研究院：0571-85165192，85058093

2021年5月6日星期四

**新世纪期货盘前交易提示（2021-5-6）**

1. 市场点评

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **黑**  **色**  **产**  **业** | 螺纹 | 偏多 | **螺纹：**节假日期间，钢坯连续上涨，钢厂高利润得以持续，增产扩产动力强。就目前市场来看，成材基本面依旧较好，终端需求保持良好水平，社会库存继续大幅下降，成材价格有望高位运行，电炉持续高产并且致力于提产。虽然限产继续，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，但产量短期维持高位。目前处于二季度消费旺季，华东消费加速，北方气温转暖，工地施工加速，现货需求持续好转。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，螺纹产量五连增。房地产数据整体依然稳中向好 ，销售数据靓丽，行业韧性十足。螺纹钢价格创出新高，长期看螺纹将迎来新牛市，偏多为主。  **铁矿：**节日期间，新加坡铁矿止跌反弹，从182.17美元/吨最高涨至193美元/吨，上涨情绪浓厚。澳洲发运环比大增，同比表现转正，其中力拓和必和必拓增量较为明显 ；淡水河谷发运维持震荡，今年受极端天气影响明显较小，预计后续到港量将逐渐回升。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，利润自下而上传导可能，补库意愿仍较强。钢厂在高利润下采购转向中高品矿，高低品价差拉大。港口铁矿石库存小幅增加，钢厂铁矿石库存较节前减少3-5天。成材大幅拉涨，带动原料端补库需求，节后市场氛围依然较好，铁矿偏强。  **动力煤**：现货端产地煤价维持正常水平，内蒙上调10-20元/吨，榆林上调20元/吨，销售并未受假期影响而降温。随着大秦线检修结束，发运恢复之前水平，但北方港库存增量不及预期，仅增加33万吨。需求方面，为了迎接日耗高峰，假期期间电厂检修较多。整体来看，后续日耗会逐步回升，下游电厂库存仍旧低位，电厂补库任务比较重，港口贸易商对节后后市情绪乐观，捂货不出，也反应下游需求的确旺盛。 |
| 铁矿石 | 偏强 |
| 焦煤 | 偏强 |
| 焦炭 | 反弹 |
| 动力煤 | 偏强 |
| **有色金属** | 铜 | 短线与中线多单谨慎持有 | **铜：**美债收益率回落 美指走强 中国PMI回落 沪铜低位震荡整理  从供应端来看，虽然我们预期全球铜矿产量将有所增加，但在疫情、劳资谈判等因素的扰动下，2021 年全球的铜矿供应仍有较大的不确定性；从消费端来看，在当前步入消费旺季且叠加碳中和大背景的情况下，铜下游消费的企稳回升对铜价的拉升效用正在显现；整体而言，供应端的持续收紧与需求端的稳步复苏将对铜价形成上涨支撑。。  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、美债收益率与美元指数的变化、美国基建计划的变数。  **铝：**电解铝产能将受限 社库持续去化 沪铝低探回升  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。  关注秋碳中和与碳达峰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  **锌：**环保边际影响减弱 冶炼费低位反弹 沪锌节前减仓下行  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。  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、美国基建的变数。  **铅：**节前下游消费清淡 市场避险情绪升温 沪铅节前减仓下行  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。  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  **锡：**矿端持续收紧 进口利润倒挂 沪锡尾盘大幅拉升  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，供需两淡将使使锡价承压。  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  **镍：**宏观氛围回暖VS供需皆边际走强 沪镍午后大幅拉升  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。  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。 |
| 铝 | 短线与中线多单谨慎持有 |
| 锌 | 短线与中线多单谨慎持有 |
| 铅 | 短线与中线空单谨慎持有 |
| 锡 | 短线与中线观望 |
| 镍 | 短线与中线观望 |
| **农**  **产**  **品** | 豆粕 | 高位震荡 | **粕类：**美国大豆种植进度保持良好，豆产区干旱面积的上升，美国大豆实际偏低，任何短期利多的消息都有可能因此而被放大。多家机构下调阿根廷大豆产量，南美大豆集中上市季节到来。国内大豆进口成本高企，盘面压榨利润持续亏损，油厂开机率不高，，国内非洲猪瘟影响犹在，小麦替代玉米也影响豆粕需求，不过蛋鸡存栏处于缓增状态。且目前鱼虾的价格高，刺激水产养殖户积极性，加上目前已进入水产养殖需求旺季，水产料需求有望放大，预计豆粕震荡偏强。  **油脂**：马棕油进入季节性增产季但劳动工人仍然缺乏，马棕阶段性出口环比增长而产量环比略有下降，不过印度新冠疫情形势恶化以及全球斋月前备货的结束或令棕榈油需求前景蒙上阴影。美国大豆和豆油库存的实际偏低，任何短期利多的消息都有可能因此而被放大。国内进口大豆成本偏高，进口大豆盘面榨利仍大幅亏损，豆油棕榈油库存仍处于多年同期低位，油脂基本面偏多依旧，再加上美元贬值，全球通胀担忧，给油脂带来潜在支撑，油脂或震荡偏强。 |
| 菜粕 | 高位震荡 |
| 豆一 | 震荡偏多 |
| 豆二 | 高位震荡 |
| 豆油 | 震荡偏多 |
| 棕榈油 | 震荡偏多 |
| 菜油 | 震荡偏多 |
| **能源化工品** | PTA | 震荡 | **PTA**：当前聚酯工厂被动去库，长丝好于短纤，主动补货仍偏较少，即使是五一假前聚酯工厂促销成交放量仍弱于市场预期，整体刚需，进入5月需求边际走弱，关注疫情影响下国外订单变数，关注油价和装置动态。新凤鸣重启预期， 5月份重启装置会增加较多，PTA供应增量亦成定数。PTA基本面向上驱动主要是油价和装置检修季支撑，加工费已经增近500，短多注意止盈。和EG价差方面在4月持续走阔，5月二者价差趋势不会很顺，前期估值上适合收敛，后期二者供应增量和油价的变动决定走势，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。  **EG**：聚酯工厂乙二醇库存偏低，当前补库刚需为主，投机谨慎。月底煤化工检修集中增加，进入5月后，乙二醇煤企装置将继续保持稳定增加，到港量预期亦增加，整体供应增量的预期成定数，主要是节奏问题。节前需求端补库积极性受限，刚需为主，5月份偏淡季走势，注意国外订单情况，单边驱动上乙二醇适宜逢高做空，短期有港口暂未累库的支撑，及节后库存、需求和油价的异动。和TA价差虽继续走低，但是幅度放缓，可继续逢低持有。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数。  **原油：**市场需求乐观情绪盖过疫情悲观情绪 沪油持续走强  如果在二季度剩余的时间内，欧洲疫情持续回落、亚太地区疫情（印度与日本）得到有效控制、中东地区形势持续紧张，则国际原油价格将回升至65-70美元的价格区间，沪原油价格将在回调后站稳400-420元的价格区。  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 |
| EG | 震荡 |
| 原油 | 短线空单持有 |
| 沥青 | 观望 |
| **软商品** | 棉花 | 短期调整 | **棉花：**国内外棉价在接近整数位时都出现了调整，关于天气的炒作暂时降温。  从调查来看，今年3、4月份新疆天气灾害相较2019、2020年并不算严重，后期补种、加强田间管理可以弥补前期的损失。此外随着政策性进口港口库存可能进一步增加。  国内下游纺企总体表现较好，当前刚需采购为主，采购未放量但刚需采购氛围继续好转。美国得州降雨量在5月将继续低于正常水平，后市仍会给盘面带来向上动力。  **橡胶：**沪胶小幅上扬，维持偏强的震荡格局。  目前橡胶呈现供需两弱的格局：需求端口处于季节性淡季，近期受环保等影响，全钢胎和半钢胎开工率有所下滑，下游轮胎、汽车业的表现有环比走弱的担忧，对价格存在一定制约；国内港口库存延续下降趋势，云南版纳地区开割率整体仍偏低，胶水产出少，加工厂之间原料争夺明显，新胶不能上量入库给胶市提供了偏多的氛围，这种市况可能延续到6月主产区产量释放。 |
| 橡胶 | 震荡向上 |
| **金融** | 沪深300 | 宽幅震荡 | 沪深 300 股指下跌0.79%，上证 50 股指下跌0.74%，中证 500 股指下跌0.1%。疫苗、医美板块资金流入，教育、煤炭等板块资金流出，北向资金净买入额为-16.12亿元。欧洲股市纷纷上涨，美国标普股指反弹。国内货币市场FR007反弹6bps，SHIBOR3M持平。股票指数波动率窄幅回落， 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窄幅震荡，三大股指期货主力合约基差为正值。耶伦淡化加息言论，海外权益市场稳定，黄金周假期成绩单优异，需求活跃，建议股指多头继续持有。 |

1. 重点品种产业链资讯热点

|  |
| --- |
| 宏观 |
| 1、文化和旅游部数据中心测算，今年“五一”假期，全国国内旅游出游2.3亿人次，同比增长119.7%，按可比口径恢复至疫前同期的103.2%；实现国内旅游收入1132.3亿元，同比增长138.1%，按可比口径恢复至疫前同期的77.0%。交通运输部预计，“五一”假期共发送旅客2.67亿人次，日均5347.4万人次，比去年同期日均增长122.2%，比2019年同期日均增长0.3%。  2、广东省文化和旅游厅发布2021年“五一”假期成绩单：经初步测算，2021年五一假期五天广东省共接待游客4278.1万人次，同比增长129.8%，较2019年同期增长11.6%，收入265.2亿元，同比增长156.0%，较2019年同期增长13.7%。  3、今年一季度，海南实际利用外资和新设立外商投资企业均实现数倍增长，共有66个国家和地区在海南省新设外资企业。今年一季度全省新设立外商投资企业419家，同比增长525.37%；实际利用外资5.558亿美元，同比增长432.98%。  4、央行副行长刘桂平近日表示，央行将立足于强化金融支持绿色低碳发展的资源配置、风险管理、市场定价三大功能，会同相关部门大力推动绿色金融改革创新试验区建设。  5、香港万得通讯社报道，周三欧美股市涨跌不一，道指收涨0.29%，再创历史新高；标普500指数涨0.07%，纳指跌0.37%。欧股则全线收涨，英国富时100指数涨1.68%，创2月中旬以来的最大单日涨幅。科技股涨跌不一，苹果涨0.2%，特斯拉跌0.39%。耶伦澄清加息的言论，市场风险情绪回暖。  6、热门中概股多数下跌，小赢科技跌9.43%，洪恩教育跌7.15%，亿航智能跌5.51%，趣店跌5.1%，CBAK能源科技有限公司跌5%。涨幅方面，秦淮数据涨5.9%，兰亭集势涨5.03%，优点互动涨4.6%，前程无忧涨3.97%，中石油涨3.73%。新能源汽车股全线走低，蔚来汽车跌0.61%，小鹏汽车跌3.38%，理想汽车跌3.09%。  7、耶伦的“加息”言论一度引发市场恐慌，不过周二美股收盘后，耶伦马上“澄清”指出，她“不是预测或推荐美联储加息”，并对美联储的独立性表示赞赏，认为通胀不会成为一个重大问题。耶伦澄清加息的言论似乎是周三风险情绪回暖的主要原因。 |
| 黑色产业链 |
| 1、节日期间，全国市场建材价格普遍上涨50-200元/吨不等。目前仍处于传统消费旺季，虽然中下游恐高情绪严重，但下游刚需采购对于价格有较强支撑，另外供给收缩的预期导致钢厂挺价惜售，预计开市后国内市场建材价格将出现集中补涨。  2、节日期间，全国市场热轧卷板价格涨30-170元/吨不等，其中华东区域主流规格热轧卷板价格涨40-80元/吨左右，华南区域热轧卷板价格涨120-160元/吨。受钢坯、带钢价格上涨带动，市场整体信心较好，预计热卷价格仍有上涨空间。  3、节日期间，昌黎地区部分钢厂普方坯累计上涨80元/吨，5日出厂报5070元/吨。唐山各区域正常排产节前订单，部分钢厂订单已预接至5月中下旬。唐山地区下游轧钢厂集中复产，对坯需求快速回升，但唐山地区由于环保限产，钢坯外卖继续保持低位，外地及进口资源仍陆续送到。  4、节日期间，全国主流钢厂上调幅度集中在20-80元/吨，沙钢5月1日上调80元/吨，日照钢铁节内累计上调100元/吨。目前废钢性价比相当高，长短流程钢厂利润丰厚、生产积极，对废钢需求十分强烈。节后厂商有补库需求，叠加对后市的乐观预期，预计节后全国废钢市场价格将继续高位运行，部分地区将补涨。  5、节日期间，海外铁矿石衍生品市场上涨情绪浓厚。新交所铁矿石掉期主力合约假期期间从182.17美元/吨最高涨至193美元/吨，暂未突破前期高点。5日Mysteel62%澳粉指数190.2美元/干吨。港口铁矿石库存小幅增加，钢厂铁矿石库存较节前减少3-5天。  6、节日期间，焦煤延续上涨行情，主流大矿高硫主焦上调100元左右；山西环保继续执行督查限产，短期焦炭供应将会维持低位，库存快速去化，节后预计焦炭价格继续加速上涨。  7、 Mysteel预估4月下旬粗钢产量小幅增加。4月下旬全国粗钢预估产量2989.50万吨，下旬日均产量298.95万吨，环比4月中旬上升2.34%，同比上升6.93%。 |
| 有色产业链 |
| 1、国际铜业研究小组：预计2021年世界精炼铜市场将供应过剩7.9万吨，2022年为10.9万吨。  2、Freeport-McMoRan公司发布的季度财报显示，季度产量高于预期，并调高了年度销售预测，这有助于缓解全球供应紧张。这家总部位于美国凤凰城的上市公司表示，目前正在按计划在印尼的格拉斯伯格(Grasberg)矿区加大地下运营力度，并正在增加北美的产量。Freeport公司还预计秘鲁的塞罗维德矿(Cerro Verde)将在明年恢复到疫情前水平。2021年第一季度的铜产量为9.1亿磅，铜销售额为8.25亿磅，接近2021年1月的估计。2021年第一季度的铜销售量高于2020年第一季度的7.29亿磅铜销售量，这主要反映了印尼PT Freeport（PT-FI）地下采矿产能的持续增长，但部分被出货时间延误所抵消。  3、五矿资源公布的报告显示，今年首季电解铜产量为1.25万吨，按年下跌31%。2021年第一季度，铜产量约7.73万吨，同比减少16%；锌产量约6.84万吨，同比增长29%；铅产量约1.24万吨，同比增长25%；钼产量1123吨，同比增长804%。  4、South32发布的报告显示，2021年3月份当季（第一季度）氧化铝产量为121.8万吨，环比降13%，同比降5%；铝产量为2.4万吨，同比下降3%；镍产量为0.71万吨，同比增加16%；铅产量为3.3万吨，同比增加6%；锌产量为1.78万吨，同比下降1%；锰矿产量1409kwmt，同比下降3%。  5、据上海有色网（SMM）调研，本周（4月26日—4月30日）SMM再生铅持证冶炼企业四省周度开工率为50.73%，环比上周上升5.19%（上周新春兴产量修正，上周再生铅开工率下修为45.54%）。  6、4月30日，蔚来汽车发布2021年第一季度财务业绩。财报显示，蔚来汽车2021年第一季度总收入约为79.82亿元，同比增长481.8%；综合毛利率为19.5%，连续四个季度毛利率转正。一季报发布前一天，蔚来与合肥方面共同规划的新桥智能电动汽车产业园区开工建设，年规划整车产能100万辆、电池100GWh。  7、据外媒报道，通用汽车在4月29日表示，将向墨西哥的一座工厂投资10亿美元，于2023年在处于美墨边境的科阿韦拉（Coahuila）州生产电动汽车，而此举立即遭到了美国汽车工人工会的批评。  8、4月30日，中金岭南发布2021年一季度财报，据财报数据显示，中金岭南2021年一季度营收约为90.98亿元，同比增长50.60%；净利润约2.57亿元，同比增长80.12%。  9、4月27日，广西平果铝资源有限公司年产60万吨再生铝生产项目举行开工仪式。市人民政府市长罗成，市委常委、市人民政府副市长李华聪，广西平果铝资源有限公司董事长邢俊杰等出席开工仪式。据了解，广西平果铝资源有限公司年产60万吨再生铝生产项目，计划总投资8.5亿元，达产后，预计实现税收3.5亿元。  10、2021年，河南万达铝业有限公司以市场化改革为契机，精益组织生产、精准开发市场、精细管控质量、精心维护设备，促进产量大幅提升。4月29日，公司当月生产任务完美收官，多项生产指标再创历史最好成绩，为完成全年生产任务打下了坚实的基础。4月份，公司全体员工团结一致，攻坚克难，铝合金板带材单月产量突破2.9万吨，创公司有史以来最高记录。  11、全球最大黄金矿业公司纽蒙特矿业（Newmont Corp.）首席执行官汤姆?帕尔默(Tom Palmer)表示，尽管铜价当前正在纪录高位附近徘徊，但随着能源转型的加速，铜价还远未见顶。  8、4月30日，株冶集团披露2021年一季报，公司2021年一季度实现营业总收入40.6亿，同比增长18.5%；归属于上市公司股东的净利润为5733.81万元，同比增长37.47%。  12、西部矿业公布了2021年第一季度业绩报。其中，营业收入83.93亿元，较上年同期增加38%，主要是本期公司铜类产品量价齐升；归属上市股东净利润4.75亿元，较上年同期增加869%。整体业绩超预期。 |
| 能源化工产业链 |
| 1、据卓创资讯数据显示，PVC整体开工负荷82.71%，环比提升0.31个百分点；其中电石法PVC开工负荷84.39%，环比提升0.13个百分点；乙烯法PVC开工负荷76.14%，环比提升0.95个百分点。  2、内蒙古荣信40万吨/年乙二醇装置2021年4月15日短停检修，上周末重启，目前负荷8成偏上。  3、山东利华益利津炼化有限公司乙二醇价格下调150元/吨，执行4750元/吨；20万吨/年乙二醇装置2021年4月中旬短停一天，目前恢复正常运行，计划5月1日停车检修，检修时间30天左右。  4、隆众资讯4月30日报道：今日涤纶短纤工厂产销平平。截至15：50工厂总体产销在73.76%，较上一交易日下滑43.51%。工厂部分产销如下：85%、35%、60%、0%、200%、40%、100%、200%、40%。  5、隆众资讯4月30日报道：昨日涤纶长丝下游集中补仓后，今日工厂优惠缩减，下游补货积极性回弱。截止至15：40，工厂主流产销33.2%，较前一交易日下调602%，算数平均产销在37.20%。具体产销数据如下：0%、50%、100%、100%、150%、0%、10%、30%、0%、100%、160%、10%、10%、20%、5%、0%、0%。  6、本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在89.92%，较上周上涨0.8个百分点。沿海地区个别MTO装置负荷有所提升，本周国内CTO/MTO装置小幅上涨。二甲醚因部分装置停车，导致开工负荷下滑。醋酸因部分装置停车，导致开工负荷下滑。  7、OPEC第二大石油生产国伊拉克称，OPEC+将继续试图把油价保持在“正常平均水平之内”，未来几个月原油价格可能会保持在每桶65美元左右，并宣布正考虑收购埃克森美孚在全球最大油田之一West Qurna-1的32.7%权益。  8、沙特为首多国联军司令部当地时间5月3日上午发布通告称，联军当天早些时候击落三架载有爆炸物的无人机并成功拦截两枚弹道导弹。  9、澳新银行(ANZ)的分析师表示，美国几个城市正在摆脱封锁状态，在美国关键的夏季驾驶季节来临之前强化对于汽油需求增强的信心。与此同时，英国的道路燃料销售已经接近去年夏季的水平。  10、阿联酋阿布扎比国家石油公司ADNOC7月将对亚洲一些买家的原油减少20%的供应量。  11、花旗银行分析师指出，仔细看看全球石油库存的状态表明，市场认为油市接近平衡的程度比OPEC+更近，大部分的原油库存过剩已经被市场吸收尽管成品油库存仍然需要工作。  12、华侨银行经济学家Howie Lee表示，印度疫情的爆发抑制了油价的涨势，但如果印度能够解决这个问题，并有望避免在此过程中被完全封锁，原油价格可能会继续上涨。  13、中国石油：第一季度原油产量2.214亿桶。  14、阿尔及利亚国家石油公司Sonatrach将5月份的撒哈拉混合原油官方售价调至较布伦特原油现价低0.70美元/桶。 |
| 农产品产业链 |
| 1.USDA在每周作物生长报告中公布称，截至2021年5月2日当周，美国大豆种植率为24%,低于市场预期的25%，之前一周为8%，去年同期为21%, 五年均值为11%。（来源：cofeed） 2、据外消息，巴西政府周发布2021年4月 商品出口数据显示，4月巴西大豆出口量为17, 383, 862吨，高于上年同期的14.854, 934吨。（来源：cofeed） 3、由十家分析机构参与的调查显示，美国农业部(USDA) 即将发布的月度报告料显示，美国3月大豆压榨量料为565.2万短吨，或1. 884亿蒲式耳。调查预估区间介于1. 88亿至1.892亿蒲式耳，预估中值为1.882亿蒲式耳。（来源：cofeed） 4、气象预报显示，5月初巴西南部地区天气可能依然干燥。但是美国中西部地区将出现降雨，同时温度回升，这将有助于当地春播以及作物初期生长。（来源：cofeed） |
| 软商品 |
| 1、目前南疆春播已进入收尾阶段，预计月底结束，北疆气温上升恢复正常。巴楚地区今年棉花种植面积同比持平，目前春播达80%左右，春灌偏晚的农户播种靠后。（中国棉花网）  2、印度棉花主产区受到第二波新冠疫情影响。高感染率可能会限制从事棉花工作的人数，而封锁的扩大可能会影响种子、农药、化肥、燃料等物资供应，今年印度棉花种植面积和进度可能受到拖累。（中国棉花网）  3、世行在其“商品市场展望”中指出，本季全球棉花产量预计下降8%，主要是美、印和巴基斯坦种植减少。预计2021年棉价比2020年上涨23%，2022年将小幅上涨。（纺织资讯）  4、棉花商业库存延续了逐月递减的态势，工业库存有所增加。据统计，3月商业库存458.12万吨，环比下降9.12%；工业库存91.75万吨，环比上涨3.98%。（华瑞信息）  5、从对几家种子公司、部分植棉大户的调查来看，今年3、4月份天气灾害相较2019、2020年并不算严重，可能对棉花单产没有大影响。（农产品期货网）  6、2021年3月布瑞克中国食糖供需平衡表数据显示：2019/20榨季期末库存882万吨，库存消费比67%；展望2020/21榨季，食糖期末库存为1120万吨，库存消费比71.97%。（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、USDA预计澳大利亚21/22榨季甘蔗压榨量将由3110万吨增长至3150万吨，预计产糖量由433.5万吨增加至440万吨。（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、巴西中南部2021/22榨季甘蔗作物发育期间的平均降雨量为882毫米，而上一榨季为1336毫米，同时天气预期到5月下旬依然偏干，这使得减产板上钉钉。（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、2021年3月我国再生橡胶进口量为10661.9吨，环比增加38.70%，较去年同期增加20.29%。1-3月再生橡胶累计进口量为28581.67吨，同比增加17.93%。（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。