

新世纪期货盘前交易提示（2021-2-25）
一、市场点评

黑色产业	螺纹	偏强	<p>螺纹：唐山减排措施升级，建筑钢材价格期现货表现强势。基于对需求快速恢复预期，春节前最后一周螺纹期货价格强势表现也反映了对春节回市场乐观的预期。唐山钢厂发布停产检修，预计产量低点在 290-300 万吨水平。今年受疫情影响及国家政策鼓励，部分就地过年企业正常生产，且春节后一些企业也提前复工。钢材钢厂与市场库存双双增加，并且累库幅度较大，螺纹钢库存峰值预估总量在 1500 万吨左右，也符合预期。螺纹节后需求释放值得期待，螺纹价格存在上涨预期，建议投资者分批做多 RB2105 合约。</p>
	铁矿石	偏强	<p>铁矿：考虑到 21 年上半年供应增量有限，钢材产量仍在高位，铁矿基本面仍偏强。春节过后，铁矿石近期自身成交将有所转强，终端需求有所恢复。一季度是发运淡季，澳巴铁矿发运将呈现季节性回落，上周澳巴矿石发运减 344 万吨。64 家钢厂进口矿烧结粉目前补至近 2062 万吨，节后钢厂将重启补库。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，但唐山减排措施升级，短期或压制需求。</p>
	焦煤	震荡偏强	
	焦炭	震荡偏强	
	动力煤	低位盘整	
有色金属	铜	短线择机入场做多	<p>铜：拜登刺激方案渐行渐近 鲍威尔将在国会作证 沪铜冲高回落 随着新冠疫苗的推出和新冠新增病例增长的放缓刺激了人们对全球经济复苏的押注，与此同时，供应的持续收紧与下游消费需求的稳步复苏均将利好铜价的上涨；此外由于国内今年假期期间大部分人响应国家号召一就地过年，因此节后下游加工企业终端消费的复工速度将快于往年，这将利好铜的消费并带动铜价回升。</p>
	铝	短线多单谨慎持有	<p>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 铝：新增产能投产加快 VS 社会库存显著增加 沪铝高位回落 短期的社库增加与节后云南新增产能的投产步伐加快虽对铝价形成压制，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>
	锌	短线多单谨慎持有	<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、新能源车的发展 锌：新增产能投产加快 VS 社会库存显著增加 沪锌高位回落 虽然春节假期社会库存增量低于往年且矿端供应紧张格局短期内难以有效缓解、精锌产量降幅超预期，但节后锌价的走强抑制了下游的消费需求致使短期内库存再度大幅增加，不过随着节后下游复工加速以及海外疫情缓解，我们预计下游消费仍将保持强劲并对锌价形成支撑。</p>
	铅	短线逢高加空	<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 铅：供应增加 VS 下游蓄企仍以消库存为主 沪铅宽幅震荡整理</p>

	锡	短线多单 谨慎持有	<p>春节假期国内疫情已经基本稳定且上游炼厂在假期期间基本维持生产，虽然矿端供应略微偏紧，但原生铅与再生铅的供应将维持偏宽松的状态，此外下游蓄企在节前已备足了原料，虽然节后下游蓄企复工速度将快于往年，但受终端消费偏弱影响，节前储备的原料库存将维持正常生产，不会有所短缺。</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：锡矿供应难以恢复 市场畏高情绪加重 沪锡高位回落</p> <p>虽然缅甸政局动荡与印尼出口受限及国内银漫锡矿的停产自查加剧了国内锡供的供应紧张忧虑，但随着节后锡价的连续大涨，国内库存入库存量增加限制了锡价的涨势，如果供应得不到缓解，后期锡价仍将会有所上涨。</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：经济复苏前景 VS 下游消费前景 沪镍冲高回落</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>
	镍	短线多单 谨慎持有	
农产品	豆粕	震荡偏多	<p>豆粕：USDA 在农业展望论坛上预计 2021 年美国大豆播种面积高于市场预期打压美豆价格。不过，巴西北部将会出现更多降雨，或进一步耽搁巴西大豆收获工作，再加上阿根廷产区天气依旧干燥，继续对美豆利多支持。当前国内大豆进口成本仍高企，且巴西大豆收割及装船延迟缓慢，2-3 月份月均大豆到港量偏低，而不少油厂 2 月合同基本已提前销售完毕，3 月的豆粕销售进度较高，油厂挺价意愿较强。虽然节后豆粕库存升，但养殖户节后补栏或陆续开始，豆粕库存从 3 月份开始或将下降，预计豆粕中长线震荡偏强运行，南美天气、巴西大豆运输以及国内需求都是不确定性因素。</p> <p>油脂：马来棕油进入传统增产周期，但因疫情导致劳工短缺等问题继续困扰马来产量，SPPOMA 数据显示马来产量恢复较差，印度提高进口关税，市场担心 3 月马来棕油市场需求下降，不过国际原油价上涨有望拉动生物柴油中棕油需求。南美天气继续对美豆构成支撑。国内进口大豆成本偏高，豆油商业库存已降至低位，菜油库存仍保持低位，棕榈油因进口利润不佳，买船量较少，库存累库缓慢，节后学校企业开工也对油脂有一定的需求，预计油脂依然偏强运行，南美天气以及东南亚产销都是不确定性风险因素。</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	偏强	<p>PTA：油价连续走高，PTA 加工费 300 元/吨左右偏低，当前和乙二醇价差破新低，适宜做扩。成本端带动 PTA 节后开盘大概率上涨，海外化工受到美国供应端问题和油价持续上涨氛围烘托，预计整体上涨，此外今年下游复工节奏较往年正常阶段提前一周左右（一般元宵后），较去年疫情影响提前近 1 个月，整体累库压力预计大幅缓解，且节前补库较多。供需和成本端有望共振推动 PTA 上涨，下游聚酯工厂持续提价，注意到的是 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响，短多长空逻辑未更。</p> <p>EG：当前乙二醇问题在于国外装置问题和国内需求恢复同比提前的供需错配上涨行情，港口节后累库拐点因此延后，海外供应问题对乙二醇形成较大推动，此外国际油价持续上涨，带动化工氛围易涨难跌。节后下游复工加快，原料偏涨，成品继续提价，聚酯产业链整体偏好运行，针对节后累库问题应谨慎看待，</p>
	EG	偏强	

	原油	短线择机入场做多	<p>节前备货的需求较多，遇进口装置问题，港口卸货偏少，预计港口累库压力不会增幅过高（节后港口库存数据较节前变化微弱），在一定可控范围内，产业链消化及时，支撑期现走高，单边逢低买入，短期偏强运行，中期震荡节奏。</p> <p>原油：美德州油气田恢复缓慢 全球疫情缓解需求将大幅增加 沪油高位震荡 短期之内美国的极端天气与中东局势共振将使得油价迎来上涨，但全球宏观环境的整体转暖将使得原油需求有所回升为油价上涨提供支撑，但油价能否持续回升还要看 OPEC+3 月的会议结果。</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、美国原油开采恢复情况、伊朗核谈判情况</p>
	沥青	观望	
软商品	棉花	强势	<p>棉花：郑棉创新高后回落，脱离高位。美棉库存消费比降至低位，外盘上升动力强劲；市场预期疫情过后需求将得到有力复苏；并且在比价关系影响下，植棉意愿持续降低，一些国家的棉农改种大豆和玉米等性价比更好的作物；USDA 出口销售报告显示净销售和出口装船表现良好；近期涤纶短纤、锦纶、氨纶等众多纺织原料价格齐涨，为棉价上涨起到推波助澜效果；国内纱线成品库存处于历史低位、价格大幅上涨也会刺激原料补库，帮助多方继续主导盘面。</p> <p>由于国内央行货币政策以稳为主，且棉花供大于需、价格上涨可能刺激套保盘入市，因此棉花价格上涨呈现“外强内弱”的格局。特别在价格突破 16500 后，市场担心提前透支上部空间。但中长期来看，在下游生产消费恢复和外盘领涨的刺激下，预计郑棉仍将保持上行格局。</p> <p>橡胶：沪胶在创出新高后冲高回落。近期原油大涨，对橡胶形成提振；2 月下旬东南亚逐步进入停割期；加上泰国陶公府正遭受严重的橡胶树落叶病侵袭。都带来利多支持。</p> <p>抑制胶价上涨的因素：短期来看，汽车轮胎需求的下降将抑制橡胶消费，美国轮胎产量跌至半个世纪前水平，国内开工率的恢复情况需要进一步观察；中期则要看库存方面，中国天然橡胶绝对库存压力依旧较大，对胶价形成中长期压制；远期则需要考虑，近年全球橡胶产出仍处在释放过程中，总体仍是产大于需的格局，而全球汽车轮胎需求因疫情受损。这些利空因素在不同阶段会对胶价形成抑制，对上涨空间不宜过于乐观。</p>
	橡胶	短期上涨	
金融	沪深 300	温和上行	<p>沪深 300 股指下跌 0.32%，上证 50 股指反弹 0.41%，中证 500 股指下跌 0.39%。军工、保险板块资金流入，汽车、煤炭等板块资金流出，北向资金流入 6.51 亿元。欧洲股市涨跌不一，美国标普股指微幅反弹。国内货币市场 FR007 持平，SHIBOR3M 持平。股票指数波动率小幅回落，CBOE VIX 下跌，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。三大股指期货主力合约基差上升，三大股指期货主力合约基差均为正值。春节开市行情不及预期，注重风险防控，股指多头可小幅减持，国债多头持有。</p>

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于加快推进乡村人才振兴的意见》，要求加快培养农业生产经营人才，突出抓好家庭农场经营者、农民合作社带头人培育。加快培养农村二三产业发展人才，加强农村电商人才培育。提升电子商务进农村效果，开展电商专家下乡活动。加强乡村人才振兴投入保障，支持涉农企业加大乡村人力资本开发投入。
- 2、国资委表示，2021年将坚持“两利四率”指标体系，推动中央企业净利润、利润总额增速高于国民经济增速，营业收入利润率、研发投入强度、全员劳动生产率明显提高，同时保持资产负债率稳健可控。正编制中央企业“十四五”规划来确定中央企业未来增长指标，关键是促进中央企业高质量发展。
- 3、国资委表示，地方国企债券违约是外部原因、内部原因多重因素叠加结果，将会同央行、证监会共同建立国有企业债券风险预测预警工作机制。近期正在研究制定加强地方国有企业债务风险管控工作的指导意见，指导督促地方国资委精准识别高风险企业，加强资产负债率分类管控和资金投向管理，做好债券发行全生命周期管理。
- 4、中国1月70城新房价格上涨数量扩围，深圳二手房领涨全国。国家统计局数据显示，1月，新建商品住宅中价格环比上涨城市为53个城市，较上月增加11个城市，金华环比上涨1.2%领跑。4个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.6%，北上广深分别涨0.5%、涨0.6%、涨1.0%、涨0.3%。深圳二手房价涨幅居70城首位，环比上涨1.7%，同比上涨15.3%。
- 5、香港万得通讯社报道，周二欧美股市涨跌不一，道指涨0.05%，纳指跌0.5%，标普500指数涨0.13%。迪士尼涨2.8%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果跌0.11%，奈飞涨超2%。新能源汽车股普跌，特斯拉跌超2%。美联储主席鲍威尔暗示将坚持宽松货币政策，美股探底回升，盘初道指一度跌超1%，纳指一度跌超3%。欧股收盘涨跌不一，德国DAX指数跌0.61%。
- 6、热门中概股多数下跌，亿邦通信跌20.3%，人人网跌17.9%，36氪跌17.8%，迅雷跌17.4%，500彩票网跌16.5%，百度跌3.9%。涨幅方面，南方航空涨15.1%，极光涨10.5%，东方航空涨8.5%。新能源汽车股全线走低，蔚来汽车跌3.3%，小鹏汽车跌0.25%，理想汽车跌3.1%。
- 7、美联储主席鲍威尔周三出席参议院银行委员会听证会时表示，通货膨胀率和就业率仍远低于美联储的目标，这意味着宽松的货币政策可能会保持不变。鲍威尔表示，经济状况距离实现就业和通胀目标还有很长一段路，而且可能需要一段时间才能取得实质性进展；重申将保持利率接近零，直到充分就业和通货膨胀上升到2%，并有望在一段时间内适度超过2%；美联储不会仅仅为了应对强劲的劳动力市场而收紧货币政策，如果债券购买速度有任何变化，美联储会提早很多来明确传达信息。

黑色产业链

- 1、对网传“唐山地区轧钢厂环保限产趋严或长达一个月”，Mysteel了解到，目前主要是丰润地区的调坯轧材企业多数还在执行前期限产，有消息后多家轧钢厂有暂停销售的情况。若该限产落地，预估日影响量可达6.5万吨，影响最大的是工角槽品种，H型钢相对而言影响较小。21日，华北多地钢价再次拉涨，昌黎地区普方坯出厂价格累涨50元/吨。
- 2、Mysteel河北唐山焦炭讯：唐山焦炭市场开始提降，多数钢厂已通知供应商22日起焦炭价格下调100元/吨，目前暂未收到焦企明确回复。降后唐山本地主流市场准一级焦A13，S0.7，CSR60-63报2730-2760，均到厂承兑含税价。
- 3、Mysteel预估2月中旬粗钢产量降幅收窄，全国粗钢预估产量2765.76万吨，日均产量276.58万吨，环比2月上旬下降0.21%。
- 4、上周唐山地区10家样本钢厂平均铁水不含税成本为3161元/吨，平均钢坯含税成本4006元/吨，周比下调14元/吨，与2月20日当前普方坯价格4140元/吨出厂相比，钢厂平均毛利润约134元/吨，周比上调304元/吨。
- 5、2021年春节前后共有29座高炉复产，检修高炉14座，影响日均铁水产能约4.42万吨，上周247家钢厂铁水产能245.38万吨，为近五年同期最高水平；铁矿石库存可用天数37.5天，去年阴历同期低1.92天。测

算3月底247家钢厂进口铁矿石库存将在11000万吨附近，进口铁矿石日需求约312万吨，折合全国进口铁矿石日均需求约329万吨。

6、据外媒报道，2021年1月份，印度铁矿石球团矿出口90万吨，环比2020年12月份增加56%。印度1月份出口中国球团矿53万吨，环比增加49%，出口韩国14万吨，出口巴西6万吨。

有色产业链

1、Canalys最新研究数据显示，2020年中国市场共出售130万辆电动汽车，同比增长8%，占全球电动汽车销量的41%。Canalys预测，2021年中国将售出190万辆电动汽车，增幅高达51%，是中国汽车总销量的9%。Canalys副总裁Sandy Fitzpatrick称，电动汽车在2020年中国乘用车总销量中仅占6.3%的份额，未来多年会迎来增长。

2、菲律宾周二发布的官方数据显示，该国2020年镍产量为333,962吨，增长3%。

3、Codelco一位高管表示：公司认为，近期铜价上涨是创造投资资金和降低债务的“良机”，但警告称，这也可能推高该公司的成本。负责销售的副总裁Carlos Alvarado称，现在还时尚早，无法知道全球铜价上涨是否意味着与2000年代早期类似的新“超级周期”。报道指出，当时新兴国家的工业化和城镇化促使建筑业需求强劲。

4、中国汽车动力电池产业创新联盟：今年1月，我国动力电池产量共计12.0GWh，同比上升317.2%，环比下降20.4%。从同比增长速度看，磷酸铁锂电池继续大于三元电池。三元电池产量6.8GWh，同比上升241.6%，环比下降19.4%；磷酸铁锂电池产量5.2GWh，同比上升493.6%，环比下降20.3%。

5、2020年力拓生产了318万吨铝，5610万吨铝土矿，804万吨氧化铝。2021年的产量指导包括，铝产量预计为310万-330万吨，铝土矿产量预计为5600万至5900万吨，氧化铝产量预计为780万-820万吨。

6、2020年，百色市电解铝产量为170万吨，氧化铝就地转化率提升到42.9%。区域电网投入运营后，直接推动了百矿铝业公司、广西信发铝电公司、百色银海铝业公司等企业满产达产。据统计，2020年百色氧化铝完成900万吨，同比增长6.3%；铝材加工150万吨，同比增长16.7%；铝产业完成工业总产值705亿元，同比增长7.9%，占全市规模以上工业总产值的58.9%。

能源化工产业链

1、隆众资讯2月23日报道：今日涤纶短纤产销依旧较好，截至15:40工厂总体产销在187.96%，较上一交易日下滑54.55%。具体数值来看：120%、260%、450%、100%、150%、100%、100%、80%、70%、200%、100%。

2、成本压力下，涤纶长丝涨势延续，而近日连续拉涨使得下游用户抵触情绪升温，目前涤纶长丝局部产销回落，个别较高产销300%-400%。截止至15:40，工厂主流产销120.8%，较前一交易日下降125.9%。具体产销数据如下：300%、30%、160%、100%、80%、50%、20%、30%、50%、100%、100%、100%、80%、200%、200%、70%、100%、100%、100%、400%、60%、100%、150%、70%、150%、200%、100%、100%、300%、0%。

3、隆众资讯2月22日报道：截止到本周一华东主港地区MEG港口库存总量61.6万吨，较上周增加1.95万。详细来看：张家港25.7万吨，太仓10.8万吨，宁波8万吨；江阴及常州13万吨，上海及常熟4.1万吨。码头发货方面：张家港日均发货6300吨附近；太仓两库综合日均发货2000吨；宁波主港日均发货4000吨附近；上海方向码头日均提货2500吨。

4、齐鲁石化9.5万吨PX2月22日正式停机。国内聚酯行业开工率为88.82%，较昨日上涨1.13%，泉迪40万吨/年装置、实华5万吨/年装置重启。

5、华东一套40万吨PTA装置2月20日开始检修，原计划3月1日开始检修3个月。

6、美国南部页岩油生产商可能至少需要两周时间才能恢复因寒冷天气而关闭的200多万桶/日的原油产量，因管道冻结和电力供应中断减缓了它们的复苏。

7、2月22日中国海洋石油集团有限公司宣布，我国渤海再获大型油气发现——渤中13-2油气田，探明地质

储量亿吨级油气当量，进一步夯实了我国海上油气资源储量基础，对保障我国能源安全具有重要意义。

8、摩根士丹利在周一报告中称，今年迄今为止全球石油市场存在 280 万桶/日的供应缺口，这可能至少会是 2000 年以来供应最紧张的一个季度。“石油市场好转得比预期还要快。”。

9、高盛预测布伦特油价 2021 年第二季将达到每桶 70 美元，2021 年第三季为每桶 75 美元；预期全球石油需求将在 2021 年 7 月底前达到 1 亿桶/每日，先前预测为 2021 年 8 月。高盛称鉴于供应可能增加，预计 2021 年第四季和 2022 年布伦特原油价格料为每桶 70 美元。

10、阿塞拜疆国家石油公司全球贸易部门加入看涨行列，预计因为需求回升和产油国无法立即提供足够供应，油价今年将达到每桶 80 美元。

11、托克集团预计石油市场未来数月将更加坚挺，因为全球大部分地区将解除防疫封锁，加之美国近期极寒天气造成产量下降，都将使供应前景趋紧。

农产品产业链

1、巴西咨询机构 AgRural 公司称，截至 2 月 18 日，巴西 2020/21 年度大豆收获完成 15%，比一周前高出 6%，但是仍低于去年同期的 31%，也是过去 10 年来同期最慢收获步伐。（来源：cofeed）

2、据分析机构 AgRural 公司分析师阿德里亚诺·戈莫斯称，巴西大豆收获耽搁造成 2021 年初巴西大豆出口量偏低，不过大豆产量仍然有望创下历史最高纪录。（来源：cofeed）

3、荷兰合作银行(Rabobank)发布研报，将 2020/21 年度巴西大豆产量调高到 1.325 亿吨，因为一些产区出现的降雨有利于大豆作物生长。上月荷兰合作银行曾预计巴西大豆产量为 1.31 亿吨。（来源：cofeed）

软商品

1、截至 2 月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 50.9 天(含到港进口棉数量)，环比增加 15 天，同比减少 3.2 天。推算全国棉花工业库存约 108.4 万吨，环比增加 41.7%，同比减少 3.6%。（华瑞信息）

2、美国农业部在年度农业展望论坛上表示，2021/22 年度美国棉花价格将创下 8 年新高，因为世界棉花产量连续第二年出现缺口，2021/22 年度中国以外地区的棉花库存将下降。（中国棉花网）

3、棉花价格上涨呈现“外强内弱”的格局，中高品质的美棉、巴西棉、西非棉等品种竞争力较新疆棉减弱，部分用棉企业将关注、询价重点转向疆内外库点 2019/20、2020/21 年度新疆棉。（纺织资讯）

4、近一周多来 ICE 棉花期货大幅上涨（主力合约站上 90 美分/磅），而郑棉涨幅低于 ICE，因此内外棉花价差持续收窄，2020/21 年度 50 万吨新疆棉轮入启动的希望大幅上升。（农产品期货网）

5、截止到 2021 年 2 月 17 日，新疆地区皮棉累计加工总量 561.40 万吨；其中自治区皮棉加工量 351.55 万吨，兵团皮棉加工量 209.84 万吨。（农产品期货网）

6、截至 2021 年 1 月底，本制糖期全国已累计产糖 659.39 万吨（上制糖期同期产糖 641.45 万吨）；累计销售食糖 256.42 万吨（上制糖期同期销售食糖 320.08 万吨）。（农产品期货网）

7、全球糖供应紧张，因为印度出口依然有限，集装箱短缺限制了印度出口步伐。泰国产量不佳，巴西收获可能推迟，也为糖价提供支持。（云南糖网）

8、春节长假期间，外盘洲际交易所(ICE)原糖期货一度突破每磅 17 美分，随后小幅回调。交易商称，价格受到供应受限的支撑，目前市场关注 3 月合约的到期交割情况，该合约将于下周到期。（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、美国商品期货交易委员会（CFTC）周五公布的数据显示，截至 2 月 9 日当周，投机客减持 ICE 原糖期货及期权净多头头寸，并增持 ICE 棉花期货期权净多仓。（农产品期货网）

11、受新冠肺炎疫情影响，美国大部分轮胎厂 3~5 月停产数周乃至数月，导致 2020 年美国主要类别轮胎产量均下降了两位数，其中乘用车轮胎产量下降了 25.5%，轻型卡车和中型卡车轮胎分别下滑 18.5%和 21%，下跌至几十年来的最低水平。（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、欧盟乘用车市场出现加速下滑态势。新车注册量从2020年1月的956,447辆下降了24%至今年的726,491辆，是迄今为止有记录以来最低的一月总数。（橡胶技术网）

14、据泰国农业部门透露，目前那拉提瓦府(即陶公府)正遭受严重的橡胶树落叶病侵袭。最新消息称，当地受损橡胶林面积占比高达94%，落叶病已经导致该府橡胶减产60%。（橡胶技术网）

15、截至2020年2月19日，本周山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为26.56%，较上周下滑26.41个百分点，较去年同期上涨12.12个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为33.10%，较上周下滑23.94个百分点，较去年同期上涨18.65个百分点。（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。