

新世纪期货盘前交易提示（2021-4-19）
一、市场点评

黑色产业	螺纹	偏强	<p>螺纹：钢坯价格在连续上涨的背景下出现回调，另外政府对于大宗商品价格的上涨也进行了发声，政策面有所压制。现阶段由于环保限产的力度并未放松，国家对于压缩粗钢产量的方针政策也在持续，短期产量端受到制约。钢材产品的量价齐升，带动了钢贸市场的交易火热，黑色期货大幅反弹。钢厂利润空间进一步拓展，电炉钢的供应量继续增加，一定程度上弥补了北方高炉减产的缺口，也导致南北市场钢材价格出现倒挂。“金三银四”下，需求有望继续好转，长期看螺纹将迎来新牛市。房地产企业加快周转速度，房地产数据整体依然稳中向好，基建和制造业数据也较好，中期向上驱动偏强。螺纹基本面仍处于降库需求旺盛供给压缩局面，由于价格高位，下游对高价资源存恐高情绪，短期继续大幅上冲动能乏力，建议前期入场多单的投资者逢高出货。</p>
	铁矿石	震荡	<p>铁矿：螺矿比进一步下降，成材向炉料端进一步让渡利润，钢厂在高利润下采购转向中高品矿。近期受热带气旋影响，澳矿发运再度出现明显回落，发运至我国的比例也有所回落，巴西矿发运也再度下降，短期供应压力缓解，提振市场看涨情绪。螺纹限产压制了短期需求，在其它地区检修结束、高炉投产、高利润刺激增产下，铁水产量后期预计仍有上升空间，加之成材的极高利润，利润有自下而上传导可能，随着五一临近，关注后续补库需求释放，铁矿仍难跌。当前铁矿 09 合约已较为充分地计价了后续供需平衡表逐步宽松的预期，贴水现货明显，高基差修复驱动下，预计铁矿震荡偏强。</p>
	焦煤	调整	
	焦炭	反弹	
	动力煤	低位盘整	
有色金属	铜	短线与中线多单谨慎持有	<p>铜：中美经济数据表现亮眼 现货换月后全面贴水 沪铜高开回落</p> <p>一方面，虽然当前南美的智利与秘鲁的疫情使得矿端供给干扰再现，从而使得国内冶炼企业二季度检修增多，精铜供应将进一步缩减；另一方面，虽然 IMF 上调全球经济增长预期，但在当前欧洲疫情依然严峻的情况下，海外消费复苏对铜的拉动预期将延后，与此同时虽然当前国内下游的消费亦不容乐观，但随着消费旺季来临，市场去库预期将进一步增强，这将对铜价形成支撑。</p>
	铝	短线与中线多单谨慎持有	<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、美债收益率与美元指数的变化</p> <p>铝：社库持续下降 下游消费表现良好 沪铝持高开低走</p> <p>从当前的下游消费需求来看，当前，下游消费复苏明显；从当前社会库存变化来看，拐头迹象已非常明显，旺季去库依然可期，此外，在碳排放-碳中和相关政策利好下，电解铝供应干扰提升，这将对铝价形成利多支撑。</p>
	锌	短线与中线多单谨慎持有	<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、内蒙推进减产进程</p> <p>锌：环保边际压力放缓 下游需求持续好转 沪锌宽幅震荡</p> <p>当前原料端供应持续收紧格局短期之内难以得到有效缓解，且从下游消费需求已逐步回暖，</p>

	铅	短线与中线空单谨慎持有	<p>供应的收紧与消费回暖将为锌价提供上涨的支撑。</p> <p>关注加工费的持续下滑与矿端供应收紧、炼厂的检修计划、下游的开工率与产能利用率、下游的环保限产情况</p> <p>铅: 中美经济数据表现靓丽 国内环保限产 沪铅午后大幅反弹</p> <p>虽然矿端供应略微偏紧,但炼厂供应压力有所下降,短期的铅价有所上扬,不过在下游需求未见好转的情况下,铅价上行动能不强,或将回归下行趋势。。</p>
	锡	短线与中线观望	<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、内蒙减产计划</p> <p>锡: 市场货源收紧 下游逢低采购意愿增加 沪锡低探回升</p> <p>一方面,上游非洲锡矿表示过去一年产量超预期、康尼什金属公司将重新开发南克罗夫蒂锡矿出现进展将使得未来供应紧张形势有所缓解,另一方面,当前下游的需求仍显乏力,供需两淡将使锡价承压。</p>
	镍	短线与中线观望	<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、云锡新生产线的投产进度</p> <p>镍: 中美数据表现亮眼 下游开工持续持稳 沪镍震荡走强</p> <p>一方面,未来国内镍铁供应仍将受限,而如若菲律宾镍矿供应出现天气问题或是印尼镍铁回流不及预期,则国内镍铁供应将持续偏紧,再次促成供需错配行情;另一方面,当前下游需求将保持稳定,而这将使得镍价维持宽幅震荡整理。</p> <p>关注菲律宾雨季即将结束后的供应情况、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。</p>
农产品	豆粕	偏强偏多	<p>粕类: 美国中西部地区寒冷天气可能令大豆种植放缓,3月份大豆压榨量历史同期第二高位,美豆需求预期强劲,不过巴西大豆集中上市,巴西 ANEC 预计4月巴西大豆出口量或高达1715万吨,高于此前预测,制约美豆上涨空间。国内进口大豆盘面压榨利润持续亏损,油厂压榨量仍处于较低水平,豆粕库存转降,部分油厂4月货源销售进度也较高,天气转暖水产行业复苏,蛋禽市场进入养殖户补栏高峰期,禽料需求也明显增加,只是大豆到港量增长,国内非洲猪瘟影响犹在,养殖户不敢大量补栏。预计短线豆粕价格偏多,大豆产区天气及国内需求都是不确定性风险因素。</p> <p>油脂: 马棕油出口量继续增加,加上原油持续上涨,支撑马盘,美豆需求预期强劲提振美豆。国内进口大豆成本偏高,进口大豆盘面压榨利润持续亏损,油厂压榨量处于较低水平,豆油库存持续下滑,港口食用棕油及菜油库存亦处多年同期低位。但南美大豆集中上市季节到来,国内4-6月进口大豆到港量或将达2760万吨,加上上周储备豆油及菜油拍卖,豆油拍卖成交率仅3成,菜油更是全部流拍,削弱市场看涨信心,预计短线油脂价格上涨但高度恐受限,南美天气以及东南亚产销都是不确定风险因素。</p>
	菜粕	震荡偏多	
	豆一	震荡偏多	
	豆二	震荡偏多	
	豆油	短线偏多	
	棕榈油	短线偏多	
	菜油	短线偏多	
能	PTA	震荡	<p>PTA: PTA方面,装置检修和复产并进,本周开工仍阶段性降负,油强带动的PX裂解价差走扩至260美金/吨上方,当前高库存压力阶段性缓解,加工费在300元/吨左右徘徊,估值不高,多单部分止盈。织造补库期望暂时一般,当下聚酯端力度不及前期,且继续累库,需求端整体边际支撑走弱,PTA基本面向上驱动主要是油价和装置检修季支撑,当下受油价</p>

源 化 工 品	EG	震荡	<p>高位波动干扰，加工费受到油价干扰较多，中性调整。单边建议逢低买入。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: 乙二醇近月和 PTA 价差走弱至 500 左右，09 价差不到 200，二者有价差反弹动能。预计今日港口继续去库，聚酯降价促销产销局部回暖，仍然难以改变聚酯工厂累库趋势，当前织造端补库力度不及，内外需边际走弱态势下，需求有一定支撑，国内新增投产压力预期较足，短期回调后估值中性，逢低买入后 200 点内可止盈，风险在于油价和装置变动。</p>
	原油	短线空单持有	<p>EG: 乙二醇近月和 PTA 价差走弱至 500 左右，09 价差 200，二者有价差反弹动能。港口持续去库，当下 50 万吨左右，发货结构性转好，聚酯降价促销，局部成交回暖，仍然难以改变聚酯工厂累库趋势，当前织造端补库力度不及，内外需边际走弱态势下，需求有一定支撑，乙二醇回调后，国内新增投产压力预期较足，短期估值中性偏低，建议逢低买入，灵活止盈。</p>
	沥青	观望	<p>原油: EIA 原油库存降幅超预期 中东局势再现紧张 沪油震荡走强</p> <p>短期之内全球宏观环境由暖转冷、非 OPEC+ 供应的上升、伊拉克的超量供应将使得原油供需形势发生逆转，进而抑制油价。</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、美国炼油厂产能恢复情况</p>
软 商 品	棉花	反弹	<p>棉花: 上周郑棉呈现先抑后扬走势，尽管疫情和政经对抗仍有起伏，但整体市场格局偏多。美元连续走低带动商品市场集体大涨；中国第一季度国内生产总值（GDP）高达 24.93 万亿元，同比增长 18.3%，哪怕与 2019 年第一季度对比，我国 GDP 同比增长仍高达 10.3%；一季度我国纺织品、服装出口数据“亮眼”，对棉花期现形成支撑；一些棉纱库存比较低、资金流相对充裕且前期订单已大部交付的纺企试探性上调出厂价，下游棉纱“量价”企稳回升；得州天气干旱、新疆低温降雪及部分棉花秧苗；USDA 调低新年度棉花产量和库存，种植面积大幅调低的大豆玉米后期可能挤占部分棉田；BCI 悄悄下架抵制新疆棉花声明及部分国际服装品牌表示将继续使用新疆棉花，市场气氛有所缓和。</p> <p>橡胶: 沪胶周初大跌，随后的交易日小阳攀升，基本收回跌幅，整体反弹力度不大，面临新胶开割，多方的实盘压力加重。</p>
	橡胶	震荡	<p>云南和海南迎来全面开割，海南地区开割初期产量有限且优先生产浓乳，所以一定程度上缓和了国内供应冲击。但东南亚产胶区也将在 5 月迎来新一轮开割期，新胶供应压力的考验仍将持续。这使得沪胶短时间向上驱动不足。</p> <p>目前需求端尚佳，宏观经济与政策持续利好汽车市场，轮胎厂开工率继续回升，胶价下方能够看到的空间有限，操作上还是多头思维为主。</p>
金 融	沪深 300	宽幅震荡	<p>上周，IF 主力合约结算价下跌 1.62%，IH 主力合约结算价下跌 1.98%，IC 主力合约结算价下跌 0.15%。沪深港通北向共计流入 247.09 亿元，南向资金流入 37.73 亿元。2 年期国债期货结算价反弹 0.14%，5 年期国债期货结算价反弹 0.37%，10 年期国债期货结算价反弹 0.58%。10 年期国债现券收益率下跌 5bps，银行间市场 FR007 反弹 4bps，SHIBOR3M 下降 1bp。信用利差小幅走阔。三大股指波动率互有涨跌，VIX 小幅回落，CBOE 中国 ETF 波动率回落，新兴市场 ETF 波动率回落。沪深 300 股指期货平值期权隐含波动率宽幅震荡。北向资金本周大幅流入，资金流展望偏好。资金市场短期利率 FR007 反弹，但总体利率水平依然偏低。海外权益市场反弹，环境利于股指多头持仓，本周建议股指多头继续持有。</p>

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中美发表应对气候危机联合声明称，中美致力于相互合作并与其他国家一道解决气候危机，按其严峻性、紧迫性所要求加以应对。两国计划采取适当行动，尽可能扩大国际投融资支持发展中国家从高碳化石能源向绿色、低碳和可再生能源转型。
- 2、博鳌亚洲论坛 2021 年年会于 4 月 18 日至 21 日举行，为今年世界首个以线下会议为主的大型国际会议。据初步统计，共有来自 60 多个国家和地区 2600 多名代表和来自 18 个国家和地区 160 家媒体机构 1200 多名记者参加年会，今年注册人数超过 4000 多人，规模空前。
- 3、博鳌亚洲论坛 2021 年年会举行首场新闻发布会，旗舰报告《亚洲经济前景及一体化进程》和《可持续发展的亚洲与世界》正式发布。报告认为，今年亚洲经济将出现恢复性增长，经济增速有望达到 6.5% 以上，亚洲将成为全球可持续复苏重要引擎。
- 4、央行副行长李波指出，数字人民币正式推出没有具体时间表，未来中国将继续做好试点工作，扩大试点范围，打造数字化人民币生态系统，提升系统安全性和可靠性，并制定相应法律和监管体系。央行正研究对比特币、稳定币监管规则，将来任何稳定币如果希望成为一个得到广泛使用的支付工具，必须要接受严格监管。
- 5、香港万得通讯社报道，周五欧美股市普涨，德国 DAX 指数、道指和标普 500 指数均刷新历史新高。道指涨 0.48%，标普 500 指数涨 0.36%，纳指涨 0.1%。德国 DAX 指数涨 1.34%。强劲的美企财报与经济数据提振了市场对经济复苏的信心。本周，欧美股市也集体收高，美国三大股指周涨幅均超 1%。欧股集体上涨，德国 DAX 指数周涨 1.48%。
- 6、热门中概股涨跌不一，亿邦通信涨 14.22%，1 药网涨 10.28%，爱点击涨 7.48%，嘉楠科技涨 6.91%，优信涨 6.5%，尚乘国际跌 6.54%，乐居跌 5.91%，蘑菇街跌 5.29%，逸仙电商跌 5.16%，逸仙电商跌 5.16%。新能源汽车股涨跌不一，蔚来汽车涨 1.21%，小鹏汽车跌 1.56%，理想汽车跌 2.03%。
- 7、本周美银、高盛和摩根相继公布强劲业绩，刺激投资者对于经济复苏的期望；加上在美国零售销售、首次申领失业金，以及中国公布创新高 GDP 增速等强劲经济数据下，市场风险情绪持续高涨。美股财报季刚刚开始，在已经公布财报的公司中，大多数的盈利远远超出已经上调的预测。摩根大通等大型银行本周陆续报告销售与盈利增长，这与经济形势的好转相吻合。

黑色产业链

- 1、Mysteel 调研 5 月份出口订单价格目前基本上消化了退税取消的比例，热轧出口退税影响或小于预期，4 月份热轧和中板价格仍有较强基本面支撑。
- 2、据 Mysteel 调研，截至 4 月 15 日不完全统计，4 月份全国以及进口资源对唐投放量接近 80 万吨（含订单），进口资源 5-6 月份仍有到港计划。下游环保限产的可能在消息面上短期或将提振价格，但更需谨防月下旬供需关系重新调整（坯料资源集中送达/下游限产）带来的价格风险。
- 3、生态环境部 4 月 17 日向媒体通报了 2021 年 3 月和 1-3 月全国地表水、环境空气质量状况。3 月，全国 168 个重点城市空气质量中，唐山市排名倒数第二。
- 4、生态环境部办公厅发布《关于加强高耗能、高排放项目生态环境源头防控的指导意见（征求意见稿）》，并公开征求意见，提出要严把新建、改建、扩建高耗能、高排放项目的环境准入关，在“两高”项目环评中率先开展碳排放影响评价试点。
- 5、唐山市发布《4 月份大气污染防治攻坚通知》，要求长流程钢铁行业严格执行《唐山市钢铁行业企业环境问题专项治理方案》（唐办字〔2021〕6 号）规定的减排要求，落实精准管控实施方案中各项措施要求；独立轧钢（冷轧、电加热除外）等行业，绩效评级为 A 级或示范引领企业自主减排；其他企业按照绩效评价等级执行差异化错峰生产，总体减排比例不低于 30%。同时，深入开展钢铁企业超低排放“打假”专项行动。
- 6、到 2022 年，山东省转移退出炼钢产能 2141 万吨、炼铁产能 2238 万吨。

有色产业链

- 1、浙江银保监局 16 日称，将重点关注非营商人员的经营性贷款、逻辑上明显不合理的大额消费贷款、全款付清购房款同时又在银行办理房地产抵押贷款等三类贷款，督促银行加大贷款审查和资金跟踪力度，强化贷款用途硬约束，研究对失信借款人采取有效惩戒。
- 2、近期中国汽车动力电池产业创新联盟发布 2021 年 3 月数据。数据显示，我国 3 月动力电池装车量为 9.0GWH，同比上升 224.8%，环比上升 61.3%，装机量整体同环比均呈现大幅上涨的趋势，市场回暖明显。

3. 近期，厦门市部分区域二手学区房价格出现明显波动。为坚决贯彻落实党中央、国务院“房住不炒”决策部署，集中打击“炒房”等市场乱象，维护人民群众合法权益，按照房地产调控长效机制和城市主体责任制要求，厦门市 10 部门将联合开展整治二手房市场专项行动。
4. 近期国家电网终于发布了 2020 年社会责任报告，该报告公布的时间要比往年晚。报告称：2020 年国家电网营业收入 2.66 万亿元，同比增长 0.295%；利润总额 591 亿元，同比下跌 23.63%，并没有实现 2020 年 2.76 万亿营收，810 亿利润总额的目标。不过 2020 年电网实际投资量实际完成额达到 100.1%，为近三年来首次完成预定目标，这主要得益于 20 年国家为对抗疫情实施了强有力的保经济政策，电网投资是当中重要的一环。
5. 国资委秘书长、新闻发言人彭华岗 4 月 16 日在发布会上答记者问时表示，我们关注到一段时间以来，确实存在大宗商品涨价的问题。其实，这不仅仅是一个国内的问题，比如原油、铁矿石都是在整个全球市场我们要大量进口的。市场涨涨跌跌是非常正常的，企业首先要积极研究大宗商品的趋势，在经营中更好应对。
6. 4 月 16 日，A 股公司格林美(002340.SZ)与韩国 ECOPROBM 公司签署动力电池用高镍前驱体(NCA 和 NCM)2021-2023 年供应备忘录。依据备忘录，公司于 2021-2023 年将向 ECOPRO BM 供应总量不少于 17.6 万吨的 NCA&NCM 高镍三元前驱体材料。
7. 中汽协表示，2021 年一季度，汽车市场总体呈现供需两旺的良好发展势头，且受同期基数较低影响，汽车制造业工业增加值同比保持快速增长。2021 年 3 月，汽车制造业工业增加值同比增长 40.4%，增速高于同期全国规模以上工业企业增加值 26.3 个百分点。一季度，汽车制造业工业增加值同比增长 55.1%，增速高于同期全国规模以上工业企业增加值 30.6 个百分点。
8. 4 月 12 日，中国恩菲与印尼投资协调部签署自由港铜冶炼项目合作备忘录。公司总经理刘诚、印尼投资协调部(BKPM)部长代表双方签约。中国恩菲副总经理魏甲明，印尼能源矿业部、国企部，印尼矿业控股公司、印尼自由港控股公司负责人见证签约仪式。
9. 统计局回应大宗商品涨价问题：虽然国际商品价格上涨会影响到国内行业，但 PPI 呈现的是结构性的上涨，国际商品上涨主要是影响到了上游行业；国内的商品价格不具备长期上涨的基础。

能源化工产业链

1. 截止到 4 月 15 日，华东乙二醇主要库区库存统计在 50.28 万吨，较 4 月 8 日减少 1.70 万吨。其中张家港 23.58 万吨，增加 1.40 万吨；江阴 10.00 万吨，持平；太仓 8.60 万吨，减少 1.30 万吨；宁波 5.60 万吨，增加 0.10 万吨；上海及常熟 2.50 万吨，减少 1.90 万吨。发货方面：4 月 8 日-4 月 14 日张家港主港日均发货 7140 吨附近，太仓方向两主要库区日均发货 5000 吨附近，宁波方向日均发货 4000 吨附近。
2. 隆众资讯 4 月 16 日报道：临近周末，下游用户多退市观望，涤丝交投冷清。截止至 15:35，工厂主流产销 43.2%，较前一交易日下降 10.5%。具体产销数据如下：100%、10%、30%、30%、30%、35%、0%、20%、20%、0%、50%、20%、40%、20%、40%、30%、40%、30%、40%、35%、30%、30%、15%、20%、60%、20%、20%、30%。
3. 隆众资讯 4 月 16 日报道：今日涤纶短纤工厂产销回落。截至 15:30 工厂总体产销在 67.46%，较上一交易日下滑 102.16%。工厂部分产销如下：80%、25%、20%、60%、200%、70%、20%、50%、30%、35%。
4. 本周 PTA 综合开工率为 75.98%，环比上涨 0.78 个百分点。本周 PTA 装置波动较为频繁。新凤鸣 1 号线停车；逸盛大化 225 万吨及 375 万吨负荷降至 8 成，另外恒力 1 号线降负 2 天后恢复重启；另外珠海 BP125 万吨及桐昆 150 万吨恢复重启。因此在装置开停并存下，PTA 开工率窄幅上移。
5. 本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 89.09%，较上周下降 0.07 个百分点。本周国内 CTO/MTO 装置多数运行稳定。二甲醚因部分装置重启的原因，导致开工负荷上涨。
6. 截至 4 月 15 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 72.35%，上涨 0.22 个百分点，较去年同期上涨 6.17 个百分点；西北地区的开工负荷为 82.09%，下跌 0.39 个百分点，较去年同期上涨 0.70 个百分点。

7. 衢州巨化 10 万吨 CPL 装置周初因电厂故障停车检修，现已重启，目前开机率已基本恢复至满负荷。至周五氨纶厂家库存靠近 15 天，其中 20D 及以下规格、30D 供应仍紧，40D 及中粗旦回升略快。 华南一套 125 万吨 PTA 装置 3 月 17 日检修，4 月 15 日左右开始升温重启。
8. 据卓创资讯数据显示，PVC 整体开工负荷 82.39%，环比下降 1.43 个百分点；其中电石法 PVC 开工负荷 82.4%，环比下降 1.7 个百分点；乙烯法 PVC 开工负荷 82.36%，环比下降 0.37 个百分点。
9. 丹麦丹斯克银行的经济学家认为，正在进行的新新冠疫苗推广、经济的重新开放和不断增长的通货膨胀压力使油价的前景更加光明。
10. 丹斯克银行：预计年底前布油价格将上涨至 70 美元；疫苗接种、经济重启、货币和财政政策的有力支持以及美元的相对疲软，都为全球石油需求创造了良好的支撑。我行调高对油价的预期，预计第二季度布伦特原油平均价格达到 65 美元/桶，此前预计为 55 美元/桶；预计第三和第四季度达到 70 美元/桶，此前预计 60 美元/桶；预计 2022 年达到 72.5 美元/桶，此前预计为 65 美元/桶。
11. 中石油表示，中国 2021 年石油需求可能增长 1%至 7.09 亿吨，主要因原油价格上涨，中国石油需求增速或将放缓。
12. 国家统计局公布 3 月份原油加工量为 5979 万吨，增长 19.7%；1-3 月累计增长 16.5%。中国一季度 GDP 创纪录同比增长 18.3%，因去年正值疫情期间基数较低。3 月规模以上工业增加值同比大增 14.1%，制造业领跑。国内石油制品呈现大幅增长，受益于经济持续稳定复苏，也为原油需求预期增长奠定基础。

农产品产业链

1. 截至 2021 年 4 月 13 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 142,258 手，比一周前减少 12,047 手，前一周净买入 12,425 手。（来源：cofeed）
2. 截至 2021 年 4 月 13 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单 43,830 手，比一周前减少 17,515 手，之前一周净买入 3,110 手。（来源：cofeed）
3. 截至 2021 年 4 月 13 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 81,165 手净多单，比上周增加 4,128 手。之前一周净卖出 3,803 手。（来源：cofeed）
4. 市场担心美国今年大豆播种面积可能达不到补库所需的水平，因此需要进一步上涨，以便于其他作物竞争春播面积。美国中西部天气也可能对播种开端不利。美元汇率疲软，国际原油市场上涨，大宗商品再通胀交易，同样有助于提振大豆价格走高。（来源：cofeed）
5. 印尼棕榈油协会(GAPKI)数据显示，印尼 2021 年 2 月棕榈油和精炼棕榈油产品 199 万吨，较上年同期的 254 万吨下滑 22%，因棕榈油价格上涨。（来源：cofeed）

软商品

1. 郑州商品交易所棉花期货合约规则修订自 2021 年 9 月 1 日起施行，相关细则如下：调整棉花期货仓单有效期、增设棉花含杂率指标上限、更新棉花入库包装要求、删除中转交割制度相关规定、调整棉花期货、期权合约名称。（中国棉花网）
2. 2020 年 8 月，瑞士良好棉花发展协会（BCI）宣布对所有新疆棉企无限期取消担保认证，让新疆棉产品进入了国际贸易的“黑名单”。而在今年中国民众声讨并抵制 BCI 及 H&M 等会员品牌后，BCI 偷偷下架了这份引起轩然大波的声明。（中国棉花网）
3. USDA 在周度作物生长报告中公布称，截至 2021 年 4 月 11 日当周，美国棉花种植率为 8%，高于五年均值的 7%，但低于去年同期的 9%。（纺织资讯）
4. 2020/21 年美棉签约出口已超过 USDA 本年度预期出口量，进入“超卖”，一些棉商表示，除用陈棉代替交货外，还计划用 2020/21 年度巴西棉、西非棉等代替交货（销售方或买家补差价）。（华瑞信息）
5. 知情人士透露，中国棉花行业正加大步伐，计划启动中国自己的棉花标准，并将其命名为“未来棉花”计划。从有关方面证实了这一消息。（农产品期货网）
6. 截至 2 月底，产糖 867.67 万吨，去年同期为 882.54 万吨，累计销售食糖 338.5 万吨，去年同期为 401.72 万吨，累计销糖

率 53.76%，同比下降 4.9%。（农产品期货网）

7、俄罗斯农业部称，截至 4 月 13 日，甜菜种植面积约 9.3 万公顷，比去年同期落后 39.2 万公顷。受南方恶劣天气影响，部分地区种植进度比 2020 年推迟了 2 至 3 周。（云南糖网）

8、国际糖业组织(ISO)最新预计，2020/21 年度全球糖市供应缺口将在 480 万吨。此前 ISO 预测，当前年度全球糖市供应短缺为 350 万吨。（云南糖网）

9、泰国的下一榨季（2021/2022 榨季）的糖产量将大幅回升 40%，预测新榨季泰国产糖量为 1060 万吨，较本季节 757 万吨大幅回升。（糖业协会）

10、3 月全国销糖量为 79.4 万吨，同比增加约 4.2 万吨，主要得益于气温上升，疫情得到控制后外出消费得到恢复，有望继续带动糖消费保持增长。（农产品期货网）

11、经济学人智库报告称，将今年全球天然橡胶消费量增幅预估自此前的 5.3%下调至 4.8%，因为芯片短期将影响全球汽车行业，预计全球天然橡胶供应量料增加 4.3%。（天然橡胶网）

12、ANRPC 最新报告显示，2021 年 3 月全球天胶产量料增加 1.3%至 91 万吨。泰国降 10%、印尼增 2.8%、越南降 12.5%、马来西亚增 44.9%。3 月全球天胶消费量料增长 7.4%至 123.4 万吨。中国增 3.3%、印度增 40.8%、泰国降 8.4%、马来西亚增 3.4%。（天然橡胶网）

13、2021 年 3 月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)合计 71.1 万吨；2021 年 1-3 月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)共计 179.1 万吨，同比增长 8.0%。（橡胶技术网）

14、截至 4 月 5 日，天然橡胶青岛保税区 17 家样本库存为 10.48 万吨，较上期低 0.17 万吨，跌幅 1.60%。一般贸易库 16 家样本库存 60.98 万吨，较上期减 0.61 万吨，跌幅 0.99%。（橡胶技术网）

15、据第一商用车网报道，2021 年 3 月，我国重卡市场预计销售各类车型 22 万辆左右，环比大幅增长 86%，同比大幅上涨 83%。2021 年 3 月份重卡销量刷新了重卡市场 3 月份销量的历史纪录。（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。