

新世纪期货盘前交易提示（2021-3-1）
一、市场点评

黑色产业	螺纹	偏强	<p>螺纹：螺纹供需延续偏紧，“两会”召开在即，唐山近日来限产不断趋严，部分钢厂开始被迫检修限产，汽运车流也有所限制，从运输排放源头抓，显示了短期环保举措正在影响。上周螺纹产量增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。“就地过年”号召影响力大，缓解了节后用工短缺问题，有利于节后行业迅速复工，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，钢材价格有望继续上行，因此建议入场的投资者多单继续持有，未入场的投资者在钢厂成本附近，或价格回调时做多为主。</p> <p>铁矿：春节期间铁水产量继续攀升，矿石需求不减，05盘面贴水也对价格构成支撑，预计铁矿价格维持偏强态势。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。因此在需求复苏+供应减少预期等因素下，预计元宵过后需求恢复，铁矿价格有望继续上行，同时关注限产力度，短期的唐山减排措施升级，或压制铁矿需求。</p>
	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	短线逢低加多，中线谨慎持有	<p>铜：下游虽已复产但高价抑制消费启动，沪铜高位回调从当前国内铜的下游复工复产情况来看，由于铜在春节假期之后的连续大幅上涨使得下游加工企业畏高观望情绪浓厚，多数均以消耗节前的库存为主，但随着三月传统消费旺季的来临，届时新能源新基建板块将持续拉动铜的需求且旺季的去库亦将对铜价形成强有力的上涨支撑。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。</p>
	铝	短线逢低加多，中线谨慎持有	<p>铝：下游复工复产短期消费边际走强 沪铝一枝独秀从当前的下游复产复工情况来看，虽然当前铝型材企业复工企业不多，但有部分春节假期仍正常生产的企业则是订单爆满且已排至3月之后，这表明下游消费依然向好，这将为铝价上涨提供支撑。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。</p>
	锌	短线逢低加多，中线谨慎持有	<p>锌：供应持续偏紧 VS 高价抑制消费 沪锌高位回落从当前的下游复产复工情况来看，虽然压铸锌合金企业的复工复产情况相对于镀锌企业与氧化锌企业而言稍差一点，但随着三月传统消费旺季的来临，届时新基建板块将拉动锌的需求且旺季的去库亦将对锌价形成强有力的上涨支撑。关注加工费的持续下滑与</p>

	铅	短线空单持有, 中线观望	<p>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: 再生铅炼厂惜售 VS 下游畏跌慎采 沪铅震荡回落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。铅价仍将出现回调。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>
	锡	短线逢低加多, 中线谨慎持有	<p>锡: 伦锡低库存引发市场逼空 沪锡大幅跳水下探虽然节后缅甸锡矿主产区佤邦康城区全面解禁, 锡矿运输较春节前变得更为顺畅, 但当前因矿山工人数量偏少, 且因疫情防控尚未松懈, 中国工人难以前往佤邦的矿山工作, 锡矿采选数量依然受限, 供应持续紧张将为锡价提供上涨支撑。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>
	镍	短线逢低加多, 中线谨慎持有	<p>镍: 下游企业尚未完全复产 不锈钢继续累库 沪镍震荡回落当前镍矿的港口库存与电解镍的社会库存均处于低位且随着新能源车的持续高速增长三元电池的高镍化发展将拉动镍的需求, 此外作为镍下游最大的消费领域不锈钢也将迎来消费旺季, 而旺季的去库亦将对镍价形成强有力的上涨支撑。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: 中国连续二周没有买入美国陈豆, 美豆出口销售报告偏空。不过, 巴西北部大豆产区将会出现大雨继续影响大豆收割, 可能进一步放慢其大豆出口步伐, 或令美豆供应愈发紧张, 再加上阿根廷产区天气依旧干燥, 美豆或维持偏强震荡运行。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, 3月大豆到港量偏低, 因缺豆停机的油厂不少, 届时豆粕库存有望高位下降, 而不少油厂3月的销售进度较高, 油厂和经销商挺价意愿也较强。养殖户节后补栏或将陆续开始, 水产养殖仍基本停滞, 豆粕短期需求难放量, 预计豆粕短期或震荡, 中长线或仍震荡偏强运行, 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, 马来产量恢复恐慌不乐观, 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。巴西收割影响偏慢影响大豆出口, 阿根廷天气仍然干燥, 继续对美豆构成支撑。国内进口大豆成本偏高, 三大油脂库存虽然虽然回升但出于低位, 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风险因素。</p>
	菜粕	震荡	
	豆一	震荡偏多	
	豆二	震荡	
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	
	菜油	震荡偏多	
能	PTA	偏强	<p>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</p>

源 化 工 品	EG	偏强	<p>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响，短多长空逻辑未更。</p> <p>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。</p> <p>原油: OPEC 减产自律性忧虑 VS 全球经济复苏前景 沪油高位回落 短期之内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</p>
	原油	短线逢低加多，中线谨慎持有	
	沥青	观望	
软 商 品	棉花	震荡	<p>棉花: 郑棉跟随了商品市场普遍回落调整的走势，不过低位有所反弹，有望触底后再次回到上升轨道中运行。触及 17000 整数位后脱离日内高点。</p> <p>节后中小纺纱、织布企业购进势头偏弱，由于前期棉价飙升，有相当一部分开工企业保持观望，国内纱线成品库存处于历史低位，这部分购买力后市应能释放。</p> <p>全球连续两年供不足需，美棉库存消费比降至低位，外盘预计还将走强；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；、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>
	橡胶	有望见顶	<p>由于国内央行货币政策以稳为主，港口部分保税库、中转库库容压力明显上升，棉价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。</p> <p>橡胶: 沪胶见顶回落，短期上攻可能告一段落，市场基本消化了季节性产量下降这个利多。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；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。</p>
金 融	沪深 300	宽幅震荡	<p>上周，IF 主力合约结算价下跌 7.11%，IH 主力合约结算价下跌 5.84%，IC 主力合约结算价下跌 4.2%。本周沪深港通北向共计流入-75.01 亿元，南向资金流入-105.52 亿元，资金呈现流出，资金面展望偏弱。本周外围欧美权益市场纷纷下跌，多数收出周度阴线。国内主要股指实现波动率反弹，VIX 以及权益市场 ETF 波动率均的反弹显示短期市场风险上升，黄金与原油 ETF 波动率也继续双双抬升，建议下周股指采用箱体震荡操作方法，优选逢高做空。国债期货预计稳定，</p>

行情窄幅波动概率较高，投资者可选择做多期限利差。股指期货下周可以利用隐含波动率反弹，卖出近月深度虚值看涨期权。

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国家统计局公布 2020 年国民经济和社会发展统计公报显示，我国经济总量首次突破百万亿元大关，全年 GDP 达 101.6 万亿元，同比增长 2.3%，为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，人均 GDP 连续两年超过 1 万美元。国家统计局副局长盛来运指出，要坚持深化供给侧结构性改革这条主线，坚持扩大内需这个战略基点，着力培育强大国内市场，持续强化科学战略支撑，加快打造更高水平对外开放，积极畅通国民经济循环，确保“十四五”开好局、起好步。
- 2、中国 2 月官方制造业 PMI、非制造业 PMI 和综合 PMI 产出指数分别为 50.6、51.4 和 51.6，环比回落 0.7、1.0 和 1.2 个百分点，但仍连续 12 个月保持在荣枯线以上。国家统计局指出，今年春节假日落在 2 月中旬，假日因素对 2 月企业生产经营影响较大，制造业市场活跃度有所下降，景气水平较 1 月回落。
- 3、海关总署表示，正全面推进区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）原产地规则和关税减让实施的技术准备工作。目前已完成原产地标准转版和原产地规则实施指引等中方提案拟定，并将积极推动 RCEP 各方尽早达成共识。包含出口签证、协定税率适用等功能在内 RCEP 原产地管理信息化系统正在抓紧完成系统调整准备。
- 4、一批新规将自 3 月起正式实施。其中包括：证券犯罪刑事惩戒力度提升，强化对控股股东等“关键少数”刑事责任追究、压实保荐人等中介机构“看门人”职责；支付领域监管全面升级，细化备付金存放、使用、划转规定，明确监管职责；西部地区鼓励类企业减按 15% 税率征收企业所得税；个别抗癌药降幅超过 60%。
- 5、香港万得通讯社报道，周五欧美股市多数下跌，但科技股反弹助力纳指收高。道指跌约 470 点，纳指涨 0.56%，标普 500 指数跌 0.48%。赛富时跌超 6%，陶氏跌超 3%，领跌道指。科技股普涨，苹果涨 0.22%，美光科技涨近 4%。欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 0.67%。本周，欧美股市集体下跌，纳指跌 4.92%，为去年 10 月以来最大周跌幅。2 月份，欧美股市集体上涨，道指月涨超 3%。法国 CAC40 指数月涨超 5%。
- 6、最新个人消费开支（PCE）价格指数表明 1 月份通货膨胀压力温和，令一些投资者感到安慰。作为美联储最看重的通胀指标，2 月 PCE 价格指数环比上升 0.3%，略高于 0.2% 的预期，但同比仅上升 1.5%，符合市场预期。
- 7、周五美国 10 年期国债收益率下降约 6 个基点，降至 1.46%。周四该收益率一度突破 1.6%。自今年年初以来，美国 10 年期国债收益率已上涨超过 50 个基点。10 年期国债受益被用作抵押贷款与汽车贷款的基准利率，其迅速上升引起了市场对通胀升温、美联储将不得不缩减 QE 或提早加息的担忧。

黑色产业链

- 1、“就地过年”号召影响力大，缓解了节后用工短缺问题，有利于节后行业迅速复工。调研数据显示，超九成企业都将在近两周内完成复工，其中钢铁、能化、农产品行业企业复工率预计达 95% 以上。从库存、订单以及应收看，企业经营状况良好，处于扩张状态。约 50% 的企业表示订单有增长。在生产保持较高水平下，接近 60% 的企业预计一季度行业营收维持增长，且 31.4% 的企业表示增幅在 10%-20% 之间或者更高。从企业用工以及投资计划看，未来还有进一步扩张趋势。一方面 48.2% 的调研企业反馈工会增加，且 25% 的企业用工人数增幅在 5%-10%，用工增加的同时，62.2% 的企业表示会适当增加投资或者加大投资；另一方面，接近 70% 的企业对 2021 年的经济表示乐观或非常乐观。
- 2、2020 年正常生产的 60 家独立电炉企业春节后生产运行状况调研显示，独立电炉春节前后复产分别占 46.67% 和 48.33%；废钢供应恢复达到 60% 以上的企业达 61.67%；56.67% 的独立电炉企业废钢库存偏低；48.33% 的独立电炉企业成材库存偏低；61.67% 的独立电炉企业生产恢复超过 60%，其中 18.33% 的企业已经完

全恢复。

3、淡水河谷 2020 年第四季度，形式上经调整后的 EBITDA（息税折旧摊销前利润）为 91.03 亿美元，较上季度环比增加 28.79 亿美元；2020 年下半年和 2020 年全年形式上经调整后的 EBITDA 分别为 153.27 亿美元和 219.54 亿美元。

4、中汽协数据显示，1 月，汽车生产企业共出口整车 11.9 万辆，环比下降 17.6%，同比增长 73.1%。

5、国家统计局数据显示，2020 年新能源汽车产量 145.6 万辆，比上年增长 17.3%。

6、国家统计局数据显示，2020 年房地产开发投资 141443 亿元，比上年增长 7.0%。其中，住宅投资 104446 亿元，增长 7.6%。

有色产业链

1、中汽协数据显示，1 月，汽车生产企业共出口整车 11.9 万辆，环比下降 17.6%，同比增长 73.1%。

2、2021 年两会前夕，全国政协委员、宁德时代新能源科技股份有限公司董事长曾毓群提交两份提案，分别为《关于加快电化学储能新型基础设施建设，支撑国家 3060 战略目标落实的提案》与《关于加强锂电池知识产权保护的提案》。同时，宁德时代也已全面启动碳中和规划。

3、上海期货交易所 2021 年 2 月 26 日发布公告：上海期货交易所铝期货合约（修订版）《经上海期货交易所理事会审议通过，并已报告中国证监会，现予以发布。自 2021 年 2 月 26 日起，允许按照 GB/T 1196-2017 生产的重熔用铝锭制作标准仓单履约交割。自 2021 年 5 月 26 日起，按照 GB/T 1196-2008 生产的重熔用铝锭不得入库制作成标准仓单，原已制成的标准仓单，可以继续用于期货合约的履约交割。英文文本见官方英文网站，仅供参考。如与中文文本不一致，以中文文本为准。

4、针对近期网络媒体关注的相关城市实施集中供地措施，自然资源部自然资源开发利用司负责人表示，自然资源部坚决贯彻“房子是用来住的，不是用来炒的”定位及“稳地价、稳房价、稳预期”的决策部署，在过去工作的基础上，不断完善工作措施。今年要求各地进步将住宅用地出让信息合理适度集中，重点城市要对住宅用地集中公告、集中供应，让各类市场主体和消费者充分掌握信息，形成合理预期。

5、2 月 25 日晚间，宁德时代发布公告称，公司控股子公司时代上汽动力电池有限公司拟在江苏省溧阳市中关村高新区投资建设时代上汽动力电池生产线扩建项目，项目总投资不超过人民币 105 亿元。

6、丰田等日本国内 8 家乘用车企业 2 月 25 日汇总的 1 月全球产量为 210 万 6186 辆，同比减少 4.5%。由于全球半导体短缺，本田和斯巴鲁等在国内外减少了生产。半导体的供给不足长期化，在新冠疫情下汽车生产的前景充满不确定性。

7、2 月 26 日，当地时间周四电动汽车制造商特斯拉首席执行官埃隆·马斯克(Elon Musk)在个人社交媒体 Twitter 发推表示，公司将把一些电动汽车的三元锂电池换成铁锂电池。马斯克在推文中表示，“镍是我们在锂电池生产中最操心的问题。这就是为什么我们要把标准里程版的电动汽车换成铁锂电池。富含铁的锂电池！”

8、当地时间周四（25 日）晚间，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克（Elon Musk）在推特上表示，该公司扩大锂离子电池生产的最大问题是“缺镍”。

能源化工产业链

1、巴克莱周四表示，将 2021 年布伦特和美国原油价格预估每桶分别上调 7 美元和 6 美元，预计 2021 年布伦特原油价格为每桶 62 美元，美国原油为每桶 58 美元。

2、乌干达表示，在 3 月份做出最终投资决定后，与道达尔合作的东非原油管道建设将“很快”开始。

3、日本经济产业省 METI 数据显示，日本 1 月原油进口同比下降 12.5%。

4、俄罗斯海关数据显示，二月份俄罗斯港口的原油装载量达到了 806 万吨。

5、外媒消息：尼日利亚将在 4 月份将福尔卡多斯原油出口量削减至 21 万桶/天。

6、埃克森美孚公司表示，由于新冠疫情大流行重创全球油价和需求，该公司去年的全球石油和天然气储量下降三分之一，创下 1999 年埃克森和美孚合并以来的最低储量。

- 7、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。
- 8、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%。
- 9、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%。
- 10、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）
- 11、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。
- 12、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。
- 13、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。

农产品产业链

1. 截至2021年2月23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172,364手，比一周前增加10,954手，前一周净卖出10,360手。（来源：cofeed）
- 2、截至2021年2月23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69,487手，比一周前增加65手，之前一周净卖出203手。（来源：cofeed）
- 3、截至2021年2月23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112,645手净多单，比上周增加2,249手。之前一周净买入4手。（来源：cofeed）
- 4、印尼经济事务协调部副部长穆斯达利法·马赫穆德表示，印尼将维持3月份的毛棕榈油出口税和出口费不变。（来源：cofeed）
- 5、马来西亚种植企业IOI集团预计3月底之前棕榈油价格将继续高企，但是4月份之后可能回落，因为届时马来西亚和印尼棕榈油产量进入季节性增长期。（来源：cofeed）

软商品

- 1、从对港口调查来看，2月中旬以来港口保税+清关外棉库存持续上升，青岛港（黄岛胶州胶南）部分保税库、中转库库容压力明显上升，个别位置好、出入货方便的仓储库告急。（华瑞信息）

- 2、卡拉奇棉花协会表示，棉花产量的大幅下降将国内市场棉花现货价格推高至 11700 卢比/莫恩德（Maund，折合 40 公斤），创下 11 年来新高。（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、据调查了解，中小纺纱、织布企业春节后原料组批参差不齐，总体购进势头偏弱，有相当一部分开工企业暂未采购原棉，并且企业观望氛围浓厚。（农产品期货网）
- 6、目前国际糖市因印度及泰国糖的出口不利，出现了供应偏紧局面，糖价也因此抬高。不过随着时间的推移，等到巴西新糖的上市以及印度出口的缓解，全球供给或将再度宽松。（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、ICE3 月合约到期，交割数量大约为 89 万吨，略低于上年该合约交割量，亚洲的丰益国际(Wilmar)是唯一的接货方。一交易商称，3 月合约交割仅有一个接货方，这利空于市场。（云南糖网）
- 9、国际糖业组织（ISO）在当天发布的报告中，将 2020/21 市场年度期间的全球食糖产量预期自前值 1.711 亿吨下调至 1.69 亿吨，并将同期全球食糖供应缺口预期自 350 万吨的前值扩大至 480 万吨。（糖业协会）
- 10、2019/2020 年度泰国食糖产量为 829 万吨，较上年度的 1458 万吨大幅回落，出口也由 1061 万吨回落至 700 万吨，为近三年最低水平。2020/2021 榨季泰国食糖产量预估为 785 万吨，出口预计 730 万吨，仍维持历史偏低水平。（农产品期货网）
- 11、预计印度喀拉拉邦天胶种植户从 4 月 1 日起增加割胶量，因届时邦政府下令的每公斤 170 卢比最低支撑价(MSP)将开始生效。（天然橡胶网）
- 12、据天然橡胶生产国协会(ANRPC)预测，世界天然橡胶产量受橡胶价格下降，气候变化等因素影响在 2020 年下降 6.8%。预计世界天然橡胶消费量 2020 年下降 7.3%，2021 年增长 8-10%。（天然橡胶网）
- 13、截至 2 月 21 日，中国天然橡胶社会库存较 1 月 31 日增加 1.01%，同比增加 1.99%，其中深色胶库存较 1 月 31 日增加 1.45%，同比上涨 18.31%，浅色胶库存较 1 月 31 日上涨 0.23%，同比下跌 18.23%。（橡胶技术网）
- 14、泰国工业联合会副主席江盖透露，如果集装箱不足问题持续，2021 年泰国出口可能无法实现增长 3-4% 的目标。而泰铢升值至 30 铢兑换 1 美元也将影响泰国整体出口。（橡胶技术网）
- 15、天胶生产国协会(ANRPC)预计，鉴于胶农无法在每年橡胶树落叶期进行割胶，因此在 4 月前供应持续低迷。这将影响全球产量，预计本月将降至 100 万吨，下个月降至 90 万吨，而去年 12 月产量为 130 万吨。（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。