

新世纪期货盘前交易提示（2021-2-5）
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，本周螺纹产量回落 11.72 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，本周下降 87.04 万吨至 144.14 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 177 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：受巴西淡水河谷公司 2020 年产销量公布的消息所影响，大连铁矿石期货主力合约 2105 强势反弹。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。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。今年受疫情影响，各地鼓励就地过年，节后开工时间或有所提前，将使得需求提前，那么目前大幅回落调整是个非常好的机会，节后行情还是值得期待，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：库存累增 VS 宏观氛围转暖 铝短线高位震荡整理 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：节后消费预期 VS 库存累增 锌价短线高位震荡整理 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 铅价短线震荡整理</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：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：下游钢厂减产 终端提前放假 镍价短线震荡整理</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：美油库存降至3个月低点 OPEC 维持产量政策 沪油短线高位震荡整理 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：新公布的一些经济数良好以及经济刺激计划通过可能增加都给商品带来刺激，全球棉花消费复苏动力趋强，美棉大幅拉升，郑棉也收出长阳，前期的平衡被打破，多方再次主导盘面。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：沪胶走高，近日市场气氛有所趋暖，胶价有望再度挑战 15000 这个震荡区间上沿，总体还是供需两弱的格局，价格节前预计无力摆脱 14000-15000 区间。</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、南山铝业在上交所E互动平台回答投资者提问称，公司目前仍然是国内唯一批量供货汽车板的企业，主要竞争对手仍然来自国外。
- 2、2月1日，中铝集团与中国中铁在中铝大厦签署战略合作框架协议。中铝集团党组书记、董事长姚林，中国中铁党委书记、董事长陈云出席仪式并见证签约。中铝集团党组成员、副总经理冯贵权主持仪式。中铝集团党组成员、副总经理董建雄，中国中铁副总裁任鸿鹏分别代表双方签署协议。中国中铁是全球最大的建筑工程承包商之一，铁路工程设计、施工建设成果突出，海外市场开拓经验丰富。双方合作共识广泛、潜力巨大、前景广阔。希望双方以此次协议的签署为契机，进一步在“走出去”等领域拓展合作，共同推动构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，谱写友好协作、共赢发展的崭新篇章。
- 3、近日，各大车企陆续披露1月汽车销量数据，整体来看，汽车产销数据表现较好，大部分车企实现产销同比双增长，如长安汽车1月销量同比增87.24%。而造车新势力1月销量数据更是喜上加喜，小鹏汽车1月交付量为6015台，同比增长470%，连续7个月同比翻番，连续第三个月创历史最好月交付成绩；理想汽车销量为5379辆，同比暴增355.8%。
- 4、日前，国网浙江金华供电公司消息称，2021年预计投入电网建设与改造资金21.31亿元，新增110千伏及以上线路75.93公里、变电容量138万千伏安，开工110千伏及以上线路359.81公里、变电容量206万千伏安。

能源化工产业链

- 1、截止到2月4日，华东MEG主要库区库存统计在57.90万吨，较上周增加2.19万吨。其中张家港25.38万吨，减少1.70万吨；江阴8.00万吨，增加1.00万吨；太仓7.90万吨，减少0.80万吨；宁波8.00万吨，持平；上海及常熟8.62万吨，增加3.70万吨。发货方面：1月28日-2月3日张家港主港日均发货12970吨附近，太仓方向两主要库区日均发货7500吨附近，宁波方向日均发货3000吨附近。
- 2、整体来看沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在93.81万吨，环比上周四（1月28日整体沿海库存在103.7万吨）下跌9.89万吨，跌幅在9.54%，整体沿海地区甲醇可流通货源预估在21万吨附近。
- 3、本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在87.85%，较上周上涨3.61个百分点。因宁波富德MTO装置恢复正常运行，所以本周四国内CTO/MTO装置负荷出现上涨。
- 4、截至2月4日，国内甲醇整体装置开工负荷为72.52%，上涨2.83个百分点，较去年同期上涨5.63个百分点；西北地区的开工负荷为84.96%，上涨3.52个百分点，较去年同期上涨7.81个百分点。
- 5、美国南亚82.8万吨乙二醇2号线1月初因上游乙烯故障停车检修，2月初乙烯重启，如顺利乙二醇将于2月上重启；其1号线36万吨的装置目前依旧停车，预计持续至7月31日。
- 6、本周下游加弹、织造企业基本结束收尾工作，开工降至冰点，因而涤纶长丝市场买气缺失，市场交投冷清，整体产销率延续下降趋势。截止至15:30，工厂主流产销33.5%，较前一工作日下降11.5%。具体产销数据如下：60%、10%、30%、15%、15%、20%、25%、25%、0%、0%、40%、20%、25%、10%、40%、130%、10%、35%、40%、30%、0%、10%、30%、10%、70%、0%、10%、0%、20%、55%、120%、10%。
- 7、美国能源信息署(EIA)公布的数据显示，美国截至1月29日当周EIA原油库存变动实际公布减少99.4万桶，预期减少50万桶，前值减少991万桶。此外，美国截至1月29日当周EIA汽油库存实际公布增加446.7万桶，预期增加130万桶，前值增加246.9万桶；EIA精炼油库存实际公布减少0.9万桶，预期减少35万桶，前值减少81.5万桶。炼油厂产能利用率上升0.6个百分点，除却战略储备的商业原油上周进口650.7万桶/日，较前一周增加144.3万桶/日。除却战略储备的商业原油库存减少99.4万桶至4.757亿桶，减少0.2%。美国俄克拉荷马州库欣原油库存变化值连续4周录得下滑。EIA数据显示，上周美国原油库存跌至去年3月份以来的最低水平。
- 8、石油输出国组织及产油盟国(OPEC+)在周三的一次会议上维持其石油产量政策不变，这表明，尽管由于疫情持续，需求复苏前景不确定，但产油国对大幅减产正在消耗库存感到满意。石油输出国组织(OPEC)在一份声明中表示，OPEC+部长级联合监督委员会“对2021年的复苏持乐观态度”。由于OPEC+开始创纪录地削

减产量，油价已从去年触及的历史低点反弹。Energy Aspects 联合创始人 Amrita Sen 表示：“尽管库存正在迅速减少，但市场消化了疫苗将顺利接种的预期，这可能为时过早。” OPEC+委员会未提及改变政策，呼吁多数成员国在 2 月保持供应稳定，最大石油出口国沙特阿拉伯本月和下个月自愿减产 100 万桶/日。OPEC 的声明称：“尽管未来几个月经济前景和石油需求仍不确定，但全球逐渐接种疫苗对今年剩余时间来说是一个积极因素，将提振全球经济和石油需求。” OPEC 预计，减产将使市场在 2021 年全年保持短缺状态，尽管该组织下调了需求预期。OPEC+预计，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。OPEC+委员会将于 3 月 3 日召开下次会议，预计随后将举行一次 OPEC+全体会议，以决定政策。

农产品产业链

- 1、印尼棕榈油协会(GAPKI)称，印尼 2020 年棕榈油出口下降 9%，因新冠肺炎疫情令全球需求减弱;预期 2021 年出口将回升。印尼 2021 年毛棕榈油产量料为 4900 万吨，棕榈油和棕榈油产品出口量料为 3750 万吨。（来源：cofeed）
- 2、据咨询机构 StoneX 称，2020/21 年度巴西大豆产量预计达到创纪录的 1.327 亿吨，略高于原先预测的 1.326 亿吨。作为对比，美国农业部当前预计巴西大豆产量为 1.33 亿吨。（来源：cofeed）
- 3、市场人士称，2 月份中国的进口大豆需求可能放慢，因为春节期间需求放慢，以及巴西大豆收获延迟。通常中国买家会在 2 月份采购近 500 万吨大豆，其中巴西大豆占到 90%以上。但是今年 2 月份中国大豆进口量可能只有 450 万吨左右。（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、截止 2021 年 2 月 3 日，新疆地区皮棉累计加工总量 554.88 万吨。其中，自治区皮棉加工量 344.89 万吨，兵团皮棉加工量 208.33 万吨，加工量较 2019/20 年度同期增幅仍在 7%左右。（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、截至 1 月 31 日，2020/2021 年榨季广西全区共入榨甘蔗 3356 万吨，同比增加 118 万吨；产混合糖 412.78 万吨，同比减少 2.02 万吨；产糖率 12.30%，同比减少 0.51 个百分点；累计销糖 147.06 万吨，同比减少 54.34 万吨；产销率 35.63%，同比减少 12.91 个百分点；工业库存万吨，同比万吨 265.72，同比增加 52.32 万吨。白砂糖含税平均售价 5233 元/吨，同比减少 476 元/吨。（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。