研究院：0571-85165192，85058093

2021 年 2 月 26 日星期五

新世纪期货盘前交易提示（2021-2-26）

一、 市场点评

黑色产业	螺纹	偏强	**螺纹：**近期由于“两会”召开在即，唐山近日来限产不断趋严，一方面部分钢厂开始被迫检修限产，另一方面大限汽运车流，从运输排放源头抓，显示了短期环保举措正在影响。本周产量增 10 万吨，随着唐山环保限产加严，供应端有所限制，预计下周产量有所回落。基于对需求快速恢复预期，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，建筑钢材日成交快速回暖。钢材钢厂与市场库存双双增加，并且累库幅度较大，螺纹钢库存峰值预计出现在 3 月中旬。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 RB2105 合约多单持有。 **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。
	铁矿石	偏强	
	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	**铜：**鲍威尔释放鸽派信号 南美劳资谈判即将开启 沪铜高位震荡整理 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—就地过年，因此节后下游加工企业与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。 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：**内蒙预期环保减产 VS 社库持续累积 沪铝高位震荡整理 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。 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：**矿端供应持续紧张 炼厂或将继续缩减产量 沪锌冲高回落 虽然春节假期社会库存增累库量低于往年且矿端供应紧张格局短期内难以有效
	铝	短线多单谨慎持有	
	锌	短线多单谨慎持有	

	铅	短线逢高加空	缓、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。 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 沪铅高位回落
	锡	短线多单谨慎持有	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。 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 **锡：**伦锡低库存引发市场逼空 沪锡冲高回落 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。 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 **镍：**电解镍检修减产 VS 市场畏高情绪升温 沪镍午后高位回落 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。 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。
	镍	短线多单谨慎持有	
农产品	豆粕	震荡偏多	**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。 **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。
	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	PTA	偏强	**PTA：**PTA 加工费 300 元/吨左右偏低，当前主要受到成本端支撑作用较强，PTA 估值相对乙二醇更实在，适宜做扩。注意当前国内化工品享受国外供应和国内需求的错配红利调涨的逻辑走向。供需和成本端有望共振推动 PTA 上涨，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

源化工品	EG	偏强	响，短多长空逻辑未更。 **EG：**经过 3 天 1200 点后充分交易后，乙二醇估值得到相对充分交易，高位回落，关注国外供应端，国内需求较佳，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，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。 **原油：**EIA 库存增加 VS OPEC 将放宽产量限制　沪油高位震荡整理 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。 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
	原油	短线择机入场做多	
	沥青	观望	
软商品	棉花	震荡	**棉花：**郑棉冲高回落，触及 17000 整数位后脱离日内高点。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。 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。目前市场开始担心行情是否提前透支上部空间，棉价面临短期压力。 **橡胶：**沪胶也在创新高后回落，短期上攻动力可能告一段落。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，产出同环比均大幅下降。这些因素带来利多支持。 但抑制胶价上涨的因素并未消失：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，国内汽车零售在去年的低基数上同比将有大幅增长，但环比会有较大下滑，汽车消费突破目前销量边际难度已经较大，轮胎开工率的恢复情况需要进一步观察；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；还需要考虑，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。后期这些利空因素在不同阶段会对胶价形成抑制。
	橡胶	有望见顶	
金融	沪深 300	温和上行	沪深 300 股指上涨 0.59%，上证 50 股指上涨 1.2%，中证 500 股指下跌 0.57%。房地产、保险板块资金流入，教育、美容等板块资金流出，北向资金流入-7.32 亿元。欧洲股市下幅下跌，美国标普股指大幅下跌。国内货币市场 FR007 下跌 1bp，SHIBOR3M 下跌 1bp。股票指数波动率窄幅震荡， CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF 和 IC 股指期货主力合约基差下跌，三大股指

			期货主力合约基差均为正值。美债利率上行，海外权益市场波动加剧，注重风险防控，股指多头可平仓观望，国债多头减持。

二、 重点品种产业链资讯热点

宏观

1、中国脱贫攻坚战取得全面胜利，现行标准下 9899 万农村贫困人口全部脱贫，832 个贫困县全部摘帽，12.8 万个贫困村全部出列，区域性整体贫困得到解决，完成了消除绝对贫困的艰巨任务。

2、我国首设国家乡村振兴局，全面推进乡村振兴。今年中央一号文件部署全面推进乡村振兴，预计接下来一系列支持乡村振兴政策将会加速落地。比如，以市场化方式设立乡村振兴基金、专项债向乡村振兴领域倾斜等。

3、海关总署关税征管司司长姜峰表示，“十三五”时期我国大幅降低关税税率和增值税税率，进口商品综合税率由 21.8%降到 15.8%，降幅达到 27.5%，创历史新低。在税率下降同时，我国征收的关税和进口环节税增长 8.7%，达 8.99 万亿元。

4、科技部、深圳市政府印发《中国特色社会主义先行示范区科技创新行动方案》提出，到 2025 年，全社会研发投入占地区 GDP 比重力争达到 4.8%，战略性新兴产业增加值占 GDP 比重超过 38%，建成现代化国际化创新型城市，为落实 2030 年可持续发展议程提供中国经验。

5、香港万得通讯社报道，2 月 25 日，欧美股市全线下挫，全球债券收益率大涨，令市场承压。美债收益率飙升，10 年期美债收益率一度突破 1.6%，创一年多以来新高。美股大幅收跌。道指跌约 560 点，纳指跌 3.52%，标普 500 指数跌 2.45%。波音跌超 5%，英特尔跌超 4%，领跌道指。科技股遭重挫，苹果、谷歌、亚马逊均跌超 3%，特斯拉跌超 8%。欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 0.69%。

6、热门中概股多数下跌，亿航智能跌 15.4%，嘉楠科技跌 15%，兰亭集势跌 12.8%，物农科技跌 11.9%，微美全息跌 11.4%，阿里巴巴跌 4.1%，京东跌 3.1%，百度跌 3.2%，拼多多跌 4.6%。涨幅方面，中国太保涨 11.9%，刷新历史新高，爱点击涨 8.2%，跟谁学涨 7.4%，唯品会涨 6.3%，刷新历史新高。新能源汽车股全线走低，蔚来汽车和理想汽车跌近 10%，小鹏汽车跌 8.6%。

7、周四午后，美国 10 年期国债收益率突然飙升并突破 1.6%，随后略微回落至 1.5%左右，仍处于 2020 年 2 月以来的最高水平。美债收益率飙升，使 10 年期基准国债的收益率已高于标普 500 成分股的股息率。这意味着被视为风险资产的股市已丧失了相对于债券市场的优势。

黑色产业链

1、本周唐山地区 126 座高炉中有 40 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 31960m³；周影响产量约 69.25 万吨，产能利用率 76.13%，较上周上升 0.84%，较上月同期下降 1.28%，较去年同期上升 1.8%。

2、2 月 25 日 Mysteel 统计 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1781.25；烧结粉总日耗 58.65；库存消费比 30.37，进口矿平均可用天数 27 天，烧结矿中平均使用进口矿配比 85.02%；

3、 唐山地区 87 条型钢生产线开工率为 6.9%，较上周相比上升 2.3%，产能利用率为 12.13%，较上周相比上升 2.9%。唐山 59 家型钢厂合计库存 46.72 万吨，较上周相比下降 18.56 万吨。

4、沙钢自 2 月 26 日起废钢价格上调 100 元/吨，具体废钢价格以 2021-F5 价格为准。

5、上游杀价传闻兑现，焦炭价格“高处不胜寒”。2020 年 8 月后，受下游市场需求拉动，产地供应趋紧的双重影响，焦炭价格一路大幅上涨，前后调涨幅度多达 15 轮，累计涨幅超过 1000 元/吨，多数地区吨焦利润 900 元/吨以上，已高于下游钢材生产利润。

6、二手房按指导价贷款最高可上浮 15%消息属实。有市场消息传出，建设银行和招商银行的二手房根据参考价贷款，但最高可以上浮 15%，即如果参考价为每平方米 10 万元，最高可按每平方米 11.5 万元来评估。对此招商银行的多位个贷经理均表示，暂时还没有收到具体的细则要求。不过，有建设银行的个贷经理表示，

上述消息属实。

有色产业链

1、截至 2 月 19 日 SMM 铜精矿指数(周)报 42.08 美元/吨，环比上升 1.58 美元/吨。虽然节后现货 TC 有企稳迹象，炼厂采购意愿 TC 上抬，但节后归来成交十分有限，而此前现货 TC 已经历连续两月快速下跌，2 月 10 日 SMM 铜精矿指数（周）报于 40.5 美元/吨，节前也出现部分低于 40TC 的成交，极大压缩铜冶炼生产利润空间。

2、2 月 18 日，赢联盟几内亚达圣铁路全线重点控制性工程——全长 2833 米的 KOURAKOTO 隧道（以下简称“一号隧道”）成功贯通，这是目前几内亚史上建成的最长铁路隧道。就在不久前的 1 月 26 日，全长 1901 米的赢联盟几内亚达圣铁路二号隧道——GAIDE-GUIELI 隧道也胜利贯通。至此，达圣铁路全线在建的两座总长为 4734 米的铁路隧道已全部贯通，并实现了零伤亡的安全施工目标。达圣铁路（Dapilon-Santou Railway）是赢联盟投资并自主管理建设的运矿专用铁路，位于几内亚博凯地区和金迪亚区，正线长度 125 公里，计划于 2021 年 6 月开通运营，将服务于赢联盟圣图矿区铝土矿运输，也是服务于沿途其他铝土矿企业的重要基础设施。

3、2020 年，在新冠肺炎疫情的冲击下，中国铝业贵州分公司矿业公司日常生产经营工作面临前所未有的压力和考验。面对复杂严峻的生产经营形势，矿业公司采取有力措施积极应对，全体员工发扬“艰苦奋斗、自强不息”精神，埋头苦干，不懈努力，全年采矿 200.06 万吨，提前 3 天完成全年自采 200 万吨矿石的任务目标，创下建矿 62 年来最高采矿量纪录，采矿成本同比降低 2.17 元/吨，较好完成了全年经营目标。

4、国家电网有限公司董事长、党组书记辛保安署名文章《为实现“碳达峰、碳中和”目标贡献智慧和力量》，基本勾勒出了国家电网下一步如何落实碳达峰、碳中和号召。其中提出，到 2025 年国家电网公司经营区跨省跨区输电能力达到 3 亿千瓦，输送清洁能源占比达到 50%。

5、2021 年 2 月 24 日，Norilsk 发布公告表示，已部分关闭了 Oktyabrsky 和 Taimyrsky 矿。此前，2 月 12 日，在隧道作业过程中，在 Oktyabrsky 矿井盖的 350 米深处发现了天然地下水流入。由于流入矿井排水系统的水量增加，并且根据安全程序和适用法律，公司已部分暂停该矿场的运营，直到洪水停止。

能源化工产业链

1、截止到 2 月 25 日，华东 MEG 主要库区库存统计在 58.70 万吨，较 2 月 18 日增加 0.60 万吨。其中张家港 26.90 万吨，增加 2.90 万吨；江阴 10.00 万吨，增加 0.50 万吨；太仓 9.60 万吨，增加 0.20 万吨；宁波 7.50 万吨，减少 1.50 万吨；上海及常熟 4.70 万吨，减少 1.50 万吨。发货方面：2 月 18 日-2 月 24 日张家港主港日均发货 4950 吨附近，太仓方向两主要库区日均发货 6500 吨，宁波方向日均发货 4000 吨附近。

2、隆众资讯 2 月 25 日报道：今日涤纶短纤产销较好，截至 15:30 工厂总体产销在 153.92%，较上一交易日上升 99.78%。具体数值来看：100%、200%、300%、80%、100%、100%、150%、200%、100%、100%、100%、100%。

3、原料大涨，涤纶长丝成本压力凸显，报盘跟涨，下游用户心态谨慎，个别用户适量补仓，局部产销小幅提升。截止至 15：45，工厂主流产销 106.1%，较前一交易日上升 44.2%。具体产销数据如下：180%、10%、180%、120%、80%、50%、30%、20%、30%、150%、100%、150%、40%、150%、300%、60%、60%、90%、100%、5%、30%、115%、10%、100%、100%、50%、100%、100%、90%、300%、0%、80%。

4、截至 2 月 25 日，国内乙二醇整体开工负荷在 75.40%，其中煤制乙二醇开工负荷在 65.44%。（2020 年 12 月起，CCF MEG 产能上修至 1583.5 万吨，煤制乙二醇总产能上修至 599 万吨，新增河南能源永城二期 20 万吨和新疆天业 60 万吨）

5、根据隆众资讯统计数据显示，截至 2 月 25 日江浙地区化纤织造综合开机率为 62.32%，因春节后织造开工变化频繁，开工率呈现快速上升，较 2 月 19 日（正月初八）上升幅度在 45%左右。终端织造开工较节前预期提前，一方面由于务工人员当地过年及春节返程较为顺畅，另一方面原料端春节过后大幅上涨，带动了织

造企业加速开工。目前终端需求仍处于恢复阶段，原料上涨带动-坯布价格涨幅有限，那么，整体来看，后续织造行情将呈乐观趋势，预计下周开工将逐步上升。具体到各专业生产基地来看，盛泽地区喷水织机平均开机率 74.35%，主流开机率在 7-8 成附近，部分较高 9-10 成、部分较低 6 成；常熟地区平均开机率为 58.83%，主流开工负荷在 5-7 成。萧绍兴区圆机开机率为 43.41%，主流开工在 4-5 成、少数较高开机率在 7-8 成；长兴地区喷水织机平均开机率 65.80%，主流开机率在 7-8 成附近、少数较高满负荷运行；海宁地区平均开机率 68.12%，主流企业开工负荷维持在 6-8 成。

6、整体来看沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在 101.47 万吨，环比上周四（2 月 18 日整体沿海库存在 93.3 万吨）上涨 8.17 万吨，涨幅在 8.76%，整体沿海地区甲醇可流通货源预估在 20.2 万吨附近。

7、美国能源信息署(EIA)表示，截至 2 月 19 日当周，原油总产量下降 110 万桶/日，至 970 万桶/日，追平史上最大周度降幅，炼厂炼油量也大幅下降。严寒迫使德州大部分电网停运，产油商和炼厂被迫关闭，因零部件和管道冻结。

8、美国银行分析认为，OPEC+减产持续至今年第一季度，已从市场上消除 1.8 亿桶过剩原油，而德克萨斯州的暴雪天气将使全球库存再减少 5000 万桶。受乐观基本面支持，美国银行预计布伦特原油在 2026 年之前平均为 50-70 美元，期间可能上探 100 美元。

9、日本石油协会：截至 2 月 20 日当周，日本商业原油库存减少 69 万千升至 974 万千升；日本汽油库存减少 2.2 万千升至 196 万千升；日本煤油库存减少 6.3 万千升至 167 万千升；日本石脑油库存增加 7.5 万千升至 151 万千升；日本炼厂平均开工率为 68.2%，此前一周为 77.4%。

10、从自然资源部召开的找矿突破战略行动十年成果新闻发布会上了解到，自 2011 年国务院批准实施找矿突破战略行动以来，在开采消耗持续加大情况下，主要矿产保有资源量普遍增长。石油、天然气十年新增资源量分别为 101 亿吨、6.85 万亿立方米，约占新中国成立以来查明总量的 25%、45%，发现 17 个亿吨级大油田和 21 个千亿立方米级大气田。

农产品产业链

1、独立检验公司 Amspec Agri 发布数据显示，马来西亚 2 月 1-25 日棕榈油产品出口量较前月同期增加 5.64%，至 921,929 吨。（来源：cofeed）

2、船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS)公布的数据显示，马来西亚 2 月 1-25 日棕榈油出口量为 919,765 吨，较上月同期的 851,730 吨增加 7.99%。（来源：cofeed）

3、咨询机构 AgroConsult 称，2020/21 年度巴西大豆产量预计达到 1.34 亿吨，比早先预测值高出 160 万吨，因为马托格罗索州的大豆单产数据上调。巴西大豆播种面积预计为 3840 万公顷，与调查小组最初预测一致。（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、几家国际棉商、大型贸易企业表示，由于节后 ICE、郑棉轮番大涨，棉花对外报价的难度上升，“一天一价甚至一天两价、一天三价”的现象不仅令下游棉纺织厂、中间商等买家感到无所适从、难下实单。（农产品期货网）

5、2020 年以来，新疆农户及棉花加工企业收益有所增加，种植积极性空前高涨，除棉花外，玉米、小麦等粮食作物也成为一些农户青睐的种植品种。但从新疆气候、土壤、日照等条件来看，棉花种植面积有望保持总体稳定。（农产品期货网）

6、截至 2 月 12 日泰国的甘蔗压榨量为 5071 万吨，较去年同期减少 23%。预计泰国 2020/21 榨季年度甘蔗产量为 6600 万吨，预计产糖 731 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、2 月 22 日，乘联会发布数据表示，2 月市场预计狭义乘用车零售销量 119.0 万辆，同比增长 377.0%，环比 1 月下滑 44.9%。（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、泰国 1 月份出口量 33.52 万吨，环比下跌 13.21%，同比下跌 23.2%，其中混合胶出口 8.14 万吨，环比下跌 28.96%，同比下跌 38.41% 。（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。