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

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。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。