

新世纪期货盘前交易提示（2021-2-4）
一、市场点评

黑色产业	螺纹	高位调整	<p>螺纹：螺纹短期基本面相对偏弱，建材成交近冰点，目前进入供需双减格局。钢厂密集发布停产检修，上周螺纹产量回落 10.85 万吨，预计春节期间产量低点在 290-300 万吨水平。建筑钢材表观消费量延续下降态势，上周下降 65.43 万吨至 211.18 万吨，下游需求进入淡季快速下降节奏。钢材钢厂与市场库存双双增加，并且累库幅度较大，上周继续增加 120 多万吨，春节期间，螺纹钢库存峰值预估总量在 1500 万吨左右，同比减少 650 万吨左右，较 2019 年增加 170 万吨左右。螺纹上下空间有限，向下有成本支撑，向上有需求制约，节前波动幅度或不大，节后波动幅度或不大，节后开工时间或有所提前，将使得需求提前，螺纹盘面或有支撑。</p> <p>铁矿：产业端，一方面铁矿石近期自身成交偏弱，另一方面成材需求季节性下滑，终端需求明显不及预期。传闻北方钢厂因焦炭紧缺或将加大检修力度，因此铁矿需求或受到牵连下降，铁矿现货价格高位大幅回落。澳洲巴西铁矿石发运泊位检修维护，整体停泊和卸货速度受到一定影响，澳巴铁矿发运呈现季节性回落。下游整体消费季节性走弱，钢材日成交个位数，几近冰点。64 家钢厂进口矿烧结粉目前补至近 1950 万吨，目前钢厂库存已与 2019 年春节期间库存峰值相当，钢厂补库进入尾声，矿价支撑逻辑消失，叠加需求转弱现实，铁矿石出现大幅调整，并且表现弱于成材端。春节后关注节后复工复产情况。</p>
	铁矿石	盘整	
	焦煤	调整	
	焦炭	高位调整	
	动力煤	调整	
有色金属	铜	观望	<p>铜：临近春节 中国需求进一步放缓 铜价短线震荡回落 虽然美联储鲍威尔表示不会急于减少购债规模且欧央行暗示将继续降息，但在当前新冠变异病毒持续蔓延且欧美疫苗接种持续低于预期、拜登的刺激计划或将出现大幅缩水情况，国内因春节假期效应将使得需求进一步放缓，供需呈现两淡之势，铜价短期之内还将有可能继续下降，不过我们对于节后消费相对看好，同时随着市场对经济复苏的预期升温亦将带动铜价上行。</p> <p>关注欧美持续扩散的疫情与国内疫情、南美铜矿的供应、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、拜登的刺激计划缩水幅度</p> <p>铝：供应增加 VS 下游停产迎接春节 铝短线低位震荡整理 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以及拜登的新能源政策仍将对后期铝价上涨形成支撑。</p> <p>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：矿端口供应维持紧张之势 VS 下游企业休假增多 锌价短线先抑后扬 近期锌价大幅下跌，冶炼厂生产利润严重压缩，甚至陷入亏损境地，关注 2 月</p>
	铝	观望	
	锌	观望	

	铅	短线空单持有	<p>份冶炼厂检修情况，如若检修增多，今年国内春节假期期间国内库存累积量将低于预期，我们对节后消费相对看好，春节假期后去库速度或加快，同时随着市场对经济复苏的预期升温亦将带动锌价上行。</p> <p>关注加工费的持续下滑与矿端供应收紧、2月份冶炼厂检修情况、节后的消费预期</p> <p>铅：供需错配依然存在 VS 下游备货边际影响走弱 铅价短线震荡回落</p>
	锡	短线与中线观望	<p>疫情仍是较大的不确定因素,若因疫情影响再生铅炼厂再度延迟复工，铅价有探底回升的可能</p> <p>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</p> <p>锡：缅甸局势持续动荡 VS 国内市场春节氛围浓郁 锡价短线继续回调</p>
	镍	短线与中线观望	<p>在供应收紧与下游消费持稳的情况下，锡价短期仍将维持震荡上行之势</p> <p>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</p> <p>镍：镍矿供应偏紧格局难改 VS 下游进入休假状态 镍价短线震荡回落</p> <p>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>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	<p>豆粕：南美大豆主产区迎来有利降雨，缓解市场对供应的担忧近，南美大豆产量前景改善，不过美豆出口需求强劲令供应进一步趋紧，提振美豆价格。国内压榨利润尚可，油厂尽量保持开机，目前处于春节前畜禽集中出栏阶段，水产养殖基本停滞，下游节前备货接近尾声，成交明显减少。但当前大豆进口成本仍高企，油厂豆粕库存下降明显，不少油厂及经销商 1-2 月可销售量有限，挺价意愿强，亦支撑粕价，预计豆粕或偏震荡，南美天气是不确定性因素。</p> <p>油脂：东南亚棕榈油处于季节性减产周期，库存处于低位，马来疫情劳工缺人或影响产量，印尼官宣布将增加 2 月毛棕榈油出口税令马棕油更具有吸引力，但印度提高棕榈油进口税恐影响马来出口。近期南美降雨改善产量预期，但天气仍有一定的不确定性。国内大豆进口成本仍高，豆油商业库存已降至低位，部分区域供应仍偏紧，菜油库存低位，棕榈油因进口利润不佳，买船量较少，后库存累库缓慢。油脂基本面偏多未改，尚不能判定行情已经转势，预计节前油脂或震荡为主，东南亚产销和南美天气需重点关注。</p>
	菜粕	震荡	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡偏多	
	菜油	震荡偏多	
	豆一	震荡	
	豆二	震荡	
能源化工品	PTA	震荡	<p>PTA：PTA 和乙二醇价差破新低，价差有望扩大。PTA 加工费推动，对 PTA 来说当前存在成本端和供需方面的反向驱动作用，随着春节假期临近，下游终端逐渐停工，需求端当前主要靠聚酯工厂低库存下余量补库的支撑，整体产业链高库存问题一直未解决，因此会继续上下空间在（3800,4140）区间调整。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，空间上二者反向作用力难获顺势这也是 2021 年 PTA 面临的主要格局，供需增速仍大于需求增速，价格重心继续下移。</p> <p>EG：需求端推动，织布染料均涨价，聚酯产销反弹，叠加港口去库，本周到港 19 万吨，周末发货良好，预计今日继续去库，乙二醇破位后，多头获利后可逢高空。乙二醇的问题在于短基本面支撑，港口暂未进入累库阶段，下游聚酯支</p>
	EG	震荡	

	原油	观望	<p>撑、终端走弱，疫情防控改变着需求端开工情况。2021年乙二醇产业基本面趋于下行，但是注意绝对价格的走势受到宏观货币等因素的较大影响力，同时投产装置和消费淡旺季形成价格倒戈，品种套利方面上半年 PTA 整体大概率走强于乙二醇，二者价差阶段性获利。</p> <p>原油：美油库存下降 VS 拜登刺激法案乐观前景 沪油短线高位震荡整理</p> <p>原油短期供应端变化不大，需求端受病毒变异忧虑影响，虽然当前疫苗已开始分发，但疫情仍不容乐观。此外尽管美国原油库存连续大降，但成品油库存明显，需求较为乏力，短期之内油价反弹空间有限。</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、中东地缘形势、OPEC+会议</p>
	沥青	观望	<p>棉花：郑棉小幅收低，阶段性供应压力导致期价低位反复震荡，但预计交易重心总体将呈现上移态势。进口增加和新棉不断出疆，保证了供应充裕，此外棉纺下游陆续放假导致了开机率下降，但棉价总体调整幅度有限、处于高位。截至 1 月底，新疆棉 3128B 在监管库的综合成本约 14500-14700 元/吨，因此目前价位不会有大的套保抛压。</p> <p>目前消费复苏趋势不改，国内现货销售较好，纱线成品的库存均处于历史低位，订单普遍排到 3 月以后，长假后预计很快能看到原料补库。供应上，全球棉市正处在由供应过剩向供应不足转化；此外市场资金流动性充裕也提供走强基础。</p> <p>橡胶：沪胶下挫，预计 15000 和 14000 未来一段时间还将作为行情的上下沿，供需两弱的格局令市场无力摆脱区间运行格局。</p> <p>目前各国为疫情防控所推出的管控措施令产区割胶作业受到一定阻碍，泰国及越南还受到降温降雨天气以及落叶病的影响，但总体供应没有受到大的影响。年关临近，节前备货基本完成，需求开始转弱，国内轮胎周度开工率出现同比下降，贸易商有意在期货端回笼资金，且轮胎企业无意继续累库，国内港口一柜难求、海外多港口出现拥堵和延迟，供应链整体效能降低，需求端存在不确定性。</p>
软商品	棉花	偏强	
	橡胶	震荡	
金融	沪深 300	温和上行	<p>沪深 300 股指下跌 0.29%，上证 50 股指上涨 0.11%，中证 500 股指下跌 0.86%。农业、造纸板块资金流入，半导体硅片、光刻胶等板块资金流出，北向资金流入 34.23 亿元。外围欧洲股市互有涨跌，美国标普股指小幅上行。国内货币市场利率 SHIBOR3M 持平，FR007 下跌 15bps。股票指数波动率窄幅下挫，CBOE VIX 下跌，CBOE 中国 ETF 波动率下行。三大股指期货主力合约基差下跌，三大股指期货主力合约基差为正值。短期利率压力缓解，建议持有股指多头，国债多头继续持有。</p>

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

1、国务院常务会议听取区域全面经济伙伴关系协定生效实施国内相关工作汇报，要求以深化改革开放促进产业升级。目前对协定涉及的 701 条约束性义务 85% 已做好履行准备，要抓紧推进国内相关管理制度改革，制

- 定原产地管理办法和实施指引，完善业务流程，有针对性做好相关技术准备，确保协定生效即可落地实施。会议同时部署完善企业特别是中小微企业退出相关政策，提升市场主体活跃度。
- 2、央行货币政策司司长孙国峰指出，2021年国内外形势依旧十分复杂，货币政策面临的挑战并不少。货币政策要坚持稳健的总体取向，坚持“稳字当头”，保持战略定力，不左不右。根据经济发展实际情况，灵活调整货币政策力度、节奏和重点，平滑经济波动，应对诸多不确定性。
- 3、受国内外疫情反复等影响，中国1月财新服务业PMI为52，环比大幅下降4.3个百分点，创近九个月新低。1月财新综合PMI降至52.2，环比下降3.6个百分点，显示整体产出增速仅为小幅增长，为2020年5月以来最低。
- 4、上海市要求，以浦东高水平改革开放为引领，进一步深化自贸试验区制度创新、改革集成，不断增创国际开放合作和竞争新优势，为上海加快打造国内大循环中心节点和国内国际双循环战略链接发挥更大作用。
- 5、香港万得通讯社报道，周三欧美股市涨跌不一，道指涨0.12%，标普500指数涨0.1%，纳指跌0.02%。道指和标普500指数连涨三日。波音涨超3%，雪佛龙涨超2%，领涨道指。科技股涨跌不一，谷歌涨超7%，股价首次站上2000美元；特斯拉跌超2%。WSB概念股反弹，高斯电子涨近28%，AMC娱乐控股涨近14%，游戏驿站涨超3%。欧股收盘涨跌不一，德国DAX指数涨0.71%。
- 6、热门中概股多数上涨，荔枝涨64.7%，兆言网络涨21.2%，刷新历史新高，乐信涨18.6%，趣店涨18.4%，逸仙电商涨18.1%，陆金所涨6.5%，拼多多涨6.1%，阿里巴巴涨3.5%。跌幅方面，金融壹账通跌5.9%，无忧英语跌5.5%，腾讯音乐跌5%，朴新教育跌4.5%。新能源汽车股普涨，蔚来汽车涨4.02%，小鹏汽车涨1.08%，理想汽车涨1.75%。
- 7、研究显示，尽管美国总统拜登的1.9万亿美元抗疫援助计划能够立即给美国经济带来提振，但可能会在未来几年拖累经济增长。宾夕法尼亚大学沃顿商学院一个无党派组织周三公布的最新分析发现，拜登的计划可能会在2021年使美国GDP增长0.6%，但该措施导致的额外公共债务将使美国GDP在2022年减少0.2%，在2040年减少0.3%。

黑色产业链

- 1、2021年春节期间煤矿放假安排。按测算样本来看，56家煤企春节期间影响原煤量725.6万吨，精煤量275.4万吨。与2020年各地区放假情况对比，放假时间缩短的主要体现在华北、西北、西南，其中华北地区整体时间上缩短约6-7天，西北地区缩短9-11天，西南地区缩短5-6天。
- 2、截止02月01日，Mysteel调研243条废钢破碎线开工情况，本周废钢破碎线开工率为45.26%，较上周降9.43%。
- 3、巴西淡水河谷四季度铁矿石产量8450万吨，分析师预期8660万吨。四季度铁矿石销量8280万吨，较上年同期增长6.3%。2020年铁矿石产量为3.0040亿吨。
- 4、中国煤炭工业协会称，入冬以来煤炭市场供需偏紧的原因主要是五方面。首先就是经济持续稳定恢复，工业生产保持较快增长，全国用电需求快速增长。数据显示，12月份全国发用电量同比增长10%左右，增速比去年同期提高5个百分点。
- 5、据Mysteel不完全统计，2021年1月，全国各地共开工5748个重大项目，总投资金额为2.89万亿。1月份开工项目数量较12月环比增79.5%，项目投资额环比增7.4%。
- 6、乘联会数据显示，1月全月乘用车日均销量为6.6万辆，同比增长25%，环比下降5%，走势总体平稳。虽然随着防疫措施的进一步强化，北方部分地区的消费者进店购车等节奏放缓。随着春节临近，即使返乡购车潮较弱，但车市零售月末仍会持续拉升。

有色产业链

- 1 近日, Freeport McMoRan 公布了季度利润, 略高于分析师对铜和黄金产量和价格上涨的预期, 高管们预计 2021 年将继续增长, Freeport 四季度铜产量上升至 8.64 亿磅, 较之去年同期 8.27 亿磅增长 4.5%, 而黄金产量攀升至 27.3 万盎司, 较之去年同期 22.3 万盎司增长 22.4%。
2. 据近日报道, 赞比亚法院周一驳回了 Vedanta Resources 的一项动议, 该动议试图阻止国家指定的临时清盘人拆分其 Konkola 铜矿 (KCM) 部门并出售资产。该裁决对 Vedanta 矿业公司是一个打击, 公司表示将继续反对赞比亚为将 KCM 出售给第三方而做出的任何努力。
3. 近日, New Century Resources 表示, 第四季度锌金属产量为 3.24 万吨, 同比下降 3.57%, 主因是重大雨季降雨事件以及伊萨山 Mica Creek 电站过渡期间持续供电中断, 导致营业时间减少和运营不稳定经过 60 年的运营, 到 2020 年底将永久关闭。
4. 据近日报道, Alphamin Resources 发布了其四季度财报, 锡产量达到创纪录的 2898 吨, 比上一季度增长 13%。邻近的 Mpama South 矿床已开始钻探。精锡回收厂建设已完成 70%。季节性降雨异常导致物流限制, 对季度销量产生负面影响 (比上一季度下降 14%)。
5. 日前贵州省发改委发布了《贵州省长江经济带发展负面清单实施细则》(征求意见稿) 公开征求意见, 该细则指出: 禁止钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃行业违规新增产能项目。对确有必要新建的必须严格按照国家有关产能置换政策执行。禁止新建、扩建不符合国家总量控制建设规划的燃煤燃气火电项目; 禁止新建、扩建其他法律法规和相关政策明令禁止的落后产能项目以及不符合国家产能置换要求的严重过剩产能行业项目。
6. 马来西亚政府 2 日宣布将行动管制令延长至 2 月 18 日, 并且管制范围覆盖全国除沙撈越州之外的所有地区。制造业、建筑业、服务业、物流等必要经济领域”可继续运营, 据 SMM 了解, 行动管制对物流, 港口运作等影响不大, 主要对工人出行, 返回工作场地有限制, 预期对再生铜的拆解量有一定的影响。
7. 据《国会山》报道, 在当地时间 2 月 1 日晚, 美国总统拜登发布声明称, 将维持对阿联酋铝制品的 10% 关税。2018 年 3 月 1 日, 美国时任总统特朗普以国家安全为由宣布向钢铁和铝进口开征 25% 和 10% 的关税。但在今年 1 月 20 日离任前, 特朗普宣布, 将从 2 月 3 日起免除对阿联酋的铝产品征收 10% 关税, 称两国已达成一项限制铝进口的配额协议。

能源化工产业链

- 1、2021 年 1 月份国内 PE 开工负荷在 94.14%, 去年较 12 月份增加 1.14 个百分点, 较去年同期增加 0.35 个百分点。2021 年 1 月国内 PE 产量 197.49 万吨, 环比 12 月增加 4.54%, 同比增加 19.3%。其中 LLDPE 产量 85.51 万吨, LDPE 产量 27.86 万吨, HDPE 产量 84.13 万吨。2021 年 1 月份国内 PE 累积产量 197.49 万吨, 较去年同期增加 19.3%。
- 2、今日涤纶长丝延续涨势, 下游用户前期多已备货, 询盘意愿不强, 部分用户小量采购, 涤丝整体成交下降。截止至 16: 00, 工厂主流产销 44.7%, 较前一工作日下降 40%。具体产销数据如下: 90%、10%、15%、15%、25%、30%、30%、20%、0%、50%、20%、20%、30%、15%、50%、60%、30%、0%、100%、40%、20%、105%、0%、10%、30%、0%、20%、30%、80%、75%、180%、10%。
- 3、隆众资讯 2 月 3 日报道: 今日涤纶短纤工厂产销十分清淡, 部分套利商出货尚可。截至 16: 00 工厂总体产销在 16.93%, 较上一交易日下滑 53.616%。具体数值来看: 15%、25%、15%、20%、0%、25%、0%、0%、50%、10%。
- 4、【华瑞资讯】江浙涤丝今日整体一般, 至下午 3 点半附近平均估算在 5 成左右, 江浙几家工厂产销在 30%、0%、40%、0%、0%、10%、120%、25%、0%、30%、105%、200%、60%、0%、80%、30%、35%、90%、50%、30%、15%、300%、95%、15%。
- 5、2021 年 1 月 PVC 粉产量再创新高, 达到 200.45 万吨, 较 12 月份产量增加 6.48 万吨, 同比增加 21.74 万吨, 其中电石法 PVC 产量在 163.55 万吨, 乙烯法 PVC 产量在 36.9 万吨。
- 6、隆众资讯 2 月 3 日报道: 今日国内聚酯行业开工率为 79.74%, 较昨日下滑 0.68%, 华宝 10 万吨/年装置减

产 30%，东南 40 万吨/年装置检修，欣欣 15 万吨/年装置推迟检修，国内聚酯产能基数 6302.5 万吨/年。

7、当地时间 2 月 2 日，欧派克+专家小组召开会议，产油国严守减产承诺，国际油价一度涨超 3%。会议预计，到 2021 年 12 月，全球石油需求为 9790 万桶/日，石油市场赤字将在 5 月达到 200 万桶/日的峰值，预计 2021 年石油库存每个月都会下降，2021 年累计减少 4.06 亿桶/日；预计 2021 年石油需求增长预期降至 560 万桶/日(1 月份报告预期为 590 万桶/日)；预计第二季石油库存将低于 5 年平均水平；预计今年的石油库存平均减少 110 万桶/日。

8、美国石油协会(API)在周二市场收盘后公布的数据显示，上周美国原油和汽油油库存意外下降。API 公布，截至 1 月 29 日的一周，美国原油库存意外骤降 426.1 万桶，至约 4.776 亿桶，预期为增加 36.7 万桶。

10、OPEC+专家周二(2 月 2 日)举行了一次虚拟会议，其最新预估称，到 6 月石油库存将降至五年均值下方，产油国大幅减产将使全球石油市场在整个 2021 年都将处于短缺状态，5 月短缺程度将触及 200 万桶/日的峰值。不过产油国下修了对 2021 年的需求增长预估。油价上涨至近一年来的最高水平，掩盖了人们对石油需求复苏前景的持续担忧。OPEC+部长级会议将于周三召开，预计不会做出任何调整石油产量政策的建议。

11、OPEC 波斯湾产油国的石油出货量上个月有所下滑，尽管限制产量措施有所放宽，并且生产量增加；彭博监测的船舶追踪数据显示，1 月从沙特阿拉伯、伊拉克、阿联酋和科威特发运的原油和凝析油（一种从天然气田中提取的轻质石油）的总出货量比 12 月减少了近 43 万桶/天。阿联酋是上个月唯一一个增加出货量的国家。

农产品产业链

1、印度财政部长在议会发布预算报告时表示，政府将毛棕榈油的基础进口税从 27.5%调低到 15%，同时征收 17.5%的附加税，用于资助国内农业基础设施的开发建设。毛棕榈油先前的关税为 30.25%；现在的关税是 35.75%。相当于调高了 5.5 个百分点。（来源：cofeed）

2、巴西政府发布的数据显示，2021 年 1 月份巴西大豆出口为 49,500 吨，同比减少 96.5%，创下 2014 年 1 月份出口 3.05 万吨以来的同期最低水平，因为大豆收获严重耽搁。2021 年 1 月份的大豆出口量也低于 2020 年 12 月份的 27 万吨。（来源：cofeed）

3、阿根廷卡车司机举行抗议活动，在布宜诺斯艾利斯省港口设置路障，导致港口谷物出口中断。抗议活动预计将向北移，扩散到主要出口枢纽罗萨里奥港口。（来源：cofeed）

软商品

1、咨询机构 Cotlook 发布报告称，2020/21 年度全球棉花产量缺口将达到 466,000 吨，高于上月预测的 325,000 吨。（华瑞信息）

2、截至 1 月 28 日，新疆棉花加工量已达 548.64 万吨，比上年度增加 20 余万吨，全疆日增加加工量现已逐步放缓至 1 万余吨，公检量 532.25 万吨，2020 年度新疆棉花收购加工即将画上句号。（中国棉花网）

3、中国农业科学院棉花研究所预计，2020/2021 年度全球棉花产量 2480 万吨，比上年度下降 120 万吨左右，其中美国、巴基斯坦、印度等国减产明显。棉花消费 2500 万吨，比上年度增长近 250 万吨，增长主要来自中国和印度。（纺织资讯）

4、截至 1 月底，新疆棉 3128B 在监管库的综合成本约 14500-14700 元/吨（含财务成本），因此当 CF2105 合约低于 14700 元/吨，棉花加工企业几乎没有套保积极性。（农产品期货网）

5、世界最大的棉花种植国印度将对棉花征收 10%的进口税，以帮助农民。在国内产量提高的情况下，对海外采购征税将有可能支持当地价格，并减少棉农销售的困扰。（农产品期货网）

6、ISO 预计 2019/20 年度全球食糖供需过剩量为 190 万吨，而此前预期为短缺 13.6 万吨。预计 2020/21 年度会出现 350 万吨的缺口，大幅高于前一次预期的 72.4 万吨。（农产品期货网）

7、印尼和越南等主要目的地买家的购买兴趣改善。使得泰国 HiPol2 月份装运的现货与 1 月 29 日纽约 11 号 3 月合约相比溢价 179 点。（云南糖网）

8、泰国 1 月 5 日 57 家糖厂全部开榨完毕，截至 1 月 15 日累计压榨甘蔗 2269.31 万吨，同比减少 40.38%，

- 累计产糖 223.68 万吨，同比减少 41.93%。（云南糖网）
- 9、巴西制糖工业协会 1 月 27 日发布的数据显示，从 2020 年 4 月 1 日开始的 2020/21 榨季，截至 1 月 15 日巴西中南部主产区已累计产糖 3819 万吨，同比增长 44.2%。（糖业协会）
- 10、巴西官方本周一发布了 2021 年 1 月份商品出口数据显示，其中 1 月份巴西食糖出口量为 210 万吨，高于上年同期的 160 万吨。（农产品期货网）
- 11、1 月 27 日泰国橡胶局主持了“橡胶新鲜乳胶管理计划”，旨在解决新鲜乳胶价格问题，计划从市场收购 20 万吨新鲜胶乳，以帮助稳定胶价（天然橡胶网）
- 12、2021 年 1 月，我国重卡市场预计销售各类车型超 18 万辆，同比大幅增长 54%，刷新重卡市场 1 月份销量的历史纪录；从去年 4 月到今年 1 月，已连续第十个月刷新销量纪录。（天然橡胶网）
- 13、12 月份中国天然胶进口量环比上涨 1.66%，同比下跌 2.89%。天然橡胶 12 月进口环比小涨主因东南亚主产区产出高位，临近春节假期国内工厂有短暂备货需求。（橡胶技术网）
- 14、2020 年越南出口天然橡胶合计 62 万吨，同比降 21.7%。从各品种来看，标胶出口 35 万吨，同比降 34.2%；烟片胶出口 7 万吨，同比降 28%；乳胶出口 20 万吨，同比增加 21%。（橡胶技术网）
- 15、缅甸军方已经宣布全国进入紧急状态 1 年，需要持续关注其国内事态发展对天然胶出口影响（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。