

研究院：0571-85165192, 85058093

2021 年 1 月 11 日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2021-1-11）

一、 市场点评

黑色产业	螺纹	多单离场	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。 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。
	铁矿石	多单离场	
	焦煤	偏多	
	焦炭	偏多	
	动力煤	偏多	
有色金属	铜	多单持有	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。 市场寄望美刺激政策带动消费 VS 国内消费淡季来临 沪铜震荡回升 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 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。 社会库存增加叠加下游进入消费淡季 沪铝冲高回落 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
	铝	观望	

农产品	锌	多单持有	变化与消费的变化、美国拜登上台后能否兑现其施政承诺 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 矿端供应矛盾持续 VS 下游消费走弱 沪锌震荡偏强 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
	铅	逢高抛空	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 供应压力缓解 VS 下游节前补库预期支撑 沪铅震荡回落 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
	锡	观望	锡: 从供需基本面来看,一方面,全球锡矿供应持续收紧叠加国内精炼锡产出的持续减少使得国内供应短缺预期升温;另一方面,当前下游锡化工消费呈现持稳之势 原料供应紧缺难以改变 炼厂生产受到制约 锡价震荡回落 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
	镍	多单持有	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。 不锈钢利润空间扩大 镍铁供应充裕 镍价震荡回落 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。
	豆粕	震荡偏多	豆粕: 市场预计周二 USDA 供需报告将下调美国 2020/21 年度大豆产量和期末库存预估。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。 油脂: 东南亚棕榈油已进入季节性减产周期,市场预期马棕油 12 月产量下降,出口环比增幅进一步扩大,预计已经处于历史低位的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。国内豆油库存进一步降至 95 万吨附近,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。
	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	PTA: 下周五国内疫情情绪性恐慌下, 聚酯原料大幅下跌, 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。下游聚酯工厂产销连续回暖, 短纤和长丝突出, 短期聚酯支撑偏好, 油价共同驱动向上, 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。随着浙江多地政策鼓励工人不返乡, 需求端形成利好, 下游库存偏低, 内外贸需求尚可且 PTA 当下开工尚未恢复完全。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。 EG: 聚酯工厂产销连续走好, 乙二醇港口发货放缓, 下周到港量预期升温, 盘面小幅回调。上周四港口继续去库 2.3 万吨, 当下 68 万吨, 预计今日港口继续去库, 累库时间点持续延后, 刚需尚可, 宽幅调整看待。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。虽然终端较强支撑渐入尾声, 但是需求端尚可, 乙二醇底部偏强。 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。 沙特一诺千金 市场乐观情绪释放 沪原油价格上涨 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
	EG	震荡	
	原油	多单持有	
	沥青	多单持有	
软商品	棉花	偏强	棉花: 美元触底反弹给商品带来压力, 国内外棉花周末都出现冲高回落走势, 整体仍处在高位。很多宏观因素也提供了利多的背景: 美棉保持对 80 美分的挑战。一方面是玉米和大豆飙升带来的积极影响, 另一方面是美元走弱带来的支撑。联合国粮食及农业组织发布报告, 全球食品价格指数创三年新高。国内制造业 PMI 连续 10 个月扩张。有机构预测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。全球棉花调整后供求关系转变为短缺 37.5 万吨, 由供应过剩向供应不足转化。 橡胶: 沪胶在开年第一周呈现上扬走势, 期价突破 14500, 预计上方较难得到支撑, 需要注意盘面反复。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。
	橡胶	震荡	

金融	沪深300	震荡	上周，IF 主力合约结算价上涨 5.16%，IH 主力合约结算价上涨 3.76%，IC 主力合约结算价上涨 2.86%。建议今日股指多头选择继续持有。沪深港通北向共计流入 191.27 亿元，南向资金流入 546.41 亿元，资金持续流入，较上周流入量增加。IF 主力合约基差上升 15.14，IH 主力合约基差上升 10.68，IC 主力合约基差上升 9.28。IF/IH 比价上升 1.35，IF/IC 上升 2.24%，IH/IC 上升 0.88%。上周外围欧美权益市场纷纷上涨、基本收出周度阳线。国内主要股指实现波动率窄幅反弹，海外大类资产波动率陆续出现反弹。银行间市场 FR007 下跌 52bps，SHIBOR 3M 下跌 11bps。信用利差小幅上升。市场风险短期内在增加，建议下周股指多头继续持有，暂勿加仓。
----	-------	----	---

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中共中央印发《法治中国建设规划（2020-2025 年）》，要求加强重点领域、新兴领域、涉外领域立法。加强信息技术领域立法，及时跟进研究数字经济、互联网金融、人工智能、大数据、云计算等相关法律制度，抓紧补齐短板。制定和修改法律法规要着力解决违法成本过低、处罚力度不足问题。
- 2、中央政法工作会议强调，推动互联网平台企业依法规范发展，完善相关法律法规，要高度警惕疫情影响下私募基金、网贷平台、长租公寓等经营风险，完善政法机关与金融机构、行业监管部门协同配合机制；围绕营造市场化法治化国际化营商环境，推动健全相关法律法规，依法严惩相关犯罪，加强反垄断和反不正当竞争执法司法。
- 3、《新时代的中国国际发展合作》白皮书发布。《白皮书》提出，中国支持其他发展中国家工业化进程，增加资源附加值，促进生产性就业，并帮助释放数字经济新红利，增强经济创新性和包容性。
- 4、今年起海南省将加快推动离岛免税“邮寄送达”“本岛居民返岛提取”等措施落地，优化内贸流通网络，并将加大招商引资工作力度，稳定外资增长，谋划一批重大外资项目，促进外贸高质量发展，实施外贸新业态新模式培育行动。
- 5、香港万得通讯社报道，周五美国三大股指再次刷新收盘新高。道指收涨 0.18%，纳指涨 1.03%，标普 500 指数涨 0.55%。可口可乐涨超 2%，领涨道指。特斯拉涨近 8%，连续 11 天上涨站上 880 美元，再创纪录新高。中概股方面，中网在线涨 65.7%，百度涨 15.6%；蔚来涨 8.5%，刷新历史新高。本周，道指涨 1.61%，标普 500 指数涨 1.83%，纳指涨 2.43%。道指和纳指连涨四周，标普 500 指数连涨两周。
- 6、热门中概股多数上涨，中网在线涨 65.7%，趣店涨 22.9%，瑞能新能源涨 15.9%，百度涨 15.6%，老虎证券涨 15%，优信涨 14.6%，哔哩哔哩涨 6.4%，连续五天创收盘新高；阿里巴巴、京东均涨 4%。跌幅方面，迅雷跌 13.8%，亿邦通信跌 10.9%，物农科技跌 10%，希尔威金属矿业跌 8.4%，晶科能源跌 8.2%。
- 7、周五美国劳工部报告称，美国 12 月非农就业人数减少 14 万，为 4 月以来首次下降；失业率升至 6.7%，为 8 个月来首次上升。

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械分会行业数据，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. 根据中国工程机械工业协会挖掘机械分会行业统计，2020 年 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%。2020 年全年纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 327605 台，同比涨幅 39%。国内市场销量 292864 台，同比涨幅 40.1%。出口销量 34741 台，同比涨幅 30.5%。
2. 国家电网公司表示，近日，华北、华中、东北、西北等 4 个区域电网，北京、天津、上海、江苏、安徽、江西、辽宁、吉林、黑龙江、陕西、宁夏等 11 个省级电网负荷创历史新高。1 月 7 日，国家电网经营区最高负荷达到 9.60 亿千瓦，日发受电量达到 201.91 亿千瓦时，均创历史新高。
3. 赞比亚国家电台援引赞比亚总统 Edgar Lungu 的话报道称，该国政府已结束与嘉能可(Glencore)有关收购 Mopani 铜矿多数股权的谈判。声明没有透露谈判结果的细节。自 8 月以来，赞比亚国有矿业投资机构 ZCCM-IH 一直在就收购嘉能可在 Mopani 的多数股权进行谈判。嘉能可没有立即回应置评请求。赞比亚矿业部长没有立即证实这一报道。
4. 上海金属网讯：在澳交所上市的镍矿勘探商 Auroch Minerals 在新的一年里开始运营，镍价的上涨促使该公司在位于在西澳大利亚州 Coolgardie 以南 25 公里的新的 Nepean 镍矿项目中开展首个 RC 钻探计划。公司表示，已经确定了几个近矿钻探目标，以潜在地扩展已知的矿化作用，特别是沿南部走向的罢工，那里历史悠久的 RC 钻探成功地将高品位硫化镍矿化相交。Nepean 还提供了符合 JORC（2004）规定的残留推断资源，该资源在当前镍价环境下的平均品位为 591,300 吨矿石。
5. 江铜宏源铜业计划分两期建设，一期 10 万吨电解系统 2019 年 11 月开工，目前已基本建成。2020 年 12 月 22 日，首批电解槽通电试生产，2021 年 1 月 7 日，第一批合格高纯阴极铜成功出槽。按计划，江铜宏源铜业 2021 年实现达产达标，预计完成产值 50 亿元。
6. 据标普全球市场财智报道，预计 2022 年，随着穆钽达（Mutanda）的重启和多个项目开工，非洲铜产量增长率实现回升。到 2024 年，该地区铜产量预计将达到 290 万吨，将保持 4.5% 的复合年增长率。
7. 2020 年 11 月，秘鲁铁矿石产量 118 万吨，同比增加 7%，环比增加 8.5%。由于此前受到疫情导致 3 月中旬秘鲁全国范围停产，2020 年 1-11 月，秘鲁铁矿石总产量为 791 万吨，同比下降 11.5%。
8. 2020 年 11 月中国铜需求量景气指数为 101.8，较上月上升 0.6 个点。11 月份指数分布于“正常”区间。因为指标绝对量被处理为环比变化率，所以景气指数表示该月相对于上月的景气程度。2020 年 11 月中国铜需求量指数略高于 2020 年 10 月中国铜需求量指数，高于上一年同期中国铜需求量指数。主要是数据因素，经

季节因素调整后,在本套指数包括的 32 个宏观及铜终端行业指标中,电力行业中的交流电动机产量环比上升 5%;家电行业中空调产量当期值环比上升 6%;交通运输行业中的铁路固定资产投资额环比上升了 7%。

9. 秘鲁国家统计局(INEI)的数据显示,2020 年 11 月份,该国金属采矿业同比萎缩了 3.06%。其中,该国最主要的金属矿产铜产量下降了 2%,金 21%,钼 13%,银 12%,铅 9%。但是,锡增长了 30%,锌增长了 21%,铁矿石增长了 7%。秘鲁矿业受到了疫情的严重影响,特别是在 3 月份和 4 月份,当时大多数矿业公司生产降到了最低水平。当局希望采矿业会成为推动经济复苏的重要行业,至少 5 个项目将在今年开工建设。2021 年,秘鲁矿业投资预计达到 55 亿美元左右。

10. 智利央行周四表示,受铜出口价值飙升的推动,该国去年 12 月的贸易顺差为 14.23 亿美元。该行表示,去年 12 月铜出口收入增长 6.7%,至 37.47 亿美元。在新冠疫情期间,智利庞大的铜矿基本维持生产,成为保护出口收入的一个关键来源。智利全球最大的铜生产国。

11. 美国密歇根州法官撤回 Aquila Resources 旗下 Back Forty 铜锌金矿已签发的湿地开发利用许可。Daniel Pulter 法官表示 Aquila 并未提供矿山对湿地造成潜在破坏的详细信息,也未能提供矿山可行的备选地点。Aquila 表示矿山开发仅直接影响受监管湿地 11.2 英亩,正在权衡准备提交新的许可申请,还是针对撤回决定上诉至 EGLE 环境审查小组。Back Forty 矿山服务年限为 12 年,预计应付铜平均年产量 0.32 万金属吨,锌 3.04 万金属吨,金 5.8 万盎司,银 52.2 万盎司,铅 907 金属吨。

12. 铜陵有色所属安徽铜冠庐江矿业公司沙溪铜矿位于安徽省合肥市,原矿品位平均只有 0.54%。该矿 2017 年 7 月联动试车,2020 年达到日处理矿石设计规模 1 万吨,仅用三年即成功达产,创造了国内深埋低品位铜矿山达产最快速度。2020 年该矿处理矿石量 332 万吨、生产铜量 1.38 万吨,利润超 7000 万元。

13. 近期河北疫情突发,为阻断疫情继续传播,1 月 5 日晚,河北省宣布立即进入战时状态!因疫情防控,河北境内多条高速公路禁止上道、劝返车辆。据 SMM 调研,目前物流受阻对部分金属企业生产造成了影响,部分企业已经停产,还有一些企业考虑提前放假。

14. 近日,工信部发布公告称,根据《铅蓄电池行业规范条件(2015 年本)》和《铅蓄电池行业公告管理办法(2015 年本)》要求,经专家核实、网上公示等程序,现将 11 家铅蓄电池企业从工业和信息化部公告的符合《铅蓄电池行业规范条件(2015 年本)》企业名单中予以撤销。

15. 2020 年 12 月 SMM 中国电解铜产量为 86.2 万吨,环比增加 4.90%,同比增加 7.01%。12 月中国电解铝产量 327.9 万吨,同比增长 8.00%。12 月全国电解铅产量 28.6 万吨,环比下降 1.3%,同比上升 2.4%。12 月中国精炼锌产量 55.35 万吨,环比减少 0.88 万吨或环比减少 1.57%,同比增速 3.06%。12 月精炼锡产量 16644 吨,较 11 月增加 19.42%。12 月全国电解镍产量 1.47 万吨,环比增加 7.49%,同比降 7.9%。12 月全国镍生铁产量环比减少 12.5%至 3.73 万镍吨。

据 SMM 调研,本周(1 月 4 日—1 月 8 日)SMM 再生铅持证冶炼企业四省周度开工率为 45.7%,环比上周下降 0.3%。其中,安徽和江苏再生铅持证冶炼企业开工率分别为 47.1%和 33.3%,较上周持平。

能源化工产业链

1. 据韩联社,韩国外交部第一次官(副部长)崔钟建 10 日启程前往伊朗,他将同伊方协商尽早释放在当地被扣留韩船和船员等问题。崔钟建在出国前对记者说,韩船被扣留令人深感遗憾,所幸船员们的人身安全获得保障,但形势较为严峻。此行双方之间有不少问题要讨论,虽然情况复杂,但仍期待能基于韩国和伊朗长期以来的合作历史、友好关系和互信深入交换意见。

2. 据海关数据统计,2020 年 1-11 月份我国石油焦累计进口量为 919.8 万吨,同比增长 24.64%,其中硫含量<3%石油焦累计进口量 295.52 万吨,同比减少 10.6%,其他石油焦累计进口量 624.27 万吨,同比增长 53.2%。2020 年 5-7 月份国内石油焦进口量出现较大增幅,6 月份高硫焦进口量达 10.55 万吨达到峰值,同比增长 217%左右。

3. 隆众资讯 1 月 8 日报道:今日涤纶短纤工厂产销回落,市场成交氛围平平。截至 15:40 工厂总体产销在 49.28%,较上一交易日下滑 118.5%。具体数值来看:90%、40%、20%、50%、50%、20%、0%、10%、

100%、100%、30%。

4. 昨日集中备货后，下游用户多退市观望，且临近周末，下游询盘意向不强，而涤纶长丝持续拉涨引发下游抵触情绪，今日涤纶产销回落。截止至 15:50，工厂主流产销在 56.4%，较前一工作日下降 134.9%。具体产销数据如下：120%、20%、20%、65%、25%、35%、30%、20%、0%、70%、40%、35%、20%、30%、80%、70%、70%、30%、20%、50%、30%、30%、80%、0%、10%、30%、50%、80%、230%。

5. 1月1日当周美国炼厂原油加工量 14376 千桶/日，环比增长 0.62%，同比下降 14.92%。1月1日当周美国原油出口量 363.2 万桶/日，较上周增长 0.06%。1月1日当周山东独立炼厂原油加工量 248.57 万吨，较上周下降 0.34。

本周沥青总产量为 63.26 万吨，环比增加 4.97 万吨或 8.53%。其中地炼总产量 28.22 万吨，环比下降 0.03 万吨或 0.1%，主要是本周增加新样本企业，加之海右日产小幅下降，带动产量下降。

农产品产业链

- 1、截至 2021 年 1 月 5 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净多单 175,827 手，比一周前减少 20,660 手，前一周净买入 7,864 手。（来源：cofeed）
- 2、截至 2021 年 1 月 5 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货以及期权部位持有净多 84,594 手，比一周前减少 4,893 手，之前一周净买入 6,102 手。（来源：cofeed）
- 3、截至 2021 年 1 月 5 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货以及期权上持有 112,917 手净多单，比上周减少 72 手。之前一周净买入 11,736 手。（来源：cofeed）
- 4、美国大豆现货报价上涨，创下六年半来的新高，主要因为南美天气依然令人担忧，中国继续买入美国大豆，全球大豆供应趋紧。（来源：cofeed）
- 5、据 S&P Global Platts 消息，进入 2021 年，亚洲棕榈油价格或保持坚挺，原因是供应担忧和新冠疫苗开发可能导致需求上升，而其他植物油提供了进一步的支撑。（来源：cofeed）

软商品

- 1、印度棉花协会预测，2020/21 年度印度棉花产量预估上调 30 万包至 3590 万包，出口预估为 540 万包；国内总需求预估为 3300 万包；期末库存为 1135 万包。（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、新疆几家轧花厂表示，近期一些棉花贸易商采购标准较 10、11 月份有所下调，特别是颜色级要求，原因之一是目前新疆棉花加工进度已普遍达到 90% 左右，颜色级、断裂比强度等指标却较伏前花、中期花下滑的比较明显，如果不下调收购标准，难以开展大规模、大量收购。（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、截止 2020 年 12 月 18 日，广西糖厂制糖利润为-409 元/吨，广东糖厂制糖利润为-112 元/吨，云南糖厂制糖利润为-82 元/吨，都存在一定幅度下滑。（云南糖网）
- 9、联合国粮食及农业组织 7 日发布报告说，全球食品价格 2020 年 12 月继续攀升，全年食品价格指数创三年新高。（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、四部门：新能源汽车补贴标准在 2020 年基础上下降 20%。（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。