

新世纪期货盘前交易提示（2021-1-12）
一、 市场点评

黑色产业	螺纹	多单离场	<p>螺纹：淡季效应显现，黑色集体高位震荡。建筑钢材表观消费量延续下降态势，下游需求继续走弱。钢材钢厂与市场库存双双增加，并且累库幅度较大，钢材库存的拐点已来，建筑钢材大概率会进入一个淡季持续累库的过程，累库速度也将加快，表明下游需求萎缩也较快，螺纹基本面有所走弱。同时铁矿、焦炭高位回落，受这些品种的带动建筑钢材短期向下调整，螺纹多单离场为主。</p> <p>铁矿：铁矿石基差偏大，对盘面有较强支撑。钢材周产与日均铁水量的调整幅度较小，港口价格坚挺，调整空间有限。外矿发运量回升，受封港等因素影响钢厂疏港量大幅回落，期货波动影响现货市场心态。中品澳矿库存持续累库，港口库存持续小幅增加，春节前有望持续累库，对盘面有一定打压。钢厂需求仍可，长流程产量同比保持高位，后期谨防终端需求快速回落，矿石跟随盘面反弹，短期 05 矿波动仍较大，基本面驱动不强，注意持仓风险。</p>
	铁矿石	多单离场	
	焦煤	偏多	
	焦炭	调整	
	动力煤	偏多	
有色金属	铜	多单离场	<p>铜：从供需基本面来看，一方面，21 年铜矿供应有所放松，相对于 20 年疫情较为严重且影响到供应链的南美铜矿生产国，今年供应会有所恢复，而全球需求也只是小幅增长，主要是受益于欧美国家经济的进一步恢复。另一方面，从国内的变化来看，虽然产量保持高增长，但进口量将会出现大幅的削减，这将使得总供应量出现下滑，在消费仍将保持稳定的情况下，21 年国内的供需将出现小幅的短缺，这将对铜价的上涨形成利好支撑。</p> <p>国内铜产量同比增幅明显 下游需求转弱 铜价震荡下行关注欧美持续扩散的疫情别是美国不断刷新高位的疫情、北美铜矿的供应、交易所库存变化与消费的变化、拜登上台后基建政策对铜需求的拉动影响</p> <p>铝：从供需基本面来看，一方面虽然社会库存有所增加，但当前 LME 与 SHFE 的库存及国内电解铝与铝棒社会库存仍维持在低位水平，这将对铝价提供上行支撑；另一方面，虽然当前下游消费需求因淡季来临而趋淡，但从即将接任美国总统的拜登的新能源政策来看，其上台必将利好新能源车的发展，而新能源车的“轻量化”发展趋势将进一步带动铝材的消费，这将对铝价的上涨形成利好支撑。</p> <p>下游消费进入淡季 中铝价格全线下调 铝短线震荡回落关注秋冬采暖季的限产措施对运行产能与新增产能投放的影响、交易所的库存变化与消费的变化、美</p>
	铝	观望	

	锌	多单离场	<p>国拜登上台后能否兑现其施政承诺</p> <p>锌: 从供需基本面来看,一方面,21年全球锌矿的供应半由20年的短缺转为过剩,不过与此同时,20年矿端的供就紧张形势将在21年传导至冶炼端,导致精炼锌的供应出现收紧之势;另一方面,虽然当前国内下游需求依然疲弱,但我们预计仍将在“新基建”与“双循环”的共同带动下出现增长之势</p> <p>矿端供应矛盾持续 VS 下游消费走弱 锌价短线震荡回落</p> <p>关注加工费的持续下滑与矿端供应收紧、韩国关闭SUKPU锌冶炼厂两个月对全球冶炼产量的影响</p>
	铅	逢高抛空	<p>铅: 从供需基本面来看,一方面,当前原生铅炼厂基本完成原料冬储,加工费出现小幅的抬升,虽有部分炼厂因环保限产,但大多数均维持正常生产,因此限产影响有限;另一方面,当前下游铅酸蓄电池市场消费稳中向好且因强降温天气引发市场对更换需求向好的预期,这将对铅价构成支撑</p> <p>废电瓶采购受限 VS 下游需求持续走弱 铅价短线震荡回落</p> <p>关注下游汽车消费需求与电动自行车的消费需求变化、再生炼厂减产对供应的持续影响</p>
	锡	观望	<p>锡: 从供需基本面来看,一方面,缅甸佤邦邦康地区封城使得锡矿运输及出口暂停,缅甸锡矿商出货受影响;另一方面,目前国内锡矿供应紧张仍无改善,加工费持续低位;这将对锡价形成支撑</p> <p>原料供应持续收紧 VS 多头大幅平仓 锡价短线震荡下行</p> <p>关注当前消费淡季来临,锡矿与精锡的供应减少与下游需求相对稳定的矛盾</p>
	镍	多单离场	<p>镍: 从供需基本面来看,一方面,矿端供应忧虑依然存在且镍铁厂挺价与精镍供应出现短缺为镍价提供了上涨的支撑,另一方面,从当前下游不锈钢库存变化来看,出现了明显的下滑,表明需求有所回升,这对镍价形成了支撑。</p> <p>不锈钢价格跌停 VS 镍生铁产量下滑 镍价短线震荡下行</p> <p>关注菲律宾进入雨季后使得全球镍矿供应持续收紧的影响、印尼镍生铁的供应增长前景、不锈钢与新能源汽车电池正极材料需求、下游不锈钢减产。</p>
	农产品	豆粕	震荡偏多
菜粕	震荡偏多		
豆油	震荡偏多		
棕榈油	震荡偏多		
菜油	震荡偏多		
豆一	震荡偏多		
豆二	震荡偏多		

能源 化工品	PTA	震荡	<p>PTA: 聚酯端小幅回调, 和对疫情的担忧, PTA 盘面情绪性回落 100 多点, 当前需求端较去年同比仍是上升, 很多订单是到了一季度后。盘面大幅回落后, 给出买入机会, 但是 PTA 仍未脱离宽幅震荡走势。聚酯工厂暂未出现累库节点, 工厂库存压力仍偏低, 短暂的备货意愿减弱, 形成聚酯原料端利空支撑。油价受到 OPEC 等国减产利好, 下跌幅度有限, 短期企稳后有望再度对 PTA 形成向上驱动。PTA 加工费 400 多越低的时候弹性越大, 盘面小反弹, 随着加工费回到 500 以上, 弹性收敛。注意到的是 PTA 中长期主要矛盾都在于自身高供应、需求和预期走弱同绝对价格估值修复的相互博弈, 单边建议区间操作。</p>
	EG	震荡	<p>EG: 随着国内部分城市新增感染者上升, 市场情绪性担忧出现, 聚酯工厂产销回落, 产业积极性受限, 乙二醇回调。上但是港口继续去库, 累库时间点持续延后, 聚酯工厂暂未出现累库迹象, 宽幅调整看待。乙二醇生产开工率没有继续走高和港口阶段性持续去库带动供需边际改善, 继续关注煤企装置状况和新装置投产时间等供应端变量。虽然需求端较强支撑渐入尾声, 但是整体订单同比偏好, 乙二醇底部偏强。</p>
	原油	多单持有	<p>原油: 一方面, 从 OPEC+ 达成的协议来看, 虽然从 2021 年 2 月起沙特自愿减少 100 万桶/日, 但在俄罗斯与哈萨克斯坦增产而其他国家保持不变的情况下总减产产量将减少 7.5 万桶/日至 712.5 万桶/日, 总供应的增加将对油价产生一定压力, 与此同时全球经济复苏预期日渐增强, 疫苗应用之后原油消费有望迅速提振, 因此即使减产协议达成共识, 各产油国也有偏离协议增产的可能性; 另一方面, 目前疫情仍在全球蔓延, 欧美多地重启封锁措施, 主动和被动的“社交距离”将制约航空、游轮等客运交通的复苏, 石油消费需求修复遇到瓶颈。国内新冠病例跳增引发市场对需求的忧虑 沪油价格冲高回落 关注情反弹下的全球经济前景、全球原油供需前景、中国经济的复苏前景、中东地缘紧张形势、OPEC+会议</p>
	沥青	多单持有	<p>沥青: 一方面, 从 OPEC+ 达成的协议来看, 虽然从 2021 年 2 月起沙特自愿减少 100 万桶/日, 但在俄罗斯与哈萨克斯坦增产而其他国家保持不变的情况下总减产产量将减少 7.5 万桶/日至 712.5 万桶/日, 总供应的增加将对油价产生一定压力, 与此同时全球经济复苏预期日渐增强, 疫苗应用之后原油消费有望迅速提振, 因此即使减产协议达成共识, 各产油国也有偏离协议增产的可能性; 另一方面, 目前疫情仍在全球蔓延, 欧美多地重启封锁措施, 主动和被动的“社交距离”将制约航空、游轮等客运交通的复苏, 石油消费需求修复遇到瓶颈。国内新冠病例跳增引发市场对需求的忧虑 沪油价格冲高回落 关注情反弹下的全球经济前景、全球原油供需前景、中国经济的复苏前景、中东地缘紧张形势、OPEC+会议</p>
软 商品	棉花	偏强	<p>棉花: 近日美元走强引发了棉价的连续调整, 棉市基本面没有发生变化, 总体处在由供应过剩向供应不足转化过程中。订单良好促使纺企积极备货, 有预测全球服装市场将以每年 3.9% 的速度增长, 截至 1 月初, 棉纺织企业棉花平均库存使用天数约为 36 天 (, 环比增加 4.6 天, 同比增加 4 天。下周美国农业部将发布全球棉花供需报告, 市场普遍预计产量和库存还将调降。2020 年全球农产品价格大幅上涨, 全球食品价格指数创三年新高, 粮棉比价效应会刺激棉价补涨。</p>
	橡胶	震荡	<p>橡胶: 沪胶出现大幅回落, 近期国内疫情病例增多, 市场担忧有所增加, 胶价还会在不断反复中寻求平衡。国内产区全面进入停割期, 东南亚主产区受天气影响供应旺季不旺, 市场流通货源紧张, 国内延续去库存状态, 供应面维持偏多色彩。但下游处于需求淡季, 环保政策限制轮胎企业开工, 出口市场受疫情影响, 还受到货柜紧缺以及运费大涨因素制约, 物流环节不畅, 对反弹高度形成抑制。近期这种供需双降使得盘面倾向以振荡为主。</p>

金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指下跌 0.99%，上证 50 股指下跌 0.31%，中证 500 股指下跌 1.56%。石化、工程机械板块资金流入，贵金属、林木等板块资金流出，北向资金流入 8.94 亿元。外围欧洲股市纷纷收跌，美国标普股指小幅下跌。国内货币市场利率 SHIBOR3M 下滑 3bps，FR007 下调 8bps。股票指数波动率窄幅震荡，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率发弹。三大股指期货主力合约基差下跌，IH 主力合约基差转为负值。建议今日股指多头减持，控制风险。
----	--------	----	---

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国家领导人指出，构建新发展格局的关键在于经济循环的畅通无阻。要建立起扩大内需的有效制度，释放内需潜力，加快培育完整内需体系，加强需求侧管理，扩大居民消费，提升消费层次，使建设超大规模的国内市场成为一个可持续的历史过程。构建新发展格局，实行高水平对外开放，必须具备强大的国内经济循环体系和稳固的基本盘。
- 2、银保监会近日发布《关于开展不良贷款转让试点工作的通知》，正式批准单户对公不良贷款转让和个人不良贷款批量转让。有业内人士表示，单户对公不良贷款转让和个人不良贷款批量转让最快将于一季度落地。目前参与机构已开始储备项目。
- 3、中国 2020 年 12 月 CPI 同比上涨 0.2%；PPI 同比降幅收窄至 0.4%，环比上涨 1.1%，为 2016 年 12 月以来最高水平。2020 年 CPI 同比上涨 2.5%，“居民消费价格涨幅 3.5% 左右”物价调控目标较好实现；PPI 下降 1.8%。统计局指出，当月居民消费需求持续增长，同时受特殊天气以及成本上升影响，CPI 由降转涨；国内需求稳定恢复，加之部分国际大宗商品价格持续攀升，带动工业品价格继续上行。
- 4、海南省委副秘书长王磊介绍，目前正积极推进企业进口自用设备“零关税”负面清单、岛内居民进口日用消费品“零关税”正面清单等一系列重磅政策。2020 年海南离岛免税销售金额突破 320 亿元，2021 年将实现更大突破。
- 5、香港万得通讯社报道，周一美国三大股指集体收跌。道指跌 0.29%，纳指跌 1.25%，标普 500 指数跌 0.66%。苹果跌超 2%，领跌道指。科技股大跌，银行股上涨。特斯拉跌近 8%，推特跌超 6%。高盛涨超 1%。中概股蔚来涨超 6%，阿里巴巴跌近 4%，百度跌 8.6%。美国政局动荡和新冠疫情反弹，拖累美股。
- 6、香港万得通讯社报道，周一（1 月 11 日），热门中概股多数下跌，迅雷跌 13.7%，物农科技跌 13.5%，亿邦通信跌 13.3%，嘉楠科技跌 11.7%，优点互动跌 8.7%，百度跌 8.6%，拼多多跌 4.6%，阿里巴巴跌 3.8%，京东跌 1.3%。涨幅方面，寺库涨 22.8%，人人网涨 10.3%，万春药业涨 7.4%，斗鱼涨 6.5%，蔚来涨 6.4%，刷新历史新高。
- 7、美国当选总统拜登此前表示，正在制定一项数万亿美元的救助计划，将为美国人提供的经济刺激资金提高到 2000 美元，扩大失业保险，向城市和州政府提供数十亿美元的援助，迅速采取行动应对国家日益恶化的经济状况和肆虐的疫情。

黑色产业链

- 1、唐山市政府在执行《唐山市 2020-2021 年秋冬季空气质量强化保障方案》基础上，自 1 月 10 日 20 时开始采取加严管控措施，解除时间另行通知。
- 2、1 月 9 日，宝钢股份湛江钢铁炼钢厂三高炉系统项目转炉、连铸工程热负荷试车一次成功，是三高炉系统首个热负荷试车的主体项目。在湛江钢铁炼钢厂 4 号转炉、3 号连铸机投产后，炼钢年度总产能将实现新跨越，努力打造成为国内最大的单体炼钢车间。
- 3、央行、银保监会 2020 年末划出两条房地产贷款占比红线，记者研究发现，有 4 家一线银行房地产贷款占比超越上限，与这些银行合作的主流房地产上市公司有 22 家，踩线银行未来将收紧房地产贷款，地产公司融资将进一步承压。
- 4、受寒潮天气以及“煤改电”带来的负荷集中释放等多重因素影响，河南省用电负荷快速攀升，1 月 7 日，河南省网最高用电负荷达 6515 万千瓦，创历史新高，较去年冬季最高负荷增加 1205 万千瓦、增长 22.7%，历史上首次在冬季创出用电最高负荷。
- 5、中国汽车工业协会预计，2021 年中国汽车市场将小幅正增长，汽车销量预计将达到 2630 万辆，同比增长预计在 4% 左右；中国新能源汽车销量增速很可能超过 30%，达到 180 万辆。
- 6、据中国工程机械工业协会挖掘机分会行业数据，12 月，共计销售各类挖掘机械产品 31530 台，同比涨幅 56.4%。国内市场销量 27319 台，同比涨幅 58.5%。出口销量 4211 台，同比涨幅 44.4%。。

有色产业链

1. 据 SMM 了解，截至本周一（1 月 11 日），SMM 七地锌锭库存总量为 15.4 万吨，较上周五（1 月 8 日）增加 4000 吨，较上一周一（1 月 4 日）增加 6400 吨。国内库存整体增加，广东地区相对明显。上海地区，由天津地区发货陆续到达，下游刚需仍存，库存略增；广东地区，因前期价格走高，且市场货源紧缺，冶炼厂增加对广东市场发货量，库存止降回升；天津地区，下游需求转淡，库存继续增加。总体来看，原沪粤津三地库存增加 4000 吨，全国七地库存录得增加 4000 吨。
2. 据 SMM 了解，因大部分镍盐厂在南方，原料运输方面暂未受影响；小部分厂家的辅料供应来自河北会受到疫情管控影响。另外，镍盐厂表示，本周开始，因疫情及天气封路的原因，发货到位于北方的下游运输将受到一定影响。
3. 明泰铝业晚间公告，预计 2020 年度实现净利润 10.5 亿元至 11 亿元，增幅 15% 至 20%。下游需求旺盛，随着环保政策、限塑令的深入实施，新能源汽车、绿色消费、交通运输等领域订单不断增长。本年度公司交通运输、绿色消费、医药等领域产品销量的增长确保了全年目标的顺利完成，铝板带箔销量约 98 万吨，增幅约 14%；汽车铝材已经顺利进入蔚来、比亚迪等一线车企采购体系。
4. 近日，南山铝业锻造公司大力研发的 A320/321 上、下侧撑杆锻件产品试制成功，获得法国赛峰材料实验室批准，开始进入量产阶段。
5. 据韩媒 ETNews 援引业内最新报道，全球动力电池龙头 LG 化学旗下子公司 LG 能源解决方案（LG Energy Solution）计划于明年正式量产全球首款超高镍 NCMA 电池，镍含量高达 90% 的同时，钴含量降至 5%，一次充电可支持至少 600 公里的续航里程。

能源化工产业链

- 1、周初双原料震荡下行，涤纶长丝成本端支撑不足，前期下游多已陆续补仓，目前询盘意向不强，今日涤纶产销率继续下降。截止至 15:40，工厂主流产销在 38.3%，较前一工作日下降 18.1%。具体产销数据如下：120%、15%、20%、30%、35%、30%、35%、0%、0%、60%、20%、30%、10%、20%、20%、30%、25%、25%、5%、25%、20%、20%、70%、0%、10%、60%、30%、30%、40%、100%、10%。（隆众资讯）
- 2、2020 年 11 月我国高粘度聚对苯二甲酸乙二酯切片（39076110）出口量为 20.16 万吨，累计出口量为 211.67 万吨，当月出口金额为 13208.9948 万美元，当月出口均价为 655.10 美元/吨。出口量环比增加 33.78%，同比增加 9.52%，2020 年 1-11 月累计较去年同期减少 22.26%。（隆众资讯）
- 3、安徽红四方 30 万吨乙二醇装置 1 月中停车检修 7 天，宁波富德能源 50 万吨乙二醇装置 1 月 18 日检修至

月底，福建联合 40 万吨装置 1 月 20 日检修 7~10 天。（隆众资讯）

4、隆众资讯 1 月 11 日报道：今日国内聚酯行业开工率为 89.11%，较昨日持平，三房聚酯瓶片减产 600 吨/天，并且三维 25 万吨/年新装置投产，国内聚酯产能基数修正为 6277.5 万吨/年。（隆众资讯）

5、隆众资讯 1 月 11 日报道：截止到本周一华东主港地区 MEG 港口库存总量 67.62 万吨，较上一周一降低 7.54 万吨，较上周四降低 4.08 万吨。详细来看：张家港 33.7 万吨，太仓 9.5 万吨，宁波 6.6 万吨；江阴及常州 9.2 万吨，上海及常熟 8.62 万吨。本周码头发货方面：张家港日均发货 8000 吨附近；太仓两库综合日均发货 5400 吨；宁波主港日均总发货 4500 吨附近。（隆众资讯）

6、据卓创数据统计分析，周四（1 月 8 日）国内 PP 库存环比 12 月 31 日上升 6.02。其中石化企业库存环比 12 月 31 日上升 6.19%，国内港口 PP 库存环比 12 月 31 日上升 4.69%，贸易企业 PP 库存环比 12 月 31 日上升 5.54%。（卓创资讯）

7、1 月 8 日国内 PE 库存环比 12 月 31 日增加 5.86%，其中上游生产企业 PE 库存环比增加 13.91%，PE 样本港口库存环比增加 0.72%，样本贸易企业库存环比增加 2.09%。（卓创资讯）

8、截至 1 月 8 日华东样本库存 11.23 万吨，较 1 月 1 日增加 11.63%，同比高 10.1%，华南样本库存 1.98 万吨，较 1 月 1 日增加 35.62%，同比低 5.71%。华东及华南样本仓库总库存 13.21 万吨，较 1 月 1 日增加 14.67%，同比高 7.4%。（卓创资讯）

9、截至 1 月 7 日 PVC 整体开工负荷 83.79%，环比提升 1.2 个百分点；其中电石法 PVC 开工负荷 86.59%，环比提升 1.03 个百分点；乙烯法 PVC 开工负荷 72.93%，环比提升 1.97 个百分点。（卓创资讯）

农产品产业链

1、MPOB：马来西亚 12 月毛棕油产量 133 万吨月比降 10.59%（预期 131-132，11 月 149，去年 12 月 133），出口 162 万吨月比增 24.66%（预期 150-153，11 月 130，去年 12 月 140），库存 126 万吨月比降 19.01%（预期 118-121.8，11 月 156，去年 12 月 201），进口 28 万吨月比增 150%（预期 10-12 万，11 月 11.2，去年 12 月 12.3 万）。（来源：cofeed）

2、知名行业分析师周一表示，全球最大棕榈油生产国--印尼将扩大精炼棕榈油产品出口，此前该国上调税费，令马来西亚在毛棕榈油出口方面的竞争力增强。（来源：cofeed）

3、船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS) 公布的数据显示，马来西亚 1 月 1-10 日棕榈油出口量为 260,080 吨，较上月同期的 402,880 吨下降 35.4%。AmSpec Agri：马来西亚 1 月 1-10 日棕榈油出口环比下滑 35%。（来源：cofeed）

4、SPPOMA：1 月 1 日-10 日马来西亚棕榈油产量降 42%。（来源：cofeed）

软商品

1、截至 1 月初，棉纺织企业棉花平均库存使用天数约为 35.9 天（含到港进口棉数量），环比增加 4.6 天，同比增加 4 天。（华瑞信息）

2、2020 年巴西棉花出口量和出口收入创下历史新高。棉花出口量 210 万吨，出口创汇 32 亿美元。主要买家包括中国、越南、巴基斯坦、土耳其。（中国棉花网）

3、市场分析咨询公司 Kantar(凯度)近日发布了对零售业未来五年的趋势预测，其中全球服装市场将以每年 3.9% 的速度增长，五年内市场价值将增长 640 亿美元。（纺织资讯）

4、虽然 12 月份新疆棉铁路、公路发运量双双突破 20 万吨，但郑棉仓单、有效预报的数量占长仍非常缓慢，较 11、12 月份的同比降幅不仅没有收窄，反弹又扩大了，其中有效预报同比减少近 7 成。（农产品期货网）

5、截至 2021 年 1 月 10 日 24 点，本年度共有 1037 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证，检验量为 505.07 万吨。（农产品期货网）

6、联合国粮农组织 (FAO) 周四发布的食品价格月度报告显示，12 月份 FAO 的食糖价格分类指数平均为 87.0 点，比 11 月份下跌 0.5 点或 0.6%。（农产品期货网）

7、泰国 2020/21 年度食糖生产自 2020 年 12 月 10 日展开，同比推迟 9 天；开榨糖厂 44 家，同比减少 13 家；

- 累计入榨甘蔗 1018 万吨，同比下降 56%；产糖 96 万吨，同比减少 58%。（云南糖网）
- 8、巴西制糖企业大量的通过 ICE 洲际交易所进行原糖期货套期保值，目前预计完成了约 1725 万吨的原糖的套期保值，约占 2021/22 年度巴西预期出口量的 69%。（云南糖网）
- 9、截至 12 月底新疆累计产糖 51.49 万吨，同比减少 1.46 万吨；累计销糖 11.52 万吨，同比减少 5.27 万吨；产销率 22.37%，同比下降 9 个百分点；工业库存 39.97 万吨，同比增加 3.81 万吨。（糖业协会）
- 10、截至 2020 年 12 月底，全国已累计产糖 353.38 万吨（上季同期 379.7），其中，产甘蔗糖 223.19 万吨（上季同期 256.05）；产甜菜糖 130.19 万吨（上季同期 123.65）。（农产品期货网）
- 11、自 2020 年下半年起，轮胎企业陆续宣布涨价，据不完全统计，共有 30 余家企业宣布自 2021 年 1 月 1 日开始涨价。（天然橡胶网）
- 12、2020 年 12 月份，我国重卡市场预计销售各类车型约 11.4 万辆，环比下降 16%，同比增长 24%，创重卡行业 12 月份销量的新高，也是从 4 月份以来连续第九次创下月度销量的新高。（天然橡胶网）
- 13、ANRPC 发布最新天然橡胶产量与需求量预测数据显示，2021 年，全球天然橡胶产量可达到 1367.8 万吨，同比增长 8.6%，低于 2019 年的 1384.2 万吨水平；2021 年天然橡胶需求量预计达到 1343.6 万吨，同比增长 4.9%，需求量低于 2019 年的 1376.8 万吨。（橡胶技术网）
- 14、海关最新统计数字显示，2020 年 11 月份我国天然及合成橡胶进口量为 71.1 万吨，1-11 月为 675.5 吨。与去年同期相比增加 15.6%。（橡胶技术网）
- 15、IRSG 对 2020 和 2021 年全球橡胶需求量进行了预测，2020 年同比（下同）下降 8.0%至 2650 万吨，2021 年预计增长 7.1%至 2838 万吨，但仍然低于 2019 年需求水平。（WIND）

免责声明：

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及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，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。