

新世纪期货盘前交易提示（2021-3-3）
一、市场点评

| | | | |
|------|-----|---------------|--|
| 黑色产业 | 螺纹 | 偏强 | <p>螺纹：唐山3月大气攻坚方案出炉，螺纹强势上涨。国内两会召开在即，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。</p> |
| | 铁矿石 | 偏强 | <p>铁矿：铁矿：05盘面贴水也对价格构成支撑，预计铁矿基本面偏强态势。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。澳巴铁矿发运有所回升，上周澳巴矿石发运增加255万吨。64家钢厂进口矿烧结粉目前补至高位，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，预计需求恢复，铁矿价格有望继续上行，近期限产力度加码，短期的唐山减排措施升级，或压制铁矿需求，总体铁矿将高位整理。</p> |
| | 焦煤 | 调整 | |
| | 焦炭 | 调整 | |
| | 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：中国官方与财新制造业PMI回落 美元指数持续反弹 沪铜继续震荡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。</p> <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</p> |
| | 铝 | 短线逢低加多，中线谨慎持有 | <p>铝：节后垒库持续 VS 下游逢低采购 沪铝低探回升</p> <p>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。</p> |
| | 锌 | 短线逢低加多，中线谨慎持有 | <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</p> <p>锌：供应持续偏紧 VS 下游消费将逐步复苏 沪锌一枝独秀</p> <p>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</p> |

| | | | |
|-----|-----|----------------|---|
| | 铅 | 短线空单持有, 中线观望 | <p>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: 再生铅炼厂挺价出货 VS 下游蓄企畏跌慎采 沪铅宽幅震荡整理</p> <p>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。</p> |
| | 锡 | 短线逢低加多, 中线谨慎持有 | <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: 沪仓单货源大量流出 市场货源由紧转松 沪锡持大幅走低</p> |
| | 镍 | 短线逢低加多, 中线谨慎持有 | <p>虽然节后缅甸锡矿主产区佤邦邦康城区全面解禁, 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。</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: 菲律宾将走出雨季 矿端供应紧张将有所缓和 沪镍震荡回落</p> <p>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 | 震荡 | <p>PTA: 随着连续大涨后, PTA 加工费小幅回升至 400 元/吨附近, 但是油价仍偏强, 对成本端推动作用不减, PTA 和乙二醇价差一度破-1300 元/吨, 居于历史低位, 价差套利仍然是可采取逢低做扩。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 | 震荡偏弱 | <p>涨，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: 本周一港口小幅去库，当下 58 万吨，下周预报量增加，高位交易后，乙二醇估值中性偏高，一旦国外供应回暖，且国内开工持续走高，下跌幅度亦会加大。但是当前除了自身库存不累、供应恢复不多，乙二醇亦受到宏观上碳中和政策影响，国内供应或将中长期受此供给侧影响，情绪短期有炒作因素。当前乙聚酯产业链高位回调，短期进入调整阶段。</p> |
| | 原油 | 短线逢低加多，中线谨慎持有 | <p>原油: OPEC 增产预期打压市场信心 美元指数反弹 沪油继续震荡回落 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。</p> |
| | 沥青 | 观望 | <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> |
| 软 商 品 | 棉花 | 震荡向上 | <p>棉花: 郑棉有所回落，整体仍处高位，有望再创新高。</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，另外港口部分保税库、中转库库容压力上升。</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；国内外纺织行业疫情后恢复势头明显，棉花供需面明显好转，长期支撑棉花价格的因素仍在；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；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；同时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 | 震荡向下 | <p>橡胶: 沪胶继续走低，市场基本消化了季节性产量下降这个利多，近期船位紧张有所缓和，进口天胶到港有望增加，预计盘面弱势为主。</p> <p>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，由于企业原料库存充足，短期以消化节前储备原料为主；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>沪深 300 股指下跌 1.28%，上证 50 股指下跌 1.82%，中证 500 股指下跌 0.85%。林木、环保板块资金流入，稀有金属、海运等板块资金流出，北向资金流入-67.91 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指下跌。国内货币市场 FR007 下跌 5bps，SHIBOR3M 下跌 1bps。股票指数波动率窄幅上升，CBOE VIX 反弹，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。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。美债利率上行，海外权益市场波动加剧，注重风险控制，股指多头可平仓观望，国债多头减持。</p> |

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院领导人对全国春季农业生产工作电视电话会议作出重要批示，加大粮食生产政策支持力度，充分调动农民种粮和地方政府抓粮积极性，确保粮食产量稳定在 1.3 万亿斤以上。推动种业翻身仗起好步；稳定生猪生产，做好重大动物疫病和病虫害防控。全力保障国家粮食安全和重要农副产品有效供给，为实现全年经济社会发展目标任务打下坚实基础。
- 2、财政部部长刘昆表示，加强宏观经济政策协调，统筹疫情防控和经济复苏，避免过早退出经济支持措施。2021 年，中国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度。推动数字经济和绿色转型，积极落实碳达峰和碳中和目标。
- 3、银保监会主席郭树清重磅回应房地产、不良贷款及贷款利率等热点问题。郭树清表示，目前房地产金融化、泡沫化倾向还比较强，必须既积极又稳妥地促进房地产市场平稳健康发展。关于银行业不良贷款处置，郭树清表示，去年处置不良贷款超 3 万亿，今明两年规模或还会加大。今年整个市场利率在回升，估计贷款利率也会有回升。澎湃新闻指出，郭树清提到的贷款利率会提升，主要指前期一些贷款财政贴息等政策会退出，而不是口头加息。
- 4、江苏“十四五”布局多层次枢纽城市群，南京定位国际枢纽城市。江苏所要构建的多层次枢纽城市群，包括国际枢纽城市、全国性综合交通枢纽、综合性物流枢纽以及区域性综合交通枢纽四个层次。
- 5、香港万得通讯社报道，周二美国三大股指集体收跌。道指跌 0.46%，纳指跌 1.69%，标普 500 指数跌 0.81%。科技股遭重挫，苹果跌超 2%，英特尔跌近 3%，特斯拉跌超 4%，推特跌超 5%。新能源汽车股全线走低，蔚来汽车跌超 13%，去年四季度净亏损高于预期。小鹏汽车跌超 11%。
- 6、香港万得通讯社报道，周二美国三大股指集体收跌。道指跌 0.46%，纳指跌 1.69%，标普 500 指数跌 0.81%。科技股遭重挫，苹果跌超 2%，英特尔跌近 3%，特斯拉跌超 4%，推特跌超 5%。新能源汽车股全线走低，蔚来汽车跌超 13%，去年四季度净亏损高于预期。小鹏汽车跌超 11%。
- 7、周二美联储理事布雷纳德表示，如果通货膨胀无节制地上升，将采取行动，并且有相应的工具；美联储将继续购买债券，直到在就业和通货膨胀方面取得实质性进展；密切关注市场估值，上周债券市场的变化速度引起了我的注意；现在远没有达到美联储指导方针中规定的目标；美联储既有工具，也有任务来确保长期通胀预期不会超过 2%。

黑色产业链

- 1、唐山市 3 月份大气污染综合治理攻坚月方案出炉，3 月 10 日前，关停燕山钢铁、唐钢不锈钢、华西钢铁、荣信钢铁共 7 座 450m³高炉；关停新宝泰钢铁全部生产设备。对全市钢铁、焦化等重点行业企业开展执法监测，重点对 180 平方米以下烧结机、1000 立方米以下高炉进行全面监测等。
- 2、2 月 22-28 日，Mysteel 新口径澳大利亚巴西铁矿发运总量 2407.2 万吨，环比增加 149.3 万吨；澳大利亚发货总量 1800 万吨，环比增加 106.0 万吨；其中澳大利亚发往中国量 1456.5 万吨，环比增加 2.1 万吨；巴西发货总量 607.2 万吨，环比增加 43.3 万吨。
- 3、以 2021 年 2 月 28 日为最新时间节点，Mysteel 预计 2020 年全球铁矿石产量约为 22.21 亿吨，2021 年预计维持强劲增速，同比增加 1.3 亿吨至 23.5 亿吨。
- 4、据 Mysteel 推算，若 2021 年全球疫情得到有效控制的话，2021 年全年中国钢材出口量将恢复至 6500 万-7000 万吨，钢材进口量在 1000 万吨左右。
- 5、因能耗超标，乌不浪口金泉工业园区要求洗煤厂全部停产一个月。据 Mysteel 调研获悉，乌不浪口金泉工业园区洗煤厂约 15 家，洗煤产能 2000 余万吨。

有色产业链

- 1、银保监会主席郭树清表示：房地产领域的核心问题还是泡沫比较大，金融化泡沫化倾向比较强，是金融体系最大灰犀牛，很多人买房不是为了居住，而是为了投资投机，这是很危险的。但2020年房地产贷款增速8年来首次低于各项贷款增速，这个成绩来之不易，相信房地产问题可以逐步缓解。
- 2、根据市场研究公司SNE Research的数据，去年12月从LG化学分拆出来的LG Energy公司1月电动汽车电池出货量为2.5千兆瓦时（GWh）当量，同比增长50.6%。但其全球市场份额从去年同期的23.9%缩减至18.5%。数据显示，中国宁德时代以4.3GWh的供应量保住了第一的位置，比去年同期增长166.2%，占全球总量的31.2%。日本松下以15.6%的份额位居第三，其次是中国比亚迪，占8.9%，韩国三星SDI公司占4.8%。
- 3、3月1日，盛达资源发布公告，公司正在筹划发行股份购买资产事项，拟收购贵州鼎盛鑫矿业发展有限公司72.5%股权。
- 4、国家电网公司牢固树立“能源转型、绿色发展”理念，加快电网发展，加大技术创新，推动能源电力从高碳向低碳、从以化石能源为主向以清洁能源为主转变，加快形成绿色生产和消费方式，助力生态文明建设和可持续发展。
- 5、日前，中国电建几内亚铝业开发工程在维嘉港举行了首船铝土矿装运仪式。维嘉港为国家电投几内亚铝业开发项目铝土矿装船发运地，地处几内亚西海岸中部百莱，面向大西洋，距首都科纳克里210千米，距北部卡姆萨港52千米，现已建成1个1.2万吨级泊位和海上过驳设施。
- 6、2月26日上午，曹妃甸区政府与中国铝业股份有限公司、文丰实业集团三方合作签约活动在南湖紫天鹅酒店举行。活动中，曹妃甸区政府与中国铝业股份有限公司、文丰实业集团签订了合作意向书；文丰实业集团、中国铝业股份有限公司、柬埔寨荣丰投资有限公司就文丰氢氧化铝及新材料生产项目进行合作框架协议签约。
- 7、继夺得首月生产“开门红”后，在2月份的生产中，西南铝再接再厉，克服新冠疫情和春节长假的影响，直面日益激烈的市场竞争，根据市场变化及时调整生产安排，生产经营再创佳绩，1至2月份外销产量实现同比增长27%。

能源化工产业链

- 1、台湾南亚82.8万吨的乙二醇装置3月11日左右计划重启，此前该装置2月上旬因故障停车。
- 2、华东一套250万吨PTA新装置（虹港石化）其中一条125万吨生产线于昨日投料试车，计划近日出产品。逸盛新材料330万吨装置计划4月份投产。
- 3、隆众资讯3月2日报道：原料弱势下探，涤纶长丝成本端支撑不足，下游用户高价抵触情绪不减，买盘谨慎，涤纶长丝产销低迷。截止至15:35，工厂主流产销18.2%，较前一交易日下降10.2%。具体产销数据如下：70%、0%、10%、15%、10%、15%、0%、0%、10%、0%、10%、10%、10%、15%、10%、5%、25%、20%、15%、5%、0%、0%、10%、70%、0%、50%、10%、5%、0%、30%、100%、35%、0%。
- 4、隆众资讯3月2日报道：今日涤纶短纤工厂几无产销，截至15:00工厂总体产销在6.77%，较上一交易日下滑5.86%。具体数值来看：25%、0%、0%、0%、0%、0%、0%、10%、0%、0%、0%。
- 5、2021年2月国内PP产量总计约223.09万吨，环比上月降低6.83%，较去年同期增长24.29%。日均产量在74364吨，较上月下降6.83%。本月我国聚丙烯装置产量损失量约9.93万吨，环比1月份的14.60万吨减少4.67万吨，环比降幅约在32%。
- 6、2021年2月PVC粉产量185.87万吨，较1月份减少14.58万吨，同比增加39.04万吨。2月份PVC企业开工负荷维持高位，检修损失量继续减少，由于2月自然天数比1月少3天，所以产量环比下降，而同比增幅明显。
- 7、美国石油学会(API)正准备支持对碳排放设定价格，这将是迄今为止石油和天然气生产商准备接受拜登政府应对气候变化努力的最强烈信号。

- 8、伊拉克石油部周一表示，2月份伊拉克的石油出口量从上个月的286.8万桶/日增加到了296万桶/日。2月份伊拉克南部巴士拉码头的出口量达到了282.5万桶/日，高于前一个月的277万桶/日。
- 3、三位知悉讨论情况的政府官员表示，印度财政部正在考虑削减汽油和柴油的消费税，以缓解国内物价创纪录高位所带来的影响。但政府希望在减税之前油价稳定下来，因为如果原油价格进一步上涨，政府不希望被迫再次改变税收结构。
- 9、高盛大宗商品研究：预计2021年WTI原油价格为52.8美元/桶，2022年为62美元/桶；2021年布伦特原油价格为55美元/桶，2022年为65美元/桶。
- 10、据外媒，阿联酋阿布扎比国家石油公司ADNOC下调4月亚洲买家原油供应至5%，3月为10-15%
- 11、贝克休斯CEO Lorenzo Simonelli表示，去年，随着新冠疫情打击了需求，各项防疫措施导致旅游业遭到重创，石油和天然气行业受到了影响。美国的石油库存已经回到了五年平均水平，这表明原油市场平衡即将到来；Simonelli表示，观察供需平衡时，我们看到2021年将出现复苏，到2022年，市场将更加平衡。虽然最糟糕的情况可能已经过去，但我们还没有脱离困境。OPEC可能将从4月1日起增产160万桶/日。
- 12、华盛顿咨询公司SVB Energy International：根据船舶追踪评估，伊朗2月份原油出口量下降约23.8万桶/日。

农产品产业链

- 1、南马棕果厂商公会(SPPOMA)称，2月1-25日马来西亚棕榈油产量环比增长19.78%；同期鲜果串(fFB)单产环比提高14.31%。(来源：cofeed)
- 2、船运调查机构SGS公布的数据显示，马来西亚2月棕榈油产品出口量为1,052,779吨，较1月的1,103,618吨下滑4.6%。(来源：cofeed)
- 3、咨询公司Patria Agronegocios的一项调查显示，巴西2020/2021年度大豆收割步伐加快，收割率达到23.43%，但仍为过去五年内最慢步伐。(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、截至目前美国2020/21年度棉花签约量达到1340.9万包，仅略微低于上年度同期的1343.3万包，但仍是2010/11年度以来的最高水平，高于1102.7万包的近五年同期均值。(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、国际棉花咨询委员会(ICAC)3月1日发布月度报告(Cotton This Month)，报告指出，消费增长加之产量下降，或令2020/21年度棉花期末库存下滑。(农产品期货网)
- 5、据美国农业部发布的展望论坛报告显示，2021/22年度美国棉花种植面积为1200万英亩，略低于2020/21年度的1200万英亩，为2016年以来的最低水平。(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、印度今年1月份的食糖出口量约为30万吨，远低于2020年1月的70万吨。从豆粕到棉花的众多大宗商品出口商发现，即使价格较高，也无法获得集装箱和船运。(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、中国橡胶产区进入停割期内，国产全乳胶可交割库存偏少的现状难以改变，进口美金胶到达季节性低谷，其中泰三烟片数量尤为稀少。沪胶交割品紧缺的逻辑仍然成立，令胶价保持相对高位的逻辑有效。（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。