

新世纪期货盘前交易提示（2021-1-15）
一、 市场点评

| | | | |
|------|-----|------|---|
| 黑色产业 | 螺纹 | 高位调整 | <p>螺纹：唐山钢厂扩大减产检修，螺纹在支撑位附近反弹。钢厂产量高位回落，但建筑钢材表观消费量延续下降态势，下游需求延续淡季下降节奏。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。螺纹上下空间有限，向下有成本支撑，向上有需求制约，主力合约 2105 关注 4250—4500 区间交易。</p> <p>铁矿：铁矿发货有所回落，澳洲巴西铁矿发运总量 2074 万吨，环比上期减少 558 万吨,澳洲环比减少 250 万吨,巴西环比减少 307 万吨。日均铁水产量 244.28 万吨，环比降 0.82 万吨，同比增 15.37 万吨。日均疏港量 302.26，环比增 22.16，钢厂高产进入原料补库阶段。港铁矿石港口总库存为 12267 万吨，环比下降 149 万吨，同比下滑 1.9%。64 家钢厂进口矿烧结粉库存累至 1700 万吨就暂缓了补库的节奏，目前也才刚刚补至 1800 万吨，钢厂库存累积加上唐山检修加码，对铁矿利好也相对有限。工信部后续粗钢压减措施以及港库和压港增加，铁矿短期利好有限，但往年节前钢厂一定会进行补库，且补库期间最优交割品现货价格较难下跌，补库逻辑支撑原料走强。</p> |
| | 铁矿石 | 偏多 | |
| | 焦煤 | 调整 | |
| | 焦炭 | 偏多 | |
| | 动力煤 | 偏多 | |
| 有色金属 | 铜 | 观望 | <p>铜：虽然海外低库存利多铜价，但在国内消费疲软叠加累库压制以及 12 月社融存量增速超预期下滑引发市场对于信用收缩的忧虑，而当前河北疫情可能会使下游提前放假加重季节性的走弱，需静心等待时机。</p> <p>美众院通过弹劾案 12 月国内铜进口量下滑 铜价短线震荡整理 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：短期的季节性消费疲软与社库增加虽对铝价形成压制，但全球显性库存仍处于五年历史同期低位仍将对后期铝价形成支撑。</p> <p>社会库存持续增加压制叠加下游消费进入淡季 铝短线震荡收跌 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、美国拜登上台后能否兑现其施政承诺</p> <p>锌：虽然疫情对下游需求有所影响，但在矿端供应收紧、炼厂开工率恢复及国家逆周期调控力度保持坚挺的情况下，需求端仍有可能恢复增长，短期回落无碍上涨大势。</p> <p>北方疫情反弹或将压制下游消费 锌价短线震荡回落 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</p> |
| | 铝 | 观望 | |
| | 锌 | 观望 | |

| | | | |
|-------|-----|------|--|
| | 铅 | 逢高抛空 | <p>全球冶炼产量的影响</p> <p>铅: 虽当前疫情使得下游电动自行车与汽车蓄电池消费下降, 但供应同样因疫情而放缓且社库持续增加, 这将拖累铅价的上行步伐。</p> <p>原生炼厂检修与恢复并存 社库持续下滑 铅价短线震荡上扬</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>锡矿供应紧张依旧 VS 下游需求平平 锡价短线震荡走强</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: 在矿端供应收紧、镍铁厂挺价、精镍短缺、不锈钢去库存显著的影响下, 镍价上涨动能依然存在。</p> <p>国内精镍供应偏紧 VS 镍生铁产量锐减 镍价短线先抑后扬</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 | <p>豆粕: 美新豆产量调低, 国内压榨及出口预估双双调高, 导致期末结转库存如期下降, USDA 报告偏多, 南美天气持续干燥, 南美大豆供应忧虑仍存, 全球大豆供应或将趋紧, 均支撑美豆。尽管国内水产处于淡季, 禽类养殖前期亏损严重导致目前存栏较低, 加上年前生猪集中出栏, 生猪产能恢复也有所放缓, 终端消耗不快, 但下游买家担心物流受到疫情影响, 春节前备货提前启动, 豆粕成交连续放量, 市场信心改善, 油厂提价意愿仍较强。预计在全球通胀预期以及拉尼娜天气背景下, 豆粕整体或仍震荡偏多, 但仍需关注引起美豆不利的影响因素。</p> <p>油脂: 东南亚棕榈油已进入季节性减产周期, MPOB 数据显示, 12 月棕榈油产量略高于市场预期, 出口远超预期, 但进口翻番, 导致月末库存降幅低于预期, 预计后期马棕油去库存态势大概率仍将延续。南美作物忧虑带来的南美产量不确定性将显示全球供应收紧。USDA 报告偏多。国内豆油库存进一步下降, 不少工厂一季度货已销完, 部分区域现货趋紧, 沿海菜油及棕油库存亦保持历史同期相对低位, 且北方新冠疫情形势严峻令中下游担心物流提前结束, 部分买家或提前备货, 叠加通胀预期不变, 油脂市场整体震偏强, 但仍需要关注东南亚产销和南美天气。</p> |
| | 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: 短期对疫情担忧等风险释放后, 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 不到, 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, 建议 (3800,4100) 区间操作。</p> <p>EG: 随着乙二醇和 PTA 价差扩大后, 550 以上可以再做收敛, 风险点大幅减弱, 二者价差类似单边驱动, 注意时间差和当下驱动因子。港口继续去库, 累库时</p> |
| | EG | 震荡 | |

| | | | |
|-----|--------|------|---|
| | 原油 | 多单持有 | <p>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，建议（4360,4600）区间操作。</p> |
| | 沥青 | 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。</p> <p>EIA 成品油库存大降 VS 国内进口强劲 沪油价震荡回落</p> <p>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：郑棉回落，美棉保持着挑战新高的走势。全球棉市处在由供应过剩向供应不足转化过程中，1 月 USDA 全球棉花供需报告对 2020/21 年度美棉产量及美棉期末库存分别调减 6.27%、19.64%。</p> <p>下游纱线需求大幅改善，订单良好促使纺企积极备货，产成品库存处于较低状态，需求改善为棉花提供了较强支撑。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：沪胶低位震荡，近期日 K 线不断收出长下影，显示下方存在较强支撑，短线有望走高。国内疫情病例增多，市场担忧有所增加，中线来看胶价仍属区间震荡行情，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，外销出货较前期明显放缓，内销则因代理商多数已结束 2020 年度任务安排，补货意愿不强，因此后期轮胎开工水平仍将偏低，从而对胶价反弹高度形成抑制。预计供需双降使得近期盘面倾向以振荡为主。</p> |
| 金融 | 沪深 300 | 温和上行 | <p>沪深 300 股指下跌 1.93%，上证 50 股指下跌 1.6%，中证 500 股指下跌 0.88%。光刻胶、半导体板块资金流入，军工、工程机械等板块资金流出，北向资金流入 51.07 亿元。外围欧洲股市小幅反弹，美国标普股指小幅下跌。国内货币市场利率 SHIBOR3M 下滑 1bp，FR007 下跌 2bps。股票指数波动率窄幅抬升，CBOE VIX 指数抬升，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。三大股指期货主力合约基差下跌，三大股指主力合约基差转为负值。建议今日股指多头减持，加强风控。</p> |

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国家领导人复信美国星巴克公司董事会名誉主席霍华德·舒尔茨，鼓励其与星巴克公司为推动中美经贸合作和两国关系发展继续发挥积极作用。中国开启全面建设社会主义现代化国家新征程，将为包括星巴克等美国企业在内的世界各国企业在华发展提供更加广阔的空间。
- 2、商务部表示，中方从2020年12月起就已启动RCEP协定国内核准程序，目前进展顺利。相关实施准备工作正在稳步推进。中方协定核准和实施准备工作将在6个月内完成。数据显示，2020年我国对其他14个RCEP成员国进出口总值10.2万亿元，增长3.5%，占同期我国进出口总值31.7%。
- 3、中国2020年12月（以人民币计）出口同比增10.9%，进口降0.2%，贸易顺差5168.1亿元；全年出口增长4%，进口下降0.7%，贸易顺差3.7万亿元。（以美元计）12月出口同比增18.1%，进口增6.5%，均超预期，贸易顺差781.7亿美元。
- 4、我国外贸进出口连续7个月实现正增长，2020年进出口总额、出口总额双双创新高，国际市场份额亦创历史最好纪录，成为全球唯一实现货物贸易正增长的主要经济体。据海关统计，2020年我国货物贸易进出口总值32.16万亿元人民币，同比增长1.9%。其中，出口17.93万亿元，增长4%；进口14.23万亿元，下降0.7%；贸易顺差3.7万亿元，增加27.4%。
- 5、香港万得通讯社报道，周四美国三大股指集体收跌，道指跌0.22%，纳指跌0.12%，标普500指数跌0.38%。VISA跌3.6%，领跌道指。科技股多数下跌，苹果跌1.5%，特斯拉跌1.1%，英特尔涨超4%；台积电涨近6%，创收盘纪录新高。人造肉股Beyond Meat涨超13%，大麻股集体上涨，Tilray涨超23%。中概股阿里巴巴涨超3%，蔚来汽车跌2%。美联储主席鲍威尔称还会继续维持宽松货币政策。
- 6、热门中概股涨跌不一，优点互动涨21.8%，500彩票网涨17.4%，亿航智能涨17.1%，刷新历史新高；逸仙电商涨13.3%，刷新历史新高，信也科技涨13.1%，百度涨5.1%，阿里巴巴涨3.3%；跌幅方面，途牛跌9%，微美全息跌7.1%，陌陌跌5.9%，汽车之家跌5.1%。新能源汽车板块全线走低，蔚来汽车跌2%，小鹏汽车跌2.6%，理想汽车跌2.4%。
- 7、随着当选总统拜登的就职日临近，市场预期美国将出台更多刺激措施。据报道，拜登将公布规模可能达到2万亿美元的刺激计划。据美国媒体援引知情人士报道，美东时间1月14日周四晚间，拜登将公布美国新一轮疫情纾困计划细节。拜登的助手最近告诉国会的盟友，援助计划规模大约为2万亿美元。

黑色产业链

- 1、2020年全年，中国进口铁矿石11.7亿吨，同比增加9.5%；对应金额8228.7亿元人民币（约合1189.44亿美元），同比增加17.4%。两者均创下历史新高。
- 2、中钢协：2021年1月上旬，重点统计钢铁企业平均日产粗钢219.56万吨，环比增长1.51%、同比增长11.58%；生铁194.35万吨，环比增长2.84%、同比增长9.79%；钢材205.19万吨，环比下降8.31%、同比增长11.94%。
- 3、春节前本是家电产品的集中打折促销季，彩电、空调等家电却在悄然涨价了。某国外电视机品牌导购近期提到，“上个月涨了两轮，涨幅在10%左右，这个月公司内部已经发了通知，价格还要再涨。”照此来看，第三轮涨价即将来袭。家电原材料成本占比约七成以上，钢材、铜、MDI等多种原材料价格大涨令企业直接承压。
- 4、新年伊始，多地重大项目迎来密集开工，2021年稳投资扎实起步。业内专家指出，稳投资全年路线图已然浮现：围绕“两新一重”主线，以基础设施、公共服务设施等重大项目为抓手，强基础、补短板，全力扩大有效投资。。

有色产业链

1. 焦作万方公告, 预计 2020 年净利润为 5.4 亿-6 亿元, 同比增长 406%-463%。公司业绩同比大幅上升的原因是铝产品销售价格同比上升, 煤炭、氧化铝等主要原材料价格同比下降。
 2. 力拓周四发表声明称, 位于新西兰南岛南部的冶炼厂将于 2024 年 12 月关闭, 而不是今年 8 月。目前仍在与新西兰政府就输电成本和冶炼厂厂址的最终结果进行讨论。
 3. 据 SMM 调研数据显示, 12 月份铜板带箔企业整体开工率为 84.18%, 同比上升 16.19 个百分点, 环比上升 0.82 个百分点。12 月铜板带箔开工率环比小幅增长, 基本与 11 月持平, 同比则维持了高增幅, 板带箔企业开工状况明显好于去年同期, 一些调研企业继续保持满产状态,
 4. 根据海关总署今日公布数据显示, 2020 年 12 月未锻轧铝及铝材出口量在 45.61 万吨, 环比增长 7.58%, 同比下降 4.58%。2020 年 1-12 月累计未锻轧铝及铝材出口量为 486 万吨, 同比去年下降 15%。
 5. 2020 年 12 月以来, 原生铅冶炼厂检修与恢复并存, 再生铅冶炼厂则环保限产与新扩建投产并存, 另外, 北方地区防疫限制措施及恶劣的气候条件影响了河北、内蒙、山西等地的物流运输, 导致其原料采购受限, 进而影响生产, 同时疫情的不确定性也使得部分炼厂提前放假。
 6. 中国 12 月未锻轧铜及铜材进口量为 512332 吨, 环比下降 8.73%, 同比减少 3.33%。进口窗口长时间关闭, 美金铜市场长时间维持低流动性, 叠加 12 月份海外发船延期、航运运力紧张等因导致 12 月份进口量环比下降。2020 年全年未锻轧铜及铜材进口量为 668 万吨, 较去年同期的 498 万吨大幅增加 34.13%。
 7. 2020 年 12 月中国铜矿砂及其精矿进口 188.5 万吨, 全年累计进口 2178.8 万吨, 累计同比减少 1.1%, 这也是自 2011 年以来, 中国铜矿砂及其精矿进口量出现再次负增长。
- 南山铝业: 公司电解铝产能基本能够满足公司下游加工生产需求, 外购少量铝锭。后期投资的 10 万吨汽车板产能项目预计于 2021 年年底前建成投产, 建成后, 公司汽车板产能可达到 20 万吨。

能源化工产业链

1. OPEC 月报: 对 2021 年非 OPEC 国家的原油供应预测保持不变, 但将美国的原油供应增长预测较此前提高了 7.1 万桶/日, 预计为 37 万桶/日。维持 2021 年全球原油需求的预测维持在 2720 万桶/日不变。随着油价上涨, 美国页岩油供应前景现在略微乐观, 预计 2021 年下半年产量将进一步恢复。
2. 卡塔尔将 3 月份 AL-SHAHEEN 原油官方售价设定为较阿曼/迪拜原油升水 0.40 美元/桶。
3. 国内成品油本计价周期以来, 沙特额外减产与美国原油库存下降的消息支撑市场, 原油价格呈现上涨走势。在此背景下, 机构预计, 1 月 15 日 24 时国内成品油零售限价“五连涨”将落实, 汽油将回归“6 元时代”。
4. Axi 首席全球市场策略师 Stephen Innes 称。“油市的涨势可能暂歇, 因为美元走强以及汽油供应过剩抵消了美国原油库存下降的影响”。
5. 日本石油协会: 截至 1 月 9 日当周, 日本商业原油库存增加 3.7 万千升至 1075 万千升; 截至 1 月 9 日当周, 日本汽油库存增加 8.7 万千升至 204 万千升; 日本煤油库存减少 10 万千升至 227 万千升; 日本石脑油库存减少 2.4 万千升至 153 万千升; 日本炼厂平均开工率为 79%, 此前一周为 78%
6. 海关总署: 中国 12 月原油进口 3546.9 万吨, 11 月为 4535.6 万吨; 中国 12 月成品油进口为 217.5 万吨, 11 月为 204.4 万吨; 中国 12 月天然气进口 1122.5 万吨, 11 月为 917.5 万吨。
7. OPEC 秘书长 Mohammad Barkindo 周三在迪拜咨询公司 Gulf Intelligence 举办的论坛上表示, 石油输出国组织(OPEC)及其盟国在助力减少“居高不下的”石油库存, 这仍然是平衡石油市场的关键。Barkindo 指出, 经合组织的石油库存比五年平均水平高出约 1.6 亿桶, 原油库存高企是“市场失衡的关键问题”其表示, “OPEC+内部建立了稳固的关系, 我们仍然专注于确保在走出 2020 年之际, 帮助石油市场在 2021 年恢复”。其称, 沙特单方面减产是为了帮助该联盟度过需求淡季, 需求是 OPEC+原油供应的关键变量, 其指出, OPEC 立足于 2021 年实现强劲反弹, “石油市场最糟糕的时刻已经过去”。OPEC 必须继续举行每月例会, 确保石油市场不会再度陷入去年出现的巨大失衡中。
8. 德意志银行研究分析师 Michael Hsueh 在报告中称, 布伦特原油期货价格到第四季度将回到每桶 65 美元的均衡水平, 因为到第三季度将消耗完过剩库存; 预计 1-12 月布伦特合约现货升水有超过 5 美元/桶的可能,

建议做多 2021 年 12 月-2022 年 12 月布伦特合约价差；当下全球流动暂时会减弱，但“沙特阿拉伯主动减产”将帮助市场在第一季度渡过难关，迈向平衡；预计市场平衡状况将足可使 OPEC 在二季度某个时候完全实施最初计划的 200 万桶/日增产；美国页岩油产量的增长将“在可预见的未来受到限制”

9. 截止到 1 月 14 日，华东 MEG 主要库区库存统计在 65.84 万吨，较上周减少 2.26 万吨。其中张家港 34.40 万吨，增加 1.50 万吨；江阴 7.00 万吨，减少 1.00 万吨；太仓 9.70 万吨，减少 0.60 万吨；宁波 5.00 万吨，减少 2.00 万吨；上海及常熟 9.74 万吨，减少 0.16 万吨。发货方面：1 月 7 日-1 月 13 日张家港主港日均发货 8690 吨附近，太仓方向两主要库区日均发货 5000 吨附近，宁波方向日均发货 3000 吨附近。（卓创资讯）

10. 整体来看沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在 107.9 万吨，环比上周四（1 月 7 日整体沿海库存在 116.76 万吨）下跌 8.86 万吨，跌幅在 7.59%，整体沿海地区甲醇可流通货源预估在 25.5 万吨附近。（卓创资讯）

11. 本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 87.55%（修正备注：因计算失误，上周 CTO/MTO 开工率修正为 86.94%），较上周上涨 0.61 个百分点。本周期内部分 MTO 装置负荷有所提升，所以国内 CTO/MTO 装置负荷小幅上涨。（卓创资讯）

12. 截至 1 月 14 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 69.37%，下跌 0.03 个百分点，较去年同期下跌 3.24 个百分点；西北地区的开工负荷为 80.80%，上涨 0.90 个百分点，较去年同期下跌 5.73 个百分点。（卓创资讯）

13. 昨日集中补仓后，下游用户询盘气氛不畅，涤纶长丝市场产销低迷。截止至 15:40，工厂主流产销在 42.9%，较前一工作日下降 114.3%。具体产销数据如下：120%、20%、20%、30%、30%、35%、35%、0%、0%、90%、20%、30%、20%、60%、25%、30%、30%、35%、25%、20%、60%、40%、60%、0%、50%、40%、80%、30%、100%、65%、30%。（隆众资讯）

14. 根据隆众资讯统计数据，截至 1 月 14 日全国棉纺织综合开机率 58.75%，环比下降 1.14 个百分点。喷气织机方面，平均开机率 59.05%，其中山东地区喷气织机目前主要生产纯棉布为主，企业订单良好，并且实物库存偏低，目前春节放假时间暂未确定，预估在腊月 27-29 附近；苏南地区喷气织机开机尚可，生产布种亦以纯棉为主，另外天丝粘胶混纺布种存在一定需求；嵊州一带喷气织机开机率略低，生产布种以人棉布居多，当地全环 R45S 喷气布带票有 3.95 元/米价格成交。圆机方面，平均开机率 58.44%，本周样本开工呈现窄幅下滑走势，主要是部分工厂因劳动力返乡而导致开工下滑，但从实际需求来看，多数工厂反馈国内外询单气氛依旧较好，但年底迫于原料（氨纶、棉纱）价格涨幅较大、印染放假等问题订单暂时延缓签订，据调研，多数工厂集中在 1 月 20-月底放假，少数维持至 2 月上旬，因圆机厂大都规模较小、资金能力有限，故年底留工厂当地过年难度较大。（隆众资讯）

15. 华东一套 65 万吨/年的 MEG 装置计划于 3 月执行小修，预计检修时长在一周附近。华东另一套 30 万吨/年的 MEG 装置计划于 3 月底停车检修，预计检修时长在一个月附近。（CCF）

16. 据悉，沙特一套 91 万吨/年的 MEG 装置计划于 3 月份前后停车检修，预计检修时长在 3-4 周附近；美国一套 83 万吨/年的 MEG 装置计划延后至 2 月上旬重启，该装置此前因原料问题于 1 月初停车检修，该集团旗下另外一套位于美国的 36 万吨/年的 MEG 装置计划于 7 月底重启。（CCF）

农产品产业链

1、马来西亚棕榈油局(MPOB)在其官网发布，马来西亚将 2 月毛棕榈油出口关税维持在 8%。（来源：cofeed）

2、马来西亚棕榈油局局长 Ahmad Parveez Ghulam Kadir 博士表示，今年毛棕榈油产量可能提高到 1970 万吨，比 2020 年的 1914 万吨高出 2.9%；棕榈油库存也将提高到 200 万吨，比 2020 年底的 126 万吨增加 58.7%。（来源：cofeed）

3、巴西政府发布的官方统计数据显示，2020 年巴西大豆出口量创下历史次高纪录，不过进口量也创下 17 年来最高水平，比 2019 年高出近五倍。巴西外贸秘书(Secex)发布的数据显示，2020 年 1 月到 12 月巴西进口大豆 821,992 吨，比 2019 年的进口量 144,226 吨提高 470%。（来源：cofeed）

软商品

- 1、2021年1月USDA全球棉花供需报告大幅下调了2020/21年度美棉产量近100万包及美棉期末库存110万包，较12月份报告的调减幅度分别达到6.27%、19.64%（期末库存调至460万包）。（华瑞信息）
- 2、12月份新棉继续集中上市，上市进度环比有所放缓；纺织下游订单充裕，企业加大了对原料的采购力度；港口保税进口棉增加，拓宽了用棉企业的选择空间。月末国内棉花商业库存继续大幅增加，达到年度内峰值。（中国棉花网）
- 3、2019年度出疆棉运费补贴审核小组，对全国出疆棉运费补贴申报企业补贴资料进行集中审核，最终确定868家企业、440.17万吨出疆棉花符合财政补贴政策。（纺织资讯）
- 4、美国农业部1月份供需预测称，美棉出口预测上调至332万吨。本年度前五个月，中国占美棉出口的比重最大，达到228万吨，为七年来最高。（农产品期货网）
- 5、截至1月12日，新疆皮棉累计加工量522.38万吨，累计检验量497.48万吨。各地轧花企业加工已近尾，企业人员陆续返乡。（农产品期货网）
- 6、国际食糖组织(ISO)估计，今年全球食糖产量为171.1万吨，消费量为174.6万吨。预计糖市短缺的增加是由于欧盟、巴西和泰国的产量低于预期。（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、原料玉米价格连续上涨，成本大幅提升，加之原料上货量不足，支撑企业挺价心态，淀粉糖各产品出货价格上涨。（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、马来西亚总理宣布，在部分地区禁止一切群聚活动，行动管控升级或将对马来西亚天胶生产、出口等造成不利影响。（天然橡胶网）
- 12、中国汽车工业协会1月13日发布数据，2020年12月份，中国汽车销量283.1万辆，同比增长6.4%；1-12月，累计销量2531.1万辆，同比下降1.9%；中汽协表示，2021年将实现恢复性正增长，其中汽车销量有望超过2600万辆，同比增长4%。（天然橡胶网）
- 13、1月12日，南京扬子橡胶公司顺丁橡胶装置发生火情，顺丁橡胶装置产能10万吨/年，月正常生产量9000吨左右，占目前国内顺丁橡胶月度生产量的10%~13%。（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预测，2021年全球橡胶需求将反弹，预计增长7.1%，挽回2020年损失的近100%。（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。