

新世纪期货盘前交易提示（2021-4-26）
一、市场点评

黑色产业	螺纹	偏多	<p>螺纹:周末螺纹现货继续拉涨,上海螺纹钢现货价格在 5200-5230 元/吨,上海热卷报价 5700-5720 元/吨。邯郸制定钢铁生产调控方案,唐山再发限产通知,国家对于压缩粗钢产量的方针政策也在持续,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,上周五建筑钢材日成交超 30 万吨。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,上周螺纹产量继续小增。“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。螺纹钢价格创出新高,建议投资者中线多单继续持有慎。</p>
	铁矿石	偏强	<p>铁矿:受热带气旋影响减弱,澳矿发运出现明显回升,发运至我国的比例也有所回升。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。港口总库存除华南、华北两地区外,其余三个区域库存均有不同程度的累库。其中,沿江、华东两地区到港增量明显,区域内库存小幅增加。钢厂在高利润下采购转向中高品矿,高低品价差拉大。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,下有支撑,邯郸、唐山限产跟进,铁矿上方受到压制,跟随成材为主。</p>
	焦煤	偏强	<p>动力煤:现货端产地煤价稳中走强,坑口报价不断上调。受 4 月上旬,5 天内连续发生 3 起煤炭安全事故,主产区加大安全检查力度,产地供应处于紧张状态,内蒙鄂尔多斯地区受煤管票缺票预期及绿色矿山建设影响,个别矿山处于停产状态。需求方面,随着工业用电支撑起日耗不断提高,终端电厂已处于补库存节奏,电厂可用库存正在攀升,但仍旧在往年的低位。港口库存方面,受大秦线检修检修影响,铁路发运下滑明显。环渤海库存调入量下滑。整体来看,近期安全事故频发,引起了安全检查的重视,保供增产措施难以推进,下游库存偏低且日耗开始增加,需求有支撑。动力煤仍旧保持易涨难跌的趋势。逢低买入远月。</p>
	焦炭	反弹	
有色金属	铜	短线与中线多单谨慎持有	<p>铜:整体宏观氛围持续回暖 下游订单无明显增长 沪铜宽幅震荡整理</p> <p>一方面,从矿端供应来看,智利 Escondida 铜矿工人将于 6 月开始新的劳动协议谈判,如果管理层和工会谈判人员未能在该日期之前就新协议达成一致,该工会可能会举行罢工,进而会使得铜价进一步上涨;另一方面,从当前下游消费变化来看,当前国内铜的下游消费已企稳回暖,这将对铜价形成进一步的上涨支撑。</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、美债收益率与美元指数的变化</p>
	铝	短线与中线多单谨慎持有	<p>铝:4 月供应增量有限 下游畏高谨慎 沪铝午后冲高回落</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</p>

	锌	短线与中线多单谨慎持有	<p>扰提升，这将对铝价形成利多支撑。</p> <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：矿端供应短缺形势仍将延续 下游逢低采购 沪锌宽幅震荡</p> <p>一方面，从海关数据来看，虽然3月我国精锌进口环比增与同比均大幅增加，但从实际进口量叠加国内产量及社库来看，总供应量仍维持紧平衡结构，供应形势并没有发生实质性的改变；另一方面，从当前的现货市场情况来看，下游消费依然向好，这将对锌价形成上涨支撑。</p>
	铅	短线与中线空单谨慎持有	<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：再生铅炼厂贴水出货 原再生铅价差进一步扩大 沪铅高开低探回升</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：矿端供应进一步加剧 VS 下游畏高观望 沪锡冲高回落</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： 菲律宾镍矿恢复出口 下游钢厂排产持稳 沪镍冲高回落</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：市场仍担心美国寒潮或可能威胁到下季作物产量前景，美国陈季大豆供应愈发紧张，由于天气不利，多家机构下调阿根廷2020/21年度大豆产量，全球大豆供应吃紧担忧情绪增加，提振美豆创下七年来最高水平。国内大豆进口成本高企，盘面压榨利润持续亏损，油厂开机率偏低，而水产养殖进入旺季，且蛋禽市场进入养殖户补栏高峰期，五一长假前下游开始批量备货，豆粕出货量好转，豆粕库存仍有下降空间。只是国内非洲猪瘟影响犹在，农业部制定发布饲料中玉米豆粕减量替代技术方案或将导致豆粕用量下降，预计进口大豆大量到港之前，豆粕价格或仍将震荡偏强运行为主。</p> <p>油脂：全球植物油需求旺盛，马棕油虽然进入季节性增产季，但马棕4月阶段性出口环比增长而产量环比略有下降，预计库存累计幅度受限。美豆在供应紧张的背景下或维持偏强运行。国内进口大豆成本偏高，巴西大豆净榨利也仍处于较大亏损状态，油厂压榨量不高，油厂提价意愿增强，预计短期国内豆油行情整体或将延续偏强运行。不过南美大豆集中上市季节到来，大豆到港逐步增加，国内油厂开机率或持续回升等利空因素。</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	

能源 化工品	PTA	震荡	<p>PTA: 截至上周五 PTA 主力收 4646 元/吨, 环比下跌 94 元/吨 (-1.98%), 当前聚酯工厂被动去库, 主动补货较少, PTA 需求支撑走弱, 关注装置动态。油价仍结构性偏强, 装置负荷缓慢提升中, 预计本周开工小幅提升, 仍将低于 80%, 5 月份会增加较多。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。单边建议多头持有, 注意止盈。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>
	EG	震荡	<p>EG: 截至上周五乙二醇主力收 4635 元/吨, 环比下跌 207/吨 (-4.28%), 主因是进口预期增量, 港口短期累库, 当下 52 万吨, 周末港口发货尚可, 暂未持续性累库, 月底煤化工检修集中增加, 乙二醇煤企装置保持稳定, 变数在进口量预期增加, 需求端边际走弱, 油价偏强结构调整。港口发货维持, 区间操作逢低买入。5 月和 PTA 价差收敛至 200, 09 价差 EG 贴水 70, 二者有价差反弹动能, 建议逢低做扩。当前乙二醇底部供应端偏强支撑, 上方空间受到需求边际走弱和新装置开工消息打压, 建议整体区间操作, 注意及时止盈, 风险在于油价和装置变动。</p>
	原油	短线空单持有	<p>原油: 利比亚原油产量下降 OPEC5-7 月将逐步增产 沪油冲高回落</p> <p>短期之内全球疫情的激增、非 OPEC+ 供应的上升、伊拉克的超量供应以及美页岩油入场与 OPEC 抢占市场、伊朗原油供应的逐步恢复将使得原油供需形势发生逆转, 进而抑制油价。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>
	沥青	观望	<p>棉花: 郑棉短暂区间整理后, 出现向上突破行情, 打开新的上行空间。</p> <p>整体市场气氛偏多, 为棉价走强提供了基础: 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; 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。而天气成为引发行情的因素: 德州天气干旱、新疆低温降雪给了多方炒作的依据。</p> <p>橡胶: 近期沪胶保持着小幅攀升的形态。</p> <p>国内海南产区开割正常, 云南因橡胶树白粉病影响, 或将推迟到 5 月中旬全面开割, 当前工厂可用原料偏少, 云南库存近期也出现了下行。</p> <p>目前国内胶市基本面处于平衡状态, 泰国北部已经开割, 产区物候条件不错, 预计后期产量将陆续释放; 下游轮胎、汽车业的表现有环比走弱的担忧, 限制了橡胶驱动力。供应逐步增加的前景, 限制了橡胶驱动力, 使得近期胶市以小幅试探性上攻为主。</p>
软 商品	棉花	反弹	
	橡胶	震荡走高	
金融	沪深 300	宽幅震荡	<p>上周, IF 主力合约结算价上涨 3.42%, IH 主力合约结算价上涨 2.11%, IC 主力合约结算价上涨 1.9%。沪深港通北向共计流入 210.24 亿元, 南向资金流入 201.12 亿元, IF 主力合约基差上升 0.07, IH 主力合约基差上升 3.52, IC 主力合约基差上升 3.17。2 年期国债期货结算价反弹 0.09%, 5 年期国债期货结算价反弹 0.14%, 10 年期国债期货结算价反弹 0.15%。10 年期国债现券收益率持平, 银行间市场 FR007 下调 5bps, SHIBOR3M 持平。信用利差小幅走阔。三大股指波动率互有涨跌, VIX 小幅反弹, CBOE 中国 ETF 波动率回落, 新兴市场 ETF 波动率反弹。沪深 300 股指期权平值期权隐含波动率反弹。北向资金周度大幅流入, 股指实现波动率窄幅波动, 资金市场利率偏低, 海外权益市场回落, 期权隐含波动率反弹, 本周建议股指</p>

多头控制仓位，谨慎持有。

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、RCEP 各成员国贸促机构和商协会商讨共同发起《关于共同推进 RCEP 区域经贸合作青岛倡议》。倡议提出，期望各国支持地方先试先行，促进中小企业发展和经济技术合作。支持将 RCEP 协定与各国地区发展紧密结合，特别是过渡性条款先行先试，为高效执行 RCEP 协定经贸规则提供可复制、可推广的样板经验。
- 2、国资委要求，组织实施国有企业数字化转型专项行动计划，驱动企业生产方式、运营模式、治理体系全方位变革；加快企业改造升级，着力强化数字技术与实体经济深度融合；培育一批云计算、人工智能等领军企业，发展壮大数字产业。
- 3、发改委：要编制出台《“十四五”革命老区巩固拓展脱贫攻坚成果实施方案》《“十四五”革命老区基础设施建设实施方案》以及生态环境保护修复、红色旅游等重点领域实施方案，研究制定赣州、三明等城市革命老区高质量发展示范区建设总体方案。
- 4、商务部：一季度我国对外直接投资 2061.4 亿元人民币（折合 317.9 亿美元），同比增长 4.6%，其中，对外非金融类直接投资 1608.1 亿元人民币（折合 248 亿美元），下降 4.9%。
- 5、香港万得通讯社报道，周五美国三大股指集体收涨。道指涨 0.67%，标普 500 指数涨 1.09%，纳指涨 1.44%。标普 500 指数盘中创纪录新高。高盛涨 2.6%，摩根大通涨 1.9%，领涨道指。英特尔跌超 5%。科技股普涨，苹果涨 1.8%，特斯拉涨 1.35%。中概股优信涨 58%，人人网涨超 16%。
- 6、热门中概股多数上涨，优信涨 58.09%，人人网涨 16.55%，老虎证券涨 14.18%，兰亭集势涨 13%，一起教育科技涨 9.3%，哔哩哔哩涨 7.87%，拼多多涨 3.97%。跌幅方面，小赢科技跌 3.31%，洪恩教育跌 3.28%。新能源汽车股集体上涨，蔚来汽车涨 3.82%，小鹏汽车涨 2.86%，理想汽车涨 2.79%。
- 7、多家媒体表示，知情人士称拜登提案计划将把年入百万美元以上者的资本利得税从目前的 20% 提高到 39.6%。还有一则报道称拜登计划将向富裕美国人征收的资本利得税最高上调至 43.4%。但鉴于民主党人在国会中仅占微弱多数地位，通过上述增税法案可能会面临重重困难。许多华尔街人士认为，大幅提高税率不太可能实现。高盛经济学家在研报中表示：“我们预计国会将通过缩水版的增税方案。国会将批准较为温和的增税方案，资本利得税率可能提高到大约 28%。”

黑色产业链

- 1、唐山发布关于应对近期臭氧污染过程的通知，4 月 25 日 20 时至 26 日 12 时、26 日 20 时至 27 日 12 时，钢铁企业烧结机停产、水泥企业旋窑停产、铸造和砖瓦窑等临时停止生产。
- 2、沙钢自 2021 年 4 月 25 日起废钢价格上调 50 元/吨，具体废钢价格以 2021-F8 价格为准。
- 3、4 月 25 日，江苏主流品牌水泥熟料出厂价上涨 20 元/吨，实现江苏区域熟料价格第五轮上涨。
- 4、据 Mysteel 不完全统计，2021 年至今，已有 33 个钢铁项目开工、复产或投产。其中，开工项目共 11 个，涉及江苏德龙高端不锈钢冷轧项目开工和中天绿色精品钢绿色精品棒材项目开工等。
- 5、江苏对已完成“有组织排放”改造和评估监测的南京钢铁和永钢集团，已完成“清洁运输”改造和评估监测的江苏长强钢铁停止执行部分项目指标超低排放差别化电价。
- 6、近期美国钢材价格再度上涨，中西部地区的热卷出厂价达到 1545 美元/吨，折合人民币超过 1 万元。尽管价格几乎达到了历史最高水平，但下游客户采购情绪依旧高涨。据 Mysteel 了解，目前美国热卷市场库存紧缺，钢厂几乎无现货库存，绝大多数的订单已经排期到 6 月至 7 月。
- 7、4 月 25 日山西地区焦炭市场偏强运行，第二轮提涨 100 元/吨已全部落地，市场整体心态相对乐观，后续有继续提涨预期。

有色产业链

- 1、近日，中电联发布 2021 年一季度全国电力供需形势分析预测报告，报告指出，一季度，全国新增发电装机容量 2351 万千瓦，同比增加 996 万千瓦。截至 3 月底，全国全口径水电装机容量 3.7 亿千瓦、火电 12.6 亿千瓦、核电 5104 万千瓦、并网风电 2.9 亿千瓦、并网太阳能发电装机 2.6 亿千瓦。
- 2、国家“十四五”重点能源工程，闽粤电力联网工程今天开工建设，这项工程是国家电网、南方电网深化合

作、推进互联互通的标志性工程，工程建成后，将首次实现广东与福建两省电网互联，促进我国能源资源更大范围优化配置。闽粤联网工程分别连接广东电网和福建电网，线路全长 303 公里，额定容量 200 万千瓦，投资 32 亿元，预计 2022 年建成投运。

3. 据上海有色网（SMM）调研，截至 4 月 23 日，国内 33 家再生铅持证冶炼企业再生精铅周度产量 5.3 万吨，较上周减少 0.2 万吨。炼厂厂库中，废电瓶库存共计 17.4 万吨，较上周五减少 0.6 万吨，还原铅、再生精铅和合金成品库存共计 4.21 万吨，较上周减少 0.83 万吨。本次调研样本涉及再生铅产能 526.3 万吨/年，废电瓶处理能力 820.4 万吨/年。本周再生铅库存如上周预期出现去库情况，主因自上周起，环保督察组进驻导致江西、安徽等地多家再生铅炼厂减停产，同时大华、骆驼等部分中大型炼厂也处于检修状态，再生铅产量减少，加上铅价上行，炼厂积极出货，再生铅厂库库存下降。进入下周，由于部分再生铅炼厂检修恢复，再生铅供应预计趋松，而下游面临淡季，高位补库需求较弱，需警惕再生铅库存转增的风险。

4. 4 月 22 日消息，英美资源集团（Anglo American plc）公布的 2021 年第一季度产量报告显示，第一季度铜产量增长 9%至 160,300 吨，由于 Los Bronces 和 Collahuasi 矿场的运营表现强劲。

5. 一周来，为了配合全省环境污染问题排查见底百日攻坚执法专项行动，针对铝灰的实际储存、处置和利用情况，宁波市两级生态环境执法部门突击检查北仑、鄞州、奉化、余姚、慈溪、宁海、象山等地铝熔炼、铝压铸相关企业 30 余家，发现各类环境问题 48 个，对 22 家企业责令整改，6 家企业予以立案查处。根据宁波市经信部门提供的信息，全市涉铝企业有 1080 家，主要分布在宁海、北仑、慈溪、鄞州、余姚等地。预计宁波每年铝消耗 100 万吨，含铝量在 50%的一次铝灰产生量为 2-3 万吨，含铝量在 2%到 5%的二次铝灰产量约 1 万吨。

6. 拜登政府在周四提议，投资 150 亿美元，在道路、停车场和公寓楼周边建设 50 万个电动汽车充电站，这是拜登政府提交给国会的基础设施建设计划的一部分。

能源化工产业链

1. 整体来看，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在 73.95 万吨，环比上周四（4 月 15 日整体沿海库存在 71.76 万吨）上涨 2.19 万吨，涨幅在 3.05%，同比下降 32.03%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估在 11.55 万吨附近（整体沿海可流通货源库存延续下降且货权集中）。

2. 2021 年 3 月我国甲醇进口 968.33 千吨，累计总数量为 2635.19 千吨，进口金额为 30849.55 万美元，进口均价 318.59 美元/吨。进口量环比增加 19.09%，同比增加 14.13%，与上年同期数量同比增加 2.53%，其中进口均价在 310-320-美元的占比最大，占总进口量的 51%。

3. PTA 装置：恒力石化 1 号 220 万吨 4 月 21 日检修至 5 月 5 日，新凤鸣 20 万吨 5 月中旬检修，利万化学 70 万吨 5 月检修，亚东石化 70 万吨 6 月检修。

4. 本周（4 月 23 日）国内 PP 石化检修损失量在 5.33 万吨，比上周减少 9%。下周计划检修装置停车损失量约在 4.74 万吨。

5. 隆众资讯 4 月 23 日报道：昨日集中促销后，今日涤纶长丝成交重心上移，下游用户多已补仓，询盘气氛不畅，涤丝产销率大幅下降。截止至 15:35，工厂主流产销 36.2%，较前一交易日下降 391.3%，具体产销数据如下：80%、10%、35%、25%、25%、0%、0%、50%、20%、25%、20%、10%、40%、30%、25%、20%、10%、0%、20%、10%、20%、150%、0%、10%、10%、20%、50%、35%、40%、0%。

6. 隆众资讯 4 月 23 日报道：今日涤纶短纤工厂产销好转有限。截至 15:30 工厂总体产销在 48.21%，较上一交易日上升 29.97%。工厂部分产销如下：40%、85%、50%、40%、30%、15%、100%、30%、70%、20%。

7. 隆众资讯 4 月 23 日报道：据不完全统计，本周 PTA 工厂库存约在 3.5 天，较上周无变化；聚酯工厂 PTA 原料库存约在 8.11 天附近，较上周增加 0.35 天。周内 PTA 工厂库存无明显波动，少量部分工厂现货采购，故原料库存小幅增加。
8. 美国加州州长纽森要求研究在 2045 年之前逐步停止原油开采。
9. 法国总理卡斯特克斯 (Jean Castex) 表示，作为逐步放开第三次全国范围内封锁的第一步，该国学校将在周一重新开放。从 5 月 3 日起，开始取消国内旅行限制。但晚上 7 点的宵禁将一直存在，直到疫情完全可控为止。他还说，如果疫情情况有所改善，可能会允许一些企业和文化场所以及酒吧和餐馆在 5 月中旬左右重新开放。
10. 意大利定于下周开始放松限制，希腊也计划在 5 月份放松限制。德国也在考虑为接种疫苗的人提供出行特权。
11. 澳新银行分析师在一份报告中称，市场没有受到上周美国原油库存增加的影响，而是受到汽油需求持续改善的安慰。
12. 美国炼油商 Valero 表示，汽油和柴油需求分别回落至疫情爆发前的 93% 和 100%，Valero 首席商务官 Gary Simmons 表示，该公司非常看好汽油的未来走势。
13. 尼日利亚下调 5 月夸伊博原油官方售价至较即期布伦特原油贴水 97 美分/桶。
14. 日本富士石油以溢价 1.40-1.50 美元/桶的价格购买 6 月份的默班原油。
15. 欧洲 3 月炼油原油进口量为 828.9 万桶/日，较 2 月下降 4.6%，同比下跌 9.1%。3 月欧洲燃料油产量为 86.2 万桶/日，较 2 月下降 1.8%，同比下降 13.5%
- 16.

农产品产业链

1. 截至 2021 年 4 月 20 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 48,047 手，比一周前增加 4,217 手，之前一周净卖出 17,515 手。(来源: cofeed)
2. 截至 2021 年 4 月 20 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 89,992 手净多单，比上周增加 8,827 手。之前一周净买入 4,128 手。(来源: cofeed)
3. 截至 2021 年 4 月 20 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 172,544 手，比一周前增加 30,286 手，前一周净卖出 12,047 手。(来源: cofeed)
4. ITS 公布的数据显示，马来西亚 4 月 1-25 日棕榈油产品出口量为 1,102,756 吨，较 3 月 1-25 日出口的 1,011,433 吨增加 9%。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. 布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周报称，截至 4 月 21 日的一周，阿根廷 2020/21 年度大豆收获进度达到 18.5%，高于一周前的 7.2%，但是比去年同期低了 37.9%。(来源: cofeed)

软商品

1. 印度棉花协会预测，2020/21 年度印度棉花供应总量为 4960 万包，其中期初库存 1250 万包，产量 3600 万包，进口量 110 万包，国内消费量 3300 万包，出口量 600 万包 (高于上年度的 100 万包)，期末库存 1060 万包，低于上年度的 1075 万包。(中国棉花网)
2. 据中国棉花协会第 3 次 2021 年植棉意向调查结果显示：全国植棉意向面积为 4367.55 万亩，同比下降 4.99%，降幅较上期扩大 4.4 个百分点。(中国棉花网)
3. 截止 3 月底全国棉花周转库存总量约 367.60 万吨，环比下降 38.33 万吨，低于去年同期 28.72 万吨；其中内地商品棉周转库存 61.81 万吨，环比增加 8.54 万吨；新疆 43 家仓库商品棉周转库存为 305.79 万吨，环比下降 46.87 万吨，同比下降 15.3 万吨。(纺织资讯)
4. 2021 年 3 月我国进口棉花 28 万吨，环比减少 1 万吨，减幅 3%，同比增加 8 万吨，增幅 40%。2021 年 1-3 月我国累计进口

棉花 97 万吨，同比增加 59%。（华瑞信息）

5、美国农业部 4 月 19 日发布的美国棉花生长报告显示，截至 4 月 18 日当周，美棉种植率为 11%，前周为 8%，去年同期为 11%，5 年均值为 9%。（农产品期货网）

6、由印度农业部长莎拉德·帕瓦尔主持的会议决定，印度部分制糖工厂将开始生产大瓶和小瓶的氧气，用于医疗用途。（农产品期货网）

7、截至 4 月 25 日广西 2020/21 榨季生产结束，一共有 79 家糖厂开机生产，同比上榨季减少 3 家，截至 4 月 1 日产糖率为 12.76%，预计本榨季广西食糖产量略增，为 630 万吨左右。（云南糖网）

8、20/21 榨季，市场预计常规进口量可能会超过 500 万吨，大于 430 万吨的产需缺口预计量，进口配额总量就显得尤为重要。（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、2021 年一季度我国成品糖产量为 759.5 万吨，较上年同期增长 12.1%。其中，3 月份产量为 209.5 万吨，较上年同期增长 27.4%；3 月销糖量为 79.4 万吨，同比增加约 4.2 万吨。（农产品期货网）

11、2020 年印度天胶产量同比降 2.4%至 68.5 万吨，去年同期为 70.2 万吨；国内消费量同比降 9%至 104 万吨，去年同期为 114 万吨。（天然橡胶网）

12、据乘联会消息，4 月市场预计狭义乘用车零售销量 163 万辆左右，同比增长约 13.9%。进入二季度，厂商芯片短缺的影响凸显，预计芯片压力在下半年才能得到缓解。（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、截止 4 月 15 日，国内全钢胎开工率为 76.01%（-2.3%），国内半钢胎开工率为 72.81%（-1.12%）。（橡胶技术网）

15、越南海关统计显示第一季度越南橡胶进出口出现近十年来首次逆差：橡胶出口金额 6.74 亿美元，重 40.65 万吨，中国为出口最大市场，占 69%；进口金额 6.91 亿美元，柬埔寨成为进口橡胶最大来源，占 62%。（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。