研究院：0571-85165192，85058093

2021 年 4 月 1 日星期四

新世纪期货盘前交易提示（2021-4-1）

一、 市场点评

黑色产业	螺纹	偏强	**螺纹：**供应端长期有望收缩，限产最为严格的阶段已经过去，后续铁水产量有望小幅回升，但仍将长期受到环保限产的压制，铁水供给空间受限。碳达峰碳中和下“粗钢去产量”仍然是市场的主要矛盾，值得持续关注。“金三银四”下，需求有望继续好转，长期看螺纹将迎来新牛市。房地产企业加快周转速度，加快开工、施工和竣工的各个环节，由于前期基数低的影响，房地产数据整体依然稳中向好，基建和制造业数据也较好，中期向上驱动偏强。当现货继续攀升到 5000 元/吨关口，我们需强化风险意识，钢价后期波动将加剧。建议前期入场的 RB2105 多单的投资者继续持有，跌破 4800 止盈。 **铁矿：**供应方面，澳洲受雷雨天气影响发运有一定减量，巴西检修较为稳定发运将有所回升，45 港库存持续累积，疏港小幅回升；唐山自 3 月 20 日-12 月 31 日钢企限产 30%-50%，钢企已基本执行限产，理论测算全年影响 3555 万吨铁水，铁矿石需求端受到压制。目前铁矿现货成交量不足，钢厂态度谨慎。05 盘面贴水，但交易基差逻辑走弱。终端需求迎来金三银四小高峰，目前限产并未造成钢企大规模影响，铁矿跟随成材上涨，但中长期在环保限产以及碳中和背景下，上涨空间受限，跟随成材为主，注意持仓风险，关注市场情绪及资金主动性。
	铁矿石	调整	
	焦煤	调整	
	焦炭	调整	
	动力煤	低位盘整	
有色金属	铜	短线与中线观望	**铜：**强势美元持续 VS 中国制造业 PMI 回升 沪铜低探回升 一方面，拜登的大规模刺激计划与大规模的基建计划虽将带动铜需求的上涨，但资金缺口的扩大反而将对铜价形成不利的影响；另一方面，当前中美、中欧、美俄关系的持续恶化、欧洲疫情的未见好转都使得全球经济复苏前景蒙上了一层阴影，这将不利于铜价的反弹与回升。 关注欧美的疫情与国内的疫情变化、南美铜矿的供应、碳中和与新能源汽车以及中美两国的基建对铜需求的拉动影响、美联储的货币政策变化、美债收益率与美元指数的变化 **铝：**下游订单充足 VS 旺季去库可期 沪铝低位震荡整理 从当前的下游消费需求来看，当前，下游消费复苏明显；从当前社会库存变化来看，拐头迹象已非常明显，旺季去库依然可期，此外，在碳排放-碳中和相关政策利好下，电解铝供应干扰提升，这将对铝价形成利多支撑。 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、新能源车的发展、内蒙推进减产进程 **锌：**强势美元持续 VS 供应扰动持续 沪锌震荡下行 当前原料端供应持续收紧格局短期之内难以得到有效缓解，且从下游消费需求
	铝	短线观望中线多单持有	
	锌	短线观望中线多单的有	

	铅	短线与中线空单谨慎持有	已逐步回暖，供应的收紧与消费回暖将为锌价提供上涨的支撑。 关注加工费的持续下滑与矿端供应收紧、炼厂的检修计划、下游的开工率与产能利用率、下游的环保限产情况 **铅：**炼厂检修 下游观望 沪铅宽幅震荡 虽然矿端供应略微偏紧，但炼厂供应压力有所下降，短期的铅价有所上扬，不过在下游需求未见好转的情况下，铅价上行动能不强，或将回归下行趋势。。 关注秘鲁疫情防控措施对铅矿供应的影响、原生铅与再生铅的供应变化、下游汽车消费需求与电动自行车的消费需求变化、下游蓄企的备货情况、内蒙减产计划 **锡：**供需两淡 库存持续回落 沪锡低位震荡整理 一方面，上游非洲锡矿表示过去一年产量超预期、康尼什金属公司将重新开发南克罗夫蒂锡矿出现进展将使得未来供应紧张形势有所缓解，另一方面，当前下游的需求仍显乏力，供需两淡将使使锡价承压。 关注锡矿与精锡的供应减少与下游需求相对稳定的矛盾、去库速度、云锡新生产线的投产进度 **镍：**强势美元持续 社库回落放缓 沪镍低位震荡整理 一方面，未来国内镍铁供应仍将受限，而如若菲律宾镍矿供应出现天气问题或是印尼镍铁回流不及预期，则国内镍铁供应将持续偏紧，再次促成供需错配行情；另一方面，当前下游需求将保持稳定，而这将使得镍价维持宽幅震荡整理。 关注菲律宾雨季即将结束后的供应情况、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。
	锡	短线与中线观望	
	镍	短线与中线观望	
农产品	豆粕	震荡偏多	**粕类：**美国农业部发布的今年种植面积预测远远低于行业预估，美豆暴涨，虽然南美大豆产区天气改善，但全球大豆库存紧张。国内进口大豆盘面压榨利润亏损，2-3 月份大豆到港数较少，3-4 月份因缺豆阶段性停机的油厂不少，部分油厂 3 月现货早早销售完毕，4 月货源销售进度也较高，非洲猪瘟影响犹在，养殖户补栏谨慎，生猪存栏连续下降，禽类养殖补栏不佳，不过水产养殖需求逐步好转，短线豆粕价格或将跟随美豆上涨，大豆产区天气及国内需求都是不确定性风险因素。。 **油脂：**马棕油出口虽改善，但棕榈油增产周期来临，市场担心 3 月份产地棕榈油产量增长，库存出现重新累库，国际植物油价格下跌也给国内油脂期价形成利空。不过，美豆种植意向面积远低于市场平均预期，美豆期货暴涨，提振国内油脂。国内进口大豆成本偏高，大豆压榨量处于阶段性低位水平，三大油脂库存处于低位，但巴西收割过半后上市速度将加快，商务部表示做好中央储备的投放，适时增加市场供给，令市场对政策调控风险担忧抬头，预计油脂在外盘的支撑性短期偏多，南美天气以及东南亚产销都是不确定风险因素。
	菜粕	震荡偏多	
	豆一	震荡偏多	
	豆二	震荡偏多	
	豆油	短期偏多	
	棕榈油	短期偏多	
	菜油	短期偏多	
能	PTA	震荡	**PTA：**聚酯当前高利润、且库存持续累加，织造补库期望暂时一般，当下聚酯端力度不及前期，需求端整体边际支撑走弱，PTA 基本面向上驱动主要是油价和装置检修季支撑，当下受油价高位波动干扰，加工费仍偏低，单边建议逢低买入。PTA 中长期高供应主要矛盾不变，上方高度同时受到油价回落的风险影

源化工品	EG	震荡	响，短多长空逻辑未更。短期受到更多利好因素驱动向上，加工费 500 以上才建议短空。 **EG**：当前乙二醇底部供应端偏强支撑，上方空间受到需求边际走弱和新装置开工消息打压，建议整体区间操作，注意及时止盈。乙二醇绝对价格不低，但是估值不高，涨跌过后驱动中性。聚酯端则利润增加后，库存连续稍有增加，需求端边际走弱，关注终端织造的补库情况。 **原油**：API 库存增加 OPEC+将继续下调全球需求预期 沪油低开高走 短期之内全球宏观环境由暖转冷、非 OPEC+供应的上升、伊拉克的超量供应将使得原油供需形势发生逆转，进而抑制油价。 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、中东地缘形势、OPEC+会议、美国炼油厂产能恢复情况
	原油	短线空单持有	
	沥青	观望	
软商品	棉花	震荡反弹	**棉花**：棉花回落，尽管市场恐慌情绪得到一定释放以及有多头低位入场，内外盘棉价获得初步支撑、有所企稳，但制裁与反制裁、欧洲疫情反弹、美国主产棉区得州迎来有利降雨等利空因素的影响尚未完全消除。 目前来看上行驱动不及以往，但棉市的动荡有望减弱，短期倾向震荡筑底，中长期来看基本面仍处于向好阶段，由于我国每年需要进口大量棉花，因此国外对疆棉的打压仍有化解余地。继续关注新疆棉事件发酵程度和波及范围、订单情况，以及月底的 USDA 意向植棉预测。 **橡胶**：沪胶跌破 14000 整数位后，进一步向下寻求支撑，受资金及情绪面影响短期仍难以走强。 目前东南亚天胶产量处于年内最低产期。国内云南产区进入季节性开割期，但部分区域白粉病较严重，预计将延迟至 4 月上旬开割。发改委喊话宏观政策(从严)空间充足，大宗商品不具备长期上涨基础。持续一年的汽车刺激政策逐渐告一段落。轮胎终端市场启动比较缓慢，涨价传导不畅，经销商库存升高。预计 4 月国内橡胶期货面临一定承压，价格重心或小幅下移，不过回撤空间较为有限。。
	橡胶	弱势震荡	
金融	沪深 300	宽幅震荡	沪深 300 股指下跌 1.61%，上证 50 股指下跌 1.43%，中证 500 股指下跌 1.23%。水务、海运板块资金流入，航天军工、工程机械等板块资金流出，北向资金流入-79.03 亿元。欧洲股市纷纷回落，美国标普股指窄幅上扬。国内货币市场 FR007 上升 15bps，SHIBOR3M 维持不变。股票指数波动率窄幅反弹，CBOE VIX 回落，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。三大股指期货主力合约基差回落，三大股指期货主力合约基差均为正值。海外权益市场震荡，板块出现分化，股指多头暂无加仓，建议持有观望。

二、 重点品种产业链资讯热点

宏观

1、国务院常务会议推出深化“放管服”改革新举措，并确定进一步支持小微企业、个体工商户和先进制造业的税收优惠政策，其中，从今年 4 月 1 日起至明年底，将小规模纳税人增值税起征点提高到月销售额 15 万元。相关政策加上已出台税收优惠政策，预计全年新增减税超过 5500 亿元。

2、中国 3 月官方制造业 PMI 为 51.9，前值 50.6；非制造业 PMI 为 56.3，前值 51.4。两项数据双双回升且超出市场预期，标明我国经济总体延续扩张态势，且恢复势头有所加快，市场分析人士对二季度经济数据表现持偏乐观态度。

3、区域性国资国企综改试验扩围升级。在上海、深圳、沈阳等第一批综改试验取得积极进展和明显成效基础上，浙江杭州、湖北武汉、陕西西安、青岛等第二批综改试验区将尽快制定方案并启动实施，积极打造综改试验升级版。

4、市场监管总局开展 2021 年“治理涉企收费 减轻企业负担”专项行动，重点查处商业银行中间业务强制服务、只收费不服务或少服务，不落实国家及总行层面规定的对中小微企业优惠政策等行为。

5、香港万得通讯社报道，周三美股收盘走势分化，道指跌 0.26%，纳指涨 1.54%，标普 500 指数涨 0.36%。科技股大涨，苹果涨近 2%，特斯拉涨超 5%。中概教育股反弹，华富教育涨超 51%，知乎涨超 9%。3 月，道指涨 6.63%，标普 500 指数涨 4.26%，纳指涨 0.41%。一季度，道指涨 7.76%，纳指涨 2.78%，标普 500 指数涨 5.57%，三大股指均连涨四个季度。

6、热门中概股涨跌不一，华富教育涨 51.15%，老虎证券涨 20.94%，富途控股涨 15.2%，优信涨 12.5%，洪恩教育涨 11.48%，知乎涨 9.07%；开心汽车跌 7.3%，无忧英语跌 6.7%，晶科能源跌 5.92%，一起教育科技跌 5.43%，腾讯音乐跌 4.08%。新能源汽车股集体上涨，蔚来汽车涨 3.91%，小鹏汽车涨 7.98%，理想汽车涨 8.32%。

7、美国总统拜登公布一项 2 万亿美元的基础设施计划。该计划为期 8 年，旨在重建美国老化的基础设施，推动电动汽车和清洁能源，创造就业机会。计划包括四个大项：一是投资交通基础设施和建立能够抵御天气灾害的“弹性基础设施”；二是改造和建造 200 多万套经济适用房和商业地产，更换全国所有铅管和服务电缆，投资通用宽带；三是改善护理经济，帮助老年人和残疾人获得负担得起的医疗护理，并扩大护理人员队伍。投资气候研究与制造业；四是提高企业税，以支付 8 年的支出计划。拜登提议将公司税率提高到 28%，并把对跨国公司征税的最低税率提高到 21%。

黑色产业链

1、钢价大涨 推升上市钢企业绩继续改善

今年春节过后，国内钢价不断上涨。业内人士表示，在碳中和的大背景下，钢铁行业限产力度持续增强，供应端偏紧的格局已然显现。而下游钢材需求良好，铁矿石、焦炭等原材料价格下行，预计今年钢铁企业盈利水平将有显著提升。多名贸易商表示，在碳达峰的政策导向下，今年粗钢产能总体受限，短期内焦炭、铁矿石等原料难以出现大涨。若原料端未出现大幅涨价，今年产业链利润重心将向钢厂端转移。

2、钢铁企业超低排放改造和评估监测经验交流会在盐城召开。据中国钢铁工业协会消息，科技环保部主任、冶金科技发展中心主任姜尚清表示，钢铁企业高度重视生态环境部《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》的贯彻落实，通过几年的不懈努力和持续投入，全国约有 229 家钢铁企业、6.2 亿吨粗钢产能正在实施超低排放改造，已取得阶段性成果。截至 3 月 20 日，已有首钢迁钢、太钢集团、首钢京唐、德龙钢铁、山钢日照钢铁和安阳钢铁等 16 家钢铁企业超低排放改造和建设，全面或部分通过超低排放监测评估，在钢协官网上进行了公示。近百家企业正在加紧开展监测评估工作。从进度来看，重点区域钢铁企业超低排放改造取得明显进展，2020 年底已基本完成 60%左右的产能改造目标。

3、近期钢厂检修。首钢京唐 4 月 6 日计划对一条 1580mm 热轧生产线和一条 1700mm 酸连轧生产线做检修，影响产量分别是 8 万吨和 7 万吨左右。 包钢计划从 4 月中旬至月底对一条工业线材产线进行检修，预计影响工业线材产量 4 万吨。

4、央行：所有贷款产品均应明示贷款年化利率。央行公告，为维护贷款市场竞争秩序，保护金融消费者合法权益，所有贷款产品均应明示贷款年化利率。贷款年化利率应以对借款人收取的所有贷款成本与其实际占用的贷款本金的比例计算，并折算为年化形式。其中，贷款成本应包括利息及与贷款直接相关的各类费用。贷款本金应在贷款合同或其他债权凭证中载明。若采用分期偿还本金方式，则应以每期还款后剩余本金计算实际占用的贷款本金。

有色产业链

1、3 月 31 日，深圳市发展和改革委员会发布关于印发《深圳市新能源汽车推广应用工作方案（2021-2025 年）》的通知。据悉，在“十四五”期间，深圳全市新增注册汽车(不包含置换更新)中新能源汽车比重达到 60%左右的背景下，此方案的工作目标为预计到 2025 年，全市新能源汽车保有量达到 100 万辆左右，累计建成公共和专用网络快速充电桩 4.3 万个左右，基础网络慢速充电桩 79 万个左右。

2、云南瑞丽因突发疫情已实行封城，对国内锡市场的影响主要是经由瑞丽口岸进入中国的缅甸锡矿运输受阻。瑞丽口岸每月约有 500-800 金属吨锡矿进口，因目前口岸已闭关，锡矿运输亦相应暂停。

3、3 月 31 日，青山集团及瑞浦能源与佛山市政府签订合作协议，青山集团投资 103 亿，于佛山市南海区建设动力与储能锂离子电池及系统制造基地，规划年产能 30GWh。该项目将作为瑞浦能源华南生产基地，助力瑞浦能源开拓华南市场。

4、3 月 31 日消息，中国恒大董事会主席许家印对外宣布：恒大新能源汽车将于今年年底进行试生产，明年进行大量的交付，目前进程都是按计划推进。

5、在一项调查显示中国铝产品以不公平的低价出售后，欧盟已对从中国进口的铝产品征收关税。欧盟委员会已对中国铝型材生产商征收 21.2%至 31.2%的反倾销税。

6、艾芬豪矿业（TSX：IVN）宣布，最近完成的 5.75 亿美元，2.50%可转换优先票据发行的部分收益将用于加速刚果民主共和国 Kamoa-Kakula 铜矿的第三阶段扩张。

能源化工产业链

1. 隆众资讯 3 月 31 日报道：近日涤纶长丝低端商谈窄幅上调，提振市场气氛，下游用户有一定补货需求，涤纶长丝产销回暖，局部产销放量。截止至 15：45，工厂主流产销 143%，较前一交易日上调 39.3%。具体产销数据如下：120%、100%、130%、100%、200%、100%、500%、70%、260%、150%、50%、100%、100%、100%、100%、200%、200%、20%、50%、30%、60%、40%、105%、40%、20%、60%、120%、150%、80%、70%、100%、50%。

2. 隆众资讯 3 月 31 日报道：日本 ENEOS 于周一，因火灾，关闭和歌山 PX 装置，涉及产能 33 万吨，预计数周恢复。乌鲁木齐石化 100 万吨 PX 计划 4 月下旬到 5 月中旬检修。美国南亚因上游裂解装置开车时间后移至 4 月中，受原料乙烯供应不足影响，2 号线 82.8 万吨的装置检修时间提前至 4 月 1 日进行，持续 3 周左右。

3. 隆众资讯 3 月 31 日报道：今日涤纶短纤工厂产销平平。截至 15：40 工厂总体产销在 36.66%，较上一交易日下滑 15.77%。具体数值来看：40%、33%、10%、15%、20%、5%、40%、80%、100%、50%、80%。

4. 连云港两套合计产能为 180 万吨/年的乙烷裂解制乙二醇新装置其上游裂解端于近日投料中，预计乙二醇将在 4 月中旬前后出料。裂解已经点火成功了，预计 10 号左右第一套 EG 会有产品，稳定之后会开第二套，顺利的话下旬第二套就要投产，届时他们总共 180 万的产能就算是顺利投产。

5. 2021 年 3 月国内 PE 石化企业检修装置涉及年产能在 443 万吨，检修损失量在 7.28 万吨。2021 年 4 月 PE 检修损失量预计在 20.01 万吨，总量较 3 月份增加 12.73 万吨，4 月份国内涉及大修的 PE 装置数量增多，逐渐进入检修集中期，国产供应将有所减少。

6. 3 月 31 日 24 时，国内成品油价将迎来年内首次下调，也是自 2020 年 11 月 19 日起，国内成品油零售限价“九连涨”后的首次下调。此次油价调整具体为：国内汽、柴油价格每吨分别下调 225 元和 220 元。

7. 美国石油协会(API)的数据周二显示，截至 3 月 26 日当周，原油库存增加 391 万桶，连续第二周增加。该数据支持有关产油国会继续控制供应的看法。

8. 由于近期存在太多的不确定性，澳新银行预计石油输出国组织及其盟友(OPEC+)在本周晚些时候召开会议时，将大部分减产措施延长一个月；总体而言，现货市场仍供应充足，全球原油需求增长仍将受到抑制，2021 年第一季度的产量仍比去年同期低近 500 万桶/天; 预计沙特将再次延长其单方面减产，OPEC+将把 4 月份的大部分配额展期至 5 月份，然而对俄罗斯和哈萨克斯坦的让步很可能会重演，预计遵守情况将开始下滑；与上月相比，将第二季度全球供应预测下调 120 万桶/天，将 2021 年全年供应预测下调约 20 万桶/天，对于 2022 年，由于美国产量增加，我们将供应预期上调 50 万桶/天；OPEC 的产量增长仍将是渐进的，直到有明确迹象表明需求已复苏，供应风险已得到缓解，在此之前，市场供应紧张的状况可能会持续到 2021 年.

9. 石油输出国组织(OPEC)及其盟友，即所谓“OPEC+”的技术小组提前发布了报告文本，其给出的展望措辞却意外不甚乐观。OPEC+小组指出，尽管过去一段时间以来，OECD 国家已经开始进行原油去库存操作，但其库存水平当前却仍高于 2015-19 年期间的平均水平，这意味着各国原油供给仍处于相对过剩而不是“短缺”的状态。与此同时，油价近日以来陷入持续宽幅震荡，似乎失去了自去年四季度以来持续上行的动能，也凸显了全球油市大环境依旧脆弱的本性。而全球疫情前景的不确定性，则可能对油价未来走势进一步带来拖累。

10. 国家统计局：受国际大宗商品价格持续高位运行等影响，本月主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为 69.4%和 59.8%，高于上月 2.7 和 1.3 个百分点；从行业情况看，石油加工煤炭及其他燃料加工、化学纤维及橡胶塑料制品、通用设备、专用设备等行业原材料购进价格指数高于 75.0%，化学原料及化学制品、黑色金属冶炼及压延加工、有色金属冶炼及压延加工等行业出厂价格指数高于 70.0%，相关行业价格承压有所加大。同时，有调查企业反映，受境外疫情反复及国际经贸不畅等因素影响，近期部分进口原材料供应不足，价格上涨明显，交货周期延长。

农产品产业链

1、USDA 种植面积报告：美国 2021 年大豆种植意向面积 8760 万英亩，此前市场预期 8999.6 万英亩，去年同期 8310 万英亩。USDA 季度库存报告：截止 3 月 1 日当季，其中大豆库存 15.64164 亿蒲，此前市场预估为 15.34 亿蒲，去年同期为 22.54882 亿蒲。（来源：cofeed）

2、船运调查机构 AmSpec 公司称，2021 年 3 月份马来西亚棕榈油出口量为 1,277,255 吨，环比提高 27.6%。（来源：cofeed）

3、船运调查机构 ITS 公布的数据显示：马来西亚棕榈油 3 月 1-31 日出口量在 1,270,058 吨，较上月同期 1,001,440 吨增加 268,618 吨，增幅 26.82%。（来源：cofeed）

4、据巴西 TF 农经公司发布的报告称，上周晚些时候，中国买入了一船 6 月船期和一船 7 月船期的巴西大豆。一些中国油厂在寻购更多 5 月和 6 月船期的巴西大豆，以满足压榨续期，尽管压榨利润微薄。（来源：cofeed）

5、据巴西谷物出口商协会（ANEC）称，2021 年 3 月份巴西大豆出口量最高可能达到 1543.7 万吨，低于一周前预测的 1618 万吨。ANEC 预期 3 月份大豆出口量最低为 1330 万吨，和一周前预测持平。（来源：cofeed）

软商品

1、今年新疆将继续推进农业生产全程全面机械化水平，计划新增机采棉面积 160 万亩以上，棉花生产全程机械化率可达 88%。（中国棉花网）

2、中国 2020/2021 年度棉花产量约 595 万吨，总需求量约 780 万吨，年度缺口约 185 万吨。其中，新疆棉产量 520 万吨，占国内产量比重约 87%，占国内消费比重约 67%。（中国棉花网）3、由于去年植棉收益较高，今年棉农植棉积极性依然较高。预计今年新疆棉花种植将有以下两个特点，一是新疆机械化生产进一步普及；二是棉花质量将有所提高。（纺织资讯）4、USDA 预测

数据来看，2021/22 年度全球棉花收获面积预期 3320 万公顷，同比略增加 3%；全球总产预期 2602 万吨，处于近年中位，同比明显恢复性增加，增幅在 5.5%。（华瑞信息）5、H&M 网站官宣，不仅跟随西方媒体污蔑我们，还禁止了来自新疆的棉花和外包工厂，还强调 BCI 良好棉花在 2020 年 3 月便暂停向新疆棉花发放 BCI 良好棉花许可证。（农产品期货网）6、分析师称，基金在结清 ICE 原糖年初以来新一轮价格上涨中建立的多头仓位，技术面偏空，并且目前市场上欧洲需求疲弱。（农产品期货网）7、高昂的成本和物流方面的挑战导致亚洲食糖买家的集装箱购买受到抑制，尽管白糖和精炼糖可以散装运输，但交易员们表示成本高风险大。（云南糖网）8、国际糖业组织(ISO)最新预计，2020/21 年度全球糖市供应缺口将在 480 万吨。此前 ISO 预测， 当前年度全球糖市供应短缺为 350 万吨。（云南糖网）9、国际糖业组织（ISO）在当天发布的报告中，将 2020/21 市场年度期间的全球食糖产量预期自前值 1.711 亿吨下调至 1.69 亿吨，并将同期全球食糖供应缺口预期自 350 万吨的前值扩大至 480 万吨。（糖业协会）10、由于巴西大豆收成进度达到 10 年来最慢，出口推迟至制糖季，目前大豆和食糖贸易商正在争夺拉丁美洲最大港口——巴西桑托斯港的装载位置。食糖和大豆的现货价格都高于远期价格，如果卖方不抓紧，意味着财务损失。（农产品期货网）11、泰国副总理兼商业部长朱林与国会解决贫困问题和缩小贫富差距委员会进行交流沟通，指商业部成功将橡胶价格推升到高出政府的担保价格，每公斤的价格逾 60 铢。（天然橡胶网）12、泰国橡胶管理局投入 7 亿铢预算，进一步扩大和促进大面积橡胶园种植项目成果，积极响应政府疫情缓和后的经济和社会复苏政策。（天然橡胶网）13、截至 2021 年 3 月 26 日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 78.59%，较上周增长 0.27 个百分点，较去年同期增长 14.29 个百分点，较 2019 年同期增长 2.70 个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 73.96%，较上周增长 0.24 个百分点，较去年同期上涨 11.22 个百分点，较 2019 年同期增长 2.52 个百分点。（橡胶技术网）14、泰国橡胶管理局已实行各项措施，例如新鲜乳胶管理项目，旨在为胶农和胶农机构延长新鲜乳胶的保存期限，使其从原来的 4-5 天延长至 1-2 个月。（橡胶技术网）

15、2011-2019 年我国橡胶手套相关企业注册量逐年攀升，2019 年增长率和注册量为历年来最高，全年新注册量达 2954 家，同比增长 69%。2020 年注册量下滑至 2568 家，同比下降 13%。截止目前，2021 年已新增 169 家相关企业。（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。