研究院：0571-85165192，85058093

2021年5月25日星期二

**新世纪期货盘前交易提示（2021-5-25）**

1. 市场点评

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **黑****色****产****业** | 螺纹 | 观望 | **螺纹：**上海螺纹钢现货价格下跌200元/吨至4960元/吨,现货端利润迅速压缩至盈亏平衡线。五部委联合约谈使得开盘黑色集体重挫，遏制哄抬价格，以维稳为主。上周螺纹产量小幅下降，多数钢厂正常生产，五大品种表观消费量同比偏低，厂库增社库减，库存降幅仅达上周一半，当前市场去库节奏受到宏观环境影响较大。随着螺纹价格高位大幅回落，商家变现情绪加剧，终端采购放缓观望情绪为主，市场投机氛围较差，整体市场成交相对较差。目前螺纹钢需求旺季接近尾声，现货成交明显转弱，需要关注需求环比回落的程度。价格从6208元/吨高点回落到4807元/吨，短期市场利空情绪得到大部分释放，昨日黑色板块探底有所回升，钢坯有所小稳，关注是否为阶段底部，暂观望是否调整到位，关注高层政策面和环保限产的进一步消息，高层定性，短期大涨概率不大。**铁矿：**国常会再次强调保障大宗商品供给，以及交易所对期货合约规则进行修改、扩大现货可交割范围也对市场有降温效果。供应端，澳洲发运本周回落，巴西回升，澳巴总发运量小幅回落。到港环比上周增加，但是高发运量下后期供应压力或有增加。中高品粉矿价格坚挺，低品粉矿价格被动上涨，品种间矛盾突出。螺纹限产压制了短期需求，在其它地区检修结束、高炉投产、非限产地区加码生产，以及电弧炉开工率保持高位，使得铁水产量持续高于往年历史同期水平。限产是否加码还是宽松尚各有说法，暂且观望，目前铁矿已经脱离基本面,政策端和情绪占优。**动力煤**：现货端产地煤价下跌，市场快速降温。市场成交情况较差。港口：产地发运减少，环渤海调入不及调出，库存小幅去化，贸易商继续降价出货。需求方面：终端化工厂、水泥厂持续补库存，电厂仍旧观望为主，从沿海八省电厂整体库存仍没有多少改善，维持在12-13天左右，库存仍旧在较低位置。期货方面：期货市场对政策反应敏感，上周国常会提出高度重视大宗商品价格的攀升，带来负面的影响，在保证安全生产前提下保证供给，动力煤期货大跌。整体来看：基本面上仍有供需缺口，电厂库存不足，还有补库需求持续关注价格下跌，电厂是否会进行补库存节奏，随着政策高压下，盘面也波动剧烈，操作上以观望为主。 |
| 铁矿石 | 观望 |
| 焦煤 | 观望 |
| 焦炭 | 观望 |
| 动力煤 | 观望 |
| **有色金属** | 铜 | 短线与中线多单谨慎持有 | **铜：**五部委约谈重点企业VS智利冰川法案 沪铜低开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：**五部委约谈重点企业 VS 云南限电力度升级 沪铝低开震荡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：**五部委约谈重点企业 VS 矿端供应忧虑升温 沪锌低开宽幅震荡一方面，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：**再生铅炼厂挺价出货 VS 下游按需采购 沪铅低开低走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：**国内流通货源持续收紧 VS 国内出口持续改善 沪锡低开低走 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：**菲露天禁矿令即将取消 VS 市场流通货源有限 沪镍低开后宽幅震荡一方面，镍生铁对纯镍的替代逐渐达到顶峰，拖累镍价的最大因素之一已逐渐成为过去；另一方面，不锈钢在原生镍消费中仍占据较多比例，对平衡表整体影响大；而新能源发展方兴未艾，关注新能源行业消费增速与硫酸镍供应增速。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 | 震荡 | **粕：**全球及美豆库存偏紧格局未改，天气对美豆价格的涨跌较为敏感，目前美国中部天气有利作物生长。巴西大豆收割接近尾声，国内到港大豆陆续增加。国内大豆进口成本高企，压榨利润有所修复，油厂开机率逐渐提高，蛋鸡存栏处于缓增状态，水产饲料中使用豆粕的性价比较高，水产养殖需求旺季，豆粕需求有望增加，只是国内非洲猪瘟影响犹在，生猪养殖恢复缓慢影响需求，预计豆粕震荡。不过要注意大豆到港增加，豆粕需求以及南美天气中性等风险因素。**油脂：**马棕油进入季节性增产季，但疫情或继续影响种植园劳工从而影响产量，马棕出口保持强劲态势，库存仍旧偏低，印度疫情可能一定程度影响市场需求预期。国内进口大豆成本增加，压榨利润有所修复，油厂的开机率逐渐提高，油脂供应增加，不过国内豆油棕榈油累库需要时间，油脂或震荡，关注美豆产区天气等不确定性风险因素。 |
| 菜粕 | 震荡 |
| 豆一 | 震荡 |
| 豆二 | 震荡 |
| 豆油 | 震荡 |
| 棕榈油 | 震荡 |
| 菜油 | 震荡 |
| **能源化工品** | PTA | 震荡 | **PTA：**近日现货成交乏力，聚酯工厂降价促销下游补货补得差不多，无法继续起到较好支撑作用。PTA多套装置重启、负荷缓慢提升中，当前负荷超85%，短期华南450万吨和华东65万吨小停和油价一起增强底部力量。随着供应压力上来，需求走弱，基本面驱动中性偏下，加工费接近500使得成本驱动走弱，PTA适宜逢高空或空配。经历一轮去库后，空配空间减少，亦或短期还能用300万吨逸盛新装置打压一些，底部较强，注意节奏，未来PTA向上驱动仍靠油价。**EG：**浙石化新装置消息不断，盘面反馈减少，继续关注供应端变数，当前进口和煤企增量压力不大，本周四港口大幅去库。双碳政策对乙二醇的影响主要在煤企新装置供应设限方面，当前已投产的情况来看，没有明显受限。进口量仍不是很多的情况下（国外装置恢复进度仍较慢，预计6月会很大改善），煤制负荷中性偏低，乙二醇短端翘起，中长期供需走弱，到港量增加，短期未到累库阶段，和PTA的价差经过近期回补后，空间相对减少，短期仍可作为PTA的多头配置（PTA新装置预期），注意节奏，风险在于油价和煤企。**原油：**伊核协议存在潜在障碍 VS 伊朗供应回归 沪油高开高走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元的价格区间。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 | 震荡走高 | **棉花：**郑棉自高位回落，近期大宗商品市场整体处在寻找新平衡的阶段，尚不稳定，郑棉则有望在率先企稳后，继续保持偏强震荡的形态。市场利多主要来自于：通胀预期；粮棉比和天气带来的供应端减产逻辑；疫情后需求复苏的要求。需求保持旺盛，下游需求淡季不淡，纺织企业补货增加，纱、布库存均处于历史低位，下游顺畅的产销有助于原料库存进一步消耗。由于天气因素，美棉种植进度慢于往年，国内棉花主产区生产成本上升、种植面积下降对产量有不利影响，供应存在的不定性对国内外棉市产生利多支持。**橡胶：**橡胶十字星报收，胶价在多数商品因突发政策面因素出现大幅调整时，保持了相对抗跌的走势，这体现了成本支撑，目前成本处于近两年来偏高水平。但供应端的利好偏短期，一些产区因不同问题推迟割胶，但其产量未受过多影响，从中长期来看，未来随着推迟割胶的地方恢复供应，以及因上半年汽车需求的提前透支，下半年汽车产销压力的逐渐增大，当前受出货和库存双重压力，轮胎厂已出现自主控产和降价促销举措。根据近五年的历史数据来看，国内轮胎企业高开工率有望维持至6月中旬，之后会阶段性回落，这意味着未来轮胎开工率增长乏力。供应提升以及需求减弱的预期将压制胶价反弹，胶价倾向维持弱势震荡。 |
| 橡胶 | 震荡回落 |
| **金融** | 沪深300 | 宽幅震荡 | 沪深 300 股指反弹0.42%，上证 50 股指上涨0.46%，中证 500 股指上涨0.25%。白酒、林木板块资金流入，海运、汽车等板块资金流出，北向资金净买入额为18.86亿元。欧洲股市纷纷反弹，美国标普股反弹。国内货币市场FR007下降2bps，SHIBOR3M持平。股票指数波动率窄幅震荡， CBOE VIX 下降，CBOE 中国 ETF 波动率回落。三大股指期货主力合约基差继续反弹，三大股指期货主力合约基差为正值。外围市场止跌，虚拟货币反弹，风险有所缓解，股指多头可小幅补仓，国债多头继续持有。 |

1. 重点品种产业链资讯热点

|  |
| --- |
| 宏观 |
| 1、中共中央、国务院《关于新时代推动中部地区高质量发展的指导意见》已下发至地方，各地正研究制定落实方案。新一轮支持中部地区加快崛起政策涉及多个方面，做大做强先进制造业、促进长江中游城市群和中原城市群发展是重点内容。2、国资委副主任翁杰明撰文称，要推进新兴产业发展壮大，适应数字产业化、产业数字化要求，持续推进5G网络等新型基础设施建设，加快培育一批云计算、集成电路等领军企业，深入推进数字经济、新材料等战略性新兴产业发展，打造未来发展新优势。3、监管层再出手稳价保供，加强大宗商品期货和现货市场联动监管。国家发改委等五部门联合约谈铁矿石、钢材、铜、铝等行业具有较强市场影响力的重点企业，要求维护大宗商品市场价格秩序，不得相互串通操纵市场价格、捏造散播涨价信息，不得囤积居奇、哄抬价格。4、华为重申不造车，称这一长期战略在2018年就已明确，没有任何改变。华为至今为止并未投资任何车企，未来也不会投资任何车企，更不会控股、参股。华为汽车概念股闻风大幅跳水，北汽蓝谷、长安汽车跌停，小康股份收跌6.02%。5、香港万得通讯社报道，周一欧美股市集体收涨，加密货币大反弹提振科技股。道指涨0.54%，标普500指数涨0.99%，纳指涨1.41%。微软涨超2%，赛富时、思科涨近2%，领涨道指。科技股普涨，苹果涨超1%，特斯拉涨超4%。中概教育股大跌，朴新教育跌近23%，无忧英语、新东方跌超18%。欧股集体收涨，德国DAX指数涨0.44%。6、中概教育股大跌，朴新教育跌22.83%，无忧英语跌18.76%，新东方跌18.29%，好未来跌17%，精锐教育跌13.66%。涨幅方面，人人网涨11.13%，金融壹账通涨9.14%，小赢科技涨8.15%。新能源汽车股集体上涨，蔚来汽车涨5.34%，小鹏汽车涨1.89%，理想汽车涨1.56%。7、美国财政部表示，财长耶伦将出席6月4-5日在伦敦举行的七国集团财长会议。耶伦将加强美国对优先政策的承诺以促进全球从COVID-19大流行中复苏，包括支持性财政政策、疫苗获取和分发。耶伦还将与七国集团合作伙伴讨论改善公共卫生以预防未来的流行病，以及建设更绿色、更具韧性的经济体来应对气候变化挑战的重要性。 |
| 黑色产业链 |
| 1、5月21日，工业和信息化部节能与综合利用司在京召开工业低碳行动方案研讨会。下一步，工业和信息化部将深入贯彻党中央、国务院关于碳达峰碳中和工作的决策部署，进一步强化顶层设计，做好工业领域碳达峰碳中和工作，加快推进工业绿色低碳转型。2、中钢协：展望后市，从供给端情况看，钢铁去产能、“回头看”、粗钢产量压减以及环保督查等工作的即将展开，后期粗钢产量难以大幅增长。从需求端情况看，由于4月份以来钢材价格上涨速度较快、幅度较大，造船、家电等下游用钢行业难以承受钢价持续高位盘整，后期钢价难以持续大幅上涨。3、日前，中钢协副会长骆铁军、总经济师王颖生一行先后赴东铭实业集团、上海钢联调研。在上海钢联调研时，与上海钢联董事长朱军红等座谈交流，就中短期钢材需求、全球铁矿石供给变化、废钢供给与消费等情况交换了意见。4、首钢股份公告，公司于2021年5月24日与腾讯云计算（北京）有限责任公司签署了《战略合作协议》，合作内容包括工业互联网领域、区块链领域、产业金融领域、数字经济基础设施建设领域和企业经营管理方面。5、包钢股份5月24日在互动平台表示，“五一”之后，钢价有较大幅度上涨，近期有波动，但总体上钢价仍处于高位，公司有合理利润空间，公司未被发改委约谈。 |
| 有色产业链 |
| 1、据Mining.com网站报道，标普全球市场财智（S&P Global Market Intelligence）的一项分析表明，铜矿行业大多数企业一直在投资棕地（Brownfields）项目，加上从取得发现到储量发布需时过长，导致能够改变市场基本面的大型发现持续减少。2、据外媒报道，荷兰充电基础设施企业Fastned在一份声明中表示，该公司已经与特斯拉达成了合作，将在英国牛津市（Oxford）的一个电动汽车快速充电中心内建设充电站。3、智利铜业公司Cochilco大幅提高了对今年价格的预期，原因是预期全球市场会出现短期短缺。 Cochilco将2021年的铜平均价格预估从1月份的3.30美元/磅上调至4.30美元/磅。明年铜的平均价格预计为约3.95美元/磅，高于先前的预测值3.00美元/磅。4、菲律宾矿山与地球科学局（MGB）负责人近日表示，他预计即将取消长达四年的露天矿禁令，并由政府发布行政命令。5、藤森将专注于解决社区问题以吸引更多投资，她的政府不会寻求重新谈判Camisea天然气矿床的合同，并将推动遭到社区反抗的Tia Maria和Conga采矿项目的批准。目标是帮助“启动新项目，并且使人们，尤其是发生这些活动的地区的人们感到收益”。6、全球最大的铜生产商智利国家铜业公司(Codelco)正在游说国会议员，Codelco本周致信国会议员称，如果国会通过了冰川保护法案，该公司近40%的铜产量将面临风险。 |
| 能源化工产业链 |
| 1、据卓创资讯数据显示，截至5月20日PVC整体开工负荷78.07%，环比下降4.7个百分点；其中电石法PVC开工负荷78.94%，环比下降5.07个百分点；乙烯法PVC开工负荷74.69%，环比下降3.25个百分点。2、上周五集中促销后，周末涤纶长丝成交重心上扬，下游用户多已备货，询盘气氛不畅，周末至今涤纶长丝产销维持在3成附近。截止至15：45，工厂主流产销35.7%，较前一交易日下降304.6%，具体产销数据如下：100%、20%、30%、35%、35%、30%、30%、0%、10%、40%、25%、30%、20%、35%、35%、30%、35%、30%、20%、15%、70%、0%、0%、10%、30%、10%、100%、55%、50%、10%。3、隆众资讯5月24日报道：今日涤纶短纤工厂产销一般。截至15：30工厂总体产销73.07%，较上一交易日上升10.09%。工厂部分产销如下：20%、45%、50%、0%、80%、100%、500%、75%、20%、80%。4、4月份PVC出口量24.71万吨，环比增加7.76%，同比增加438.89%。4月PVC进口量2.24万吨，维持低位，符合预期。5、本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在87.14%，较上周上涨1.13个百分点。本周期内青海盐湖MTO装置恢复半负荷生产，所以本周国内CTO/MTO装置开工小幅提升。二甲醚因部分装置停车，导致开工负荷略有下滑。醋酸因部分装置稳定运行，导致开工负荷提升。6、截至5月20日，国内甲醇整体装置开工负荷为75.24%,上涨0.32个百分点，较去年同期上涨10.07个百分点；西北地区的开工负荷为82.63%，上涨0.26个百分点，较去年同期上涨5.52个百分点。7、三江化工38万吨/年乙二醇装置正常运行，近期负荷小幅下调，目前负荷4成偏上。中化泉州50万吨/年乙二醇装置近期运行负荷小幅下调，目前负荷9成偏上。8、截至5月21日华东样本库存14.86万吨，较5月14日减少8.44%，同比低44.47%，华南样本库存3.79万吨，较5月14日减少16.34%，同比低60.02%。华东及华南样本仓库总库存18.65万吨，较5月14日减少10.16%，同比低49.24%。9、高盛以疫苗驱动下的需求大幅增长前景为由作出预期称，尽管有潜在的伊朗产量回归市场可能，但油价上涨的势头“依然未变。”市场走势眼下或已反映出伊朗原油夏末重回市场的预期，但是这种预期低估了即将到来的需求反弹，因而显得过于悲观。需求方面，发达市场的出行、旅行规模可能会超出高盛的预期，那可以弥补南亚和拉美近期需求受到的冲击，由于活动水平依然受压，高盛将下半年非OPEC+日产量预测下调25万桶，将同期页岩油日产量下调20万桶，面对越来越多的需求反弹证据，以及即将澄清的伊朗原油重回市场可能性，高盛认为下一波油价涨势前景已经变得更加清晰，布伦特原油价格有机会升至每桶80美元的水平。10、由于预期美国将解除对伊朗的制裁，几家印度炼油厂以及至少一家欧洲炼油厂正在重新评估其原油采购，以便为今年下半年采购伊朗石油腾出空间。11、伊朗不披露其石油出口数据，但根据油轮追踪数据的评估显示，2018年出口量从最高峰280万桶/日下滑至20万桶/日的低点。当制裁解除时，伊朗第四季原油出口将加大至150万桶/日。预计伊朗今年夏季晚些时候石油产量可能增加100万桶/日或更多，这限制了油价涨幅。12、OPEC+据悉将联合技术委员会（JTC）从5月25日推迟至5月31日。 |
| 农产品产业链 |
| 1、私人咨询机构SafraseMercado公司发布报告，将2020/21年度巴西大豆产量预测值调高到创纪录的1.3719亿吨，比3月份的预测值高出300万吨。（来源：我的农产品网）2、布宜诺斯艾利斯谷物交易所的周报称，过去一周阿根廷玉米收获推进了3个百分点。截至5月129日，阿根廷2020/21年度玉米收获进度为27.6%，高于一周前的24.6%，但是比去年同期仍然低了15.9%。（来源：我的农产品网）3、新加坡辉立期货公司销售经理Marcello Cultrera表示，近来棕榈油价格急剧下跌，至少在7月份之前，不会有人急着采购。除非走势明朗，否则贸易商将继续观望。贸易商通常提前一两个月订购，因此目前采购兴趣下滑可能反映在7月和8月出口下滑。（来源：我的农产品网） |
| 软商品 |
| 1、4月底全国棉花周转库存总量约322.97万吨，环比下降44.63万吨，降幅较上月小幅扩大，低于去年同期21.03万吨。。（中国棉花网）2、据国家统计局最新消息，2021年一季度，全国工业产能利用率为77.2%，比上年同期上升9.9个百分点。其中，纺织业产能利用率为78.3%。（中国棉花网）3、根据澳统计局(ABS)近日发布的数据，由于高温和干旱使新州、昆州和西澳等地区的阔叶作物和谷物产量下降8%至6100万吨，棉花产量下降72%至1.15亿公斤，是自1983年以来的最低水平。（纺织资讯）4、据海关统计数据，2021年4月我国进口棉花23万吨，环比减少5万吨，减幅18%，同比增加11万吨，增幅在92%。2021年1-4月我国进口棉花120万吨，同比增加64%。（华瑞信息）5、据了解，周一美国得州西部虽然有一些强降雨，但同时也出现了狂风和龙卷风，总体比较零星和分散，而且风雨来去匆匆。天气预报显示，未来十天得州西部的降水概率再度下降。（农产品期货网）6、4月底进口许可配额逐步发放，近期传闻今年配额外许可证发放量为287万吨，同比332万吨减少45万吨。（农产品期货网）7、印度消费者事务以及食品部今日发布了最新的政令，印度于5月20日开始，将起国内的食糖出口补贴金额削减了31.4％。（云南糖网）8、新疆：截止4月底食糖产销率为63.76%，同比提高约20%。（云南糖网）9、4月食糖进口成本不断上涨，出现进口负利润。巴西配额内进口成本由上月4017元/吨上涨至4332元/吨，配额外进口成本由5133元/吨上涨至5544元/吨。泰国配额内成本由4053元/吨上涨至4442元/吨，配额外成本由5181元/吨上涨至5687元/吨。（糖业协会）10、泰国20/21榨季于3月末已经结束，产糖757万吨，减产70万吨，造成减产的原因是干旱。印度20/21榨季也接近尾声，截至4月30日累计产糖2991.5万吨，市场机构普遍预估印度本榨季增产约350万吨。（农产品期货网）11、5月20日，中策橡胶（泰国）有限公司举行四号厂房奠基仪式。该项目总投资250亿泰铢，建成后，轮胎年产量将达到2000万套。（天然橡胶网）12、5月20日当周，国内全钢胎周度开工率为63.3%，环比前一周下降6.08%，较2020年同期下降2.05%；半钢胎周度开工率为61.85%，环比前一周下降3.34%，较2020年同期下降1.4%。（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、五一假期停产厂家基本恢复生产，但是部分厂家受出货和库存双重压力，出现自主控产行为，节后整体开工不及前期。部分厂家实施促销政策，幅度在2-5%左右。（橡胶技术网）15、全球最大的橡胶生产商Sri Trang AgroIndustry预计，采摘机短缺和真菌病导致橡胶的减产以及在轮胎和汽车行业的拉动下需求的复苏，将导致今年橡胶市场出现供不应求的局面。（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。