

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：原料端焦炭第二轮降价开启，焦煤承压下行,螺纹成本端松懈，利润有所回升。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，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	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：美债收益率与美元双双走强 SHFE 库存大增 沪铜震荡回调</p> <p>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：美债收益率与美元双双走强 VS 节后垒库持续 沪铝震荡回落</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 沪锌高位回落</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: 再生铅炼厂成本上升 VS 下游蓄企陆续补库 沪铅低位震荡</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: 沪锡去库速度放缓 VS 伦锡库存不断增加 沪锡持续震荡回落</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: 美债收益率与美元双双走强 VS 新能源车需求前景 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	调整	<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	调整	<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: 美众院通过刺激法案 VS OPEC 会议前景 沪油冲高回落</p> <p>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: 郑棉触底反弹，有望再次回到上升轨道中运行。</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> <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>
	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，近期弱势为主。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 股指上涨 1.54%，上证 50 股指上涨 0.83%，中证 500 股指上涨 1.95%。稀土、工程机械板块资金流入，券商、保险等板块资金流出，北向资金流入 37.86 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指大幅反弹。国内货币市场 FR007 下跌 5bps，SHIBOR3M 下跌 2bps。股票指数波动率窄幅回落，CBOE VIX 下跌，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，注重风险防控，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、工信部介绍工业和信息化发展情况时表示，将在国家层面上大力扶持芯片产业。在强烈政策预期下，A股芯片指数周一大涨逾3%。工信部部长肖亚庆还表示，目前稀土没有卖出“稀”的价格，卖出“土”的价格，是恶性竞争导致的。稀土涨价预期骤起，稀土永磁板块大幅拉升，包钢股份、格林美、北方稀土等纷纷涨停。
- 2、商务部印发《关于围绕构建新发展格局做好稳外资工作的通知》，从五个方面提出二十二条具体举措，布置今年稳外资工作。通知指出，深入实施准入前国民待遇加负面清单管理制度，落实《鼓励外商投资产业目录（2020年版）》，推动引资与引技引智引才相结合，编制《“十四五”利用外资发展规划》。
- 3、中国2月财新制造业PMI为50.9，虽连续第十个月位于扩张区间，但已连降三个月至2020年6月以来最低值，显示制造业复苏边际效应进一步减弱。2月生产指数和新订单指数分别录得过去十个月和九个月最低值。
- 4、恒生指数公司史上最大改革措施落地。2022年中前将恒指成份股数目增加至80只，最终数目将固定为100只，改革还涉及到从行业选择成份股的做法。上市历史要求将缩短至三个月，此举能为指数适时纳入新上市股票提供灵活性。此外，对所有成份股采用8%权重上限。大型机构投资人表示，随着恒指中金融板块权重下调，部分基金公司或随之调仓。
- 5、美国三大股指全线上涨，道指涨超600点，纳指涨3.01%，标普500指数涨2.38%。波音涨近6%，苹果涨5.4%，领涨道指。科技股板块在上周重挫后反弹，英特尔涨超3%，特斯拉涨超6%。区块链股大涨，嘉楠科技涨超46%。全球国债收益率的下滑，提振了市场风险情绪。
- 6、热门中概股多数上涨，嘉楠科技涨46.8%，荔枝涨23%，微美全息涨18%，途牛涨15.9%，亿邦通信涨15.7%，哔哩哔哩涨14.8%，拼多多涨8.8%，京东涨4.4%，百度涨4.3%。跌幅方面，秦淮数据跌14.6%，灿谷跌6.4%，精锐教育跌5.7%。新能源汽车股集体上涨，蔚来汽车涨8.8%，小鹏汽车涨4.1%，理想汽车涨1.9%。
- 7、美国众议院投票通过1.9万亿美元新一轮经济救助计划，该计划旨在为受新冠疫情影响的美国家庭和企业提供财政支持，其中包括直接向符合条件的美国人支付1400美元的补助金，为符合条件的失业者提供每周400美元的失业救济金。

黑色产业链

- 1、调控频出，2月楼市成交量明显下滑。2月，各地房地产调控发力，单月房地产调控次数高达45次。2021年以来，年内房地产调控政策次数累计高达87次。在调控密集出台及春节假期影响下，百城房价涨幅有所收窄。中指研究院发布的2月“百城价格指数”显示，2021年2月，全国100个城市新建住宅平均价格为15884元/平方米，环比上涨0.20%，涨幅较上月收窄0.17个百分点。
- 2、2020年全球电动汽车销量大涨38%。数据显示，2020年，在全球汽车销量下滑20%的背景下，电动汽车的销量逆势增长了38%。
- 3、工信部：我国提前两年完成“十三五”钢铁行业去产能1.5亿吨目标。提前两年完成“十三五”钢铁行业去产能1.5亿吨目标，累计退出“僵尸企业”的粗钢产能6474万吨。2020年，高技术制造业和装备制造业增加值占规上工业增加值的比重分别达到15.1%和33.7%，成为引领带动产业结构优化升级的重要力量。
- 4、去除落后产能“碳中和”周期先行。为实现“碳中和”战略，未来40年我国的能源、产业、消费和区域结构将发生重大的调整。从我国的能源结构和产业结构来看，发展新能源是降低碳排放的第一驱动力。因此，短期看，钢铁、化工、建材、有色、造纸等周期行业内有优质产能的标的将受益。另一方面在环保行业中，具有降低工业企业生产能耗和排放技术的环保企业也优先受益。

有色产业链

- 1、据俄铝美国公司（RAC）官方宣布，公司已与 Almexa 签订为期五年的铝供应合同，将为后者提供 10 万吨低碳铝扁锭。Almexa 是一家位于拉丁美洲的铝轧制品生产商。
- 2、3 月 1 日，工业和信息化部部长肖亚庆介绍，我国新能源汽车产销量连续 6 年蝉联世界第一，累计销售 550 万辆。肖亚庆表示，近年来，我国相继发布了约 60 多项支持政策和举措，新能源汽车产业发展取得了积极成效，基础材料、基础零件、电机、电控、电池以及整车等各方面都取得了实质性突破。2020 年新能源汽车增速达到了 10.9%，并呈现持续增长的趋势。
- 3、国际铅铅研究小组 ILZSG 数据显示，2020 年全年铅供应过剩大增至 22.3 万吨，2019 年供应过剩 2 万吨。
- 4、山东宏创铝业控股股份有限公司先后于 2021 年 2 月 26 日、27 日发布了《关于公司及子公司开展外汇套期保值业务的公告》、《关于公司及子公司开展外汇套期保值业务的可行性分析》、《关于公司及子公司开展外汇套期保值业务的可行性分析》、《套期保值业务管理制度》、《关于开展商品期货套期保值业务的公告》、《关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析》等公告。公告显示宏创控股选择利用期货市场的套期保值功能，开展期货套期保值业务，实现稳健经营。开展外汇套期保值业务，规避外汇市场风险，最大限度锁定汇兑成本，防范汇率波动对公司造成的潜在不良影响。
- 5、智利国家统计局（INE）上周五（2.26）公布的数据显示，全球最大的铜生产国--智利 1 月铜产量同比下滑 0.6%。

能源化工产业链

- 1、3 月 1 日华东主港地区 MEG 港口库存约 68.6 万吨，环比上期增加 1.6 万吨。其中宁波 7.9 万吨，较上期减少 0.1 万吨，2 月 22 日至 2 月 28 日宁波主要库区日均发货约 5000 吨附近；上海及常熟 7.0 万吨，较上期增加 1.5 万吨；张家港 26.7 万吨，较上期增加 0.2 万吨，某主流库日均发货约 6500-7000 吨附近；太仓 9.2 万吨，较上期减少 1.6 万吨，两主流库日均发货 3500-4000 吨附近；江阴及常州 17.8 万吨，较上期增加 1.6 万吨。
- 2、原料高开低走，涤纶长丝成本端支撑减弱，目前下游观望情绪较高，涤纶长丝交投冷清，产销量继续下降。截止至 15:45，工厂主流产销 28.4%，较前一交易日下降 14.7%。具体产销数据如下：80%、0%、30%、20%、18%、20%、10%、0%、0%、0%、20%、20%、20%、10%、15%、10%、40%、35%、30%、0%、5%、30%、20%、80%、10%、10%、30%、30%、35%、80%、80%、0%。
- 3、隆众资讯 3 月 1 日报道：今日涤纶短纤产销平平，截至 15:20 工厂总体产销在 12.63%，较上一交易日下滑 25.67%。具体数值来看：30%、20%、0%、0%、0%、5%、0%、20%、0%、10%、0%。但部分传统贸易商、期现商适量出货。
- 4、国家统计局：初步核算，全年能源消费总量 49.8 亿吨标准煤，比上年增长 2.2%。煤炭消费量增长 0.6%，原油消费量增长 3.3%，天然气消费量增长 7.2%，电力消费量增长 3.1%。煤炭消费量占能源消费总量的 56.8%，比上年下降 0.9 个百分点；天然气、水电、核电、风电等清洁能源消费量占能源消费总量的 24.3%，上升 1.0 个百分点。重点耗能工业企业单位电石综合能耗下降 2.1%，单位合成氨综合能耗上升 0.3%，吨钢综合能耗下降 0.3%，单位电解铝综合能耗下降 1.0%，每千瓦时火力发电标准煤耗下降 0.6%。全国万元国内生产总值二氧化碳排放下降 1.0%。
- 5、周五（2 月 26 日）国内 PP 库存环比 2 月 19 日下降 12.40%。其中石化企业库存环比 2 月 19 日下降 13.60%，国内港口 PP 库存环比 2 月 19 日下降 10.14%，国内贸易企业 PP 库存环比 2 月 19 日下降 4.15%。
- 6、2 月 26 日国内 PE 库存环比 2 月 19 日下降 4.89%，其中上游生产企业 PE 库存环比下降 12.64%，PE 样本港口库存环比增加 2.13%，样本贸易企业库存环比增加 0.8%。
- 7、截至 2 月 26 日华东样本库存 27.02 万吨（部分待卸货源未统计在内，约 1 万吨），较 2 月 19 日增加 10.92%，同比低 12.48%，华南样本库存 6.99 万吨，较 2 月 19 日增加 16.5%，同比低 28.67%。华东及华南样本仓库总库存 34.01 万吨，较 2 月 19 日增加 12.02%，同比低 16.64%。

- 8、美国众议院在周六(1月27日)早些时候通过了拜登的1.9万亿美元的新冠疫情救助计划。众议院以219票对212票通过了这项全面救助措施，基本上是两党阵线分明，并将其提交给参议院。民主党计划在参议院采取一项立法程序，以允许他们在没有共和党支持的情况下通过该议案。
- 9、摩根士丹利表示，全球原油库存正以20年来最大幅度下跌。油价已经回升至疫情爆发前的水平，而美国的原油生产也受到暴风雪的打击。
- 10、OPEC+产油国将在3月4日召开会议，在油价处于13个月高位之际，他们料将讨论从4月起温和放松供应限制。
- 11、沙特阿拉伯国家石油公司已要求银行将去年5月筹集的100亿美元贷款延长一年，这表明尽管原油价格反弹，但这家石油巨头的债务压力并未减轻。一位银行家的话称，是否延长贷款将由银行自行决定，但为了与沙特阿美保持良好关系，希望获得未来业务，银行很大概率会同意。

农产品产业链

- 1、SPPOMA 发布数据显示，2月1日-28日马来西亚棕榈油产量比1月同期增9.27%，单产增4.43%，出油率增0.92%。（来源：cofeed）
- 2、独立检验公司 Amspec Agri 数据显示，马来西亚2月棕榈油产品出口量为1,000,854吨，较1月的1,089,702吨下滑8.15%。（来源：cofeed）
- 3、据咨询机构 Datagro 公司称，2020/21年度南美大豆产量低于早先预期，不过仍是历史最高纪录。该公司预计2020/21年度南美大豆产量将达到1.9694亿吨，低于11月份预测的2.0129亿吨，不过比上年创纪录的1.9256亿吨增加2%。（来源：cofeed）
- 4、咨询机构 Datagro 称，截至2.19，2020/21年度巴西大豆收割工作完成15.1%，比一周前高出6%，但是远低于去年同期的31.4%，也低于五年均值28.4%，因为播种耽搁，降雨放慢收获进度。不过 Datagro 仍预计巴西大豆产量将创下历史新高。（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、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。