

研究院：0571-85165192, 85058093

2021 年 2 月 1 日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2021-2-1）

一、 市场点评

黑色产业	螺纹	高位调整	螺纹：随着河北、河南、山东、山西及四川等多区域先后发布重污染天气预警，进一步加大减排力度后，钢厂密集发布停产检修，本周螺纹产量回落 10.85 万吨。螺纹短期基本面相对偏弱，目前转入弱现实与强预期博弈。建筑钢材表观消费量延续下降态势，本周下降 65.43 万吨至 211.18 万吨，下游需求进入淡季快速下降节奏。钢材钢厂与市场库存双双增加，并且累库幅度较大，本周增加 120 多万吨，建筑钢材进入一个淡季持续累库的过程。2020 年冬储的惨痛经历还历历在目，当前疫情发展并不明朗，冬储体量收缩较为明显。螺纹上下空间有限，向下有成本支撑，向上有需求制约，节前波动幅度或不大，主力合约 2105 关注 4250—4400 区间交易。 铁矿：由于下游密集检修，对铁矿需求大幅下滑，铁矿现货高位回落。澳洲巴西铁矿石发运泊位检修维护，港口检疫流程趋严，整体停泊和卸货速度受到一定影响，澳巴铁矿发运呈现季节性回落。下游整体消费季节性走弱，钢材日成交个位数，几近冰点。64 家钢厂进口矿烧结粉目前补至近 1900 万吨，小部分钢厂完成进口矿的补库，仍有大部分钢厂未完成补库，按往年惯例，节前最后一周钢厂会继续进行铁矿补库，大概到 2100 万吨水平，但今年钢厂利润压缩，焦化厂完全第十五提涨，钢厂补库意愿下降，选择检修停产，间接影响对铁矿补库量。I2105 合约仍贴水现货较深，下行空间受限，然近期钢厂密集检修将使得需求大幅回落，铁矿有所转弱，并且成材端强于原料端。
	铁矿石	盘整	
	焦煤	调整	
	焦炭	高位调整	
	动力煤	调整	
有色金属	铜	观望	铜：虽然美联储鲍威尔表示不会急于减少购债规模且欧央行暗示将继续降息，但在当前新冠变异病毒持续蔓延且欧美疫苗接种持续低于预期、拜登的刺激计划或将出现大幅缩水情况，国内因春节假期效应将使得需求进一步放缓，供需呈现两淡之势，铜价短期之内还将有可能继续下降，不过我们对于节后消费相对看好，同时随着市场对经济复苏的预期升温亦将带动铜价上行。 拜登刺激计划进展存疑 供需呈两淡局面 铜价短线低位震荡回落 关注欧美持续扩散的疫情与国内的疫情、南美铜矿的供应、交易所库存变化与消费的变化、拜登上台后基建政策对铜需求的拉动影响 铝：短期的季节性消费疲软与社库增加虽对铝价形成压制，但全球显性库存仍处于五年历史同期低位以及拜登的新能源政策仍将对后期铝价上涨形成支撑。
	铝	观望	

农产品	锌	观望	下游节前备货结束 社会库存小幅回落 铝短线逆市回升 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、美国拜登上台后能否兑现其施政承诺 锌 ：近期锌价大幅下跌，冶炼厂生产利润严重压缩，甚至陷入亏损境地，关注2月份冶炼厂检修情况，如若检修增多，今年国内春节假期期间国内库存累积量将低于预期，我们对节后消费相对看好，春节假期后去库速度或加快，同时随着市场对经济复苏的预期升温亦将带动锌价上行。 宏观氛围转弱 下游消费不佳 锌价短线震荡回落 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 铅 ：疫情仍是较大的不确定因素,若因疫情影响再生铅炼厂再度延迟复工，铅价有探底回升的可能
	铅	短线空单持有	下游备货接近尾声 去库节奏放缓 铅价短线震荡回落 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 锡 ：在供应收紧与下游消费持稳的情况下，锡价短期仍将维持震荡上行之势 锡矿供应维持偏紧格局 需求转淡库存降幅放缓 锡价短线高位回落 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 镍 ：在矿端供应收紧、镍铁厂挺价、精镍短缺、不锈钢去库存显著的影响下，镍价上涨动能依然存在。 菲律宾或将步印尼后尘禁止镍矿出口 镍价短线震荡回落 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。
	锡	短线多单持有	
	镍	短线多单离场	
	豆粕	震荡	豆粕 ：南美大豆主产区迎来有利降雨，缓解市场对供应的担忧近，南美大豆产量前景改善，不过美豆出口需求强劲令供应进一步趋紧，提振美豆价格。国内压榨利润尚可，油厂尽量保持开机，目前处于春节前畜禽集中出栏阶段，水产养殖基本停滞，下游节前备货接近尾声，成交明显减少。但当前大豆进口成本仍高企，油厂豆粕库存下降明显，不少油厂及经销商1-2月可销售量有限，挺价意愿强，亦支撑粕价，预计豆粕或偏震荡，南美天气是不确定性因素。 油脂 ：东南亚棕榈油处于季节性减产周期，库存处于低位，市场对于马来疫情和洪水可能引起的产量下滑担忧加剧，印尼官宣布将增加2月毛棕榈油出口税，这将令马棕油更具有吸引力，马棕油库存重建推迟预期犹在，对近月棕油形成支撑。近期南美降雨改善产量预期，但后期天气仍有一定的不确定性。国内豆油终端提货速度尚可，目前豆油商业库存已降至低位，部分区域供应仍偏紧，北油南发现象也在持续，菜油库存仍保持低位，油厂仍有挺价意愿，棕榈油因进口利润不佳，买船量较少，后库存累库缓慢。油脂基本面偏多未改，尚不能判定行情已经转势。预计短线油脂或震荡多运行，东南亚产销和南美天气仍需重点关注。
	菜粕	震荡	
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	
	菜油	震荡偏多	
	豆一	震荡偏多	
	豆二	震荡	

能源化工品	PTA	震荡	PTA: 上周织造开工环比降 6.6%，聚酯开工环比降 0.89%，当前聚酯环节库存压力预期小增，但是疫情的防控走势决定了下游春节期间开工情况，PTA 低驱动、中偏低加工费。对 PTA 来说当前存在成本端和供需方面的反向驱动作用，随着春节假期临近，下游终端逐渐停工，需求端当前主要靠聚酯工厂低库存下余量补库的支撑，整体产业链高库存问题一直未解决，因此会继续上下空间在（3800,4100）区间调整。注意到的是 PTA 中长期主要矛盾都在于自身高供应、需求和预期走弱同绝对价格估值修复的相互博弈，空间上二者反向作用力难获顺势这也是 2021 年 PTA 面临的主要格局，供需增速仍大于需求增速，价格重心继续下移。 EG: 乙二醇的问题在于短基本面支撑，港口暂未进入累库阶段，下游聚酯支撑、终端走弱，疫情防控改变着需求端开工情况。本周一港口大福去库当下 60 万吨出头，下周到港量继续偏少，在（4200,4500）高抛低吸。2021 年乙二醇产业基本趋于下行，但是注意绝对价格的走势受到宏观货币等因素的较大影响力，同时投产装置和消费淡旺季形成价格倒戈，品种套利方面上半年 PTA 整体大概率走强于乙二醇，二者价差阶段性获利。 原油: 原油短期供应端变化不大，需求端受病毒变异忧虑影响，虽然当前疫苗已开始分发，但疫情仍不容乐观。此外尽管美国原油库存连续大降，但成品油垒库明显，需求较为乏力，短期之内油价反弹空间有限。 供应减少抵消需求忧虑影响 沪油震荡整理 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、中东地缘紧张形势、OPEC+会议
	EG	震荡	
	原油	观望	
	沥青	观望	
软商品	棉花	震荡	棉花: 郑棉震荡走低，春节临近，棉纺下游陆续放假，开机率下降，原料采购节前暂缓，在缺乏新的驱动情况下，郑棉有所走弱，总体还是处于高位。目前消费复苏趋势不改，国内现货销售较好，纱线成品的库存均处于历史低位，订单普遍排到 3 月以后，长假后预计很快能看到原料补库。供应上，全球棉市正处在由供应过剩向供应不足转化；此外市场资金流动性充裕也提供走强基础。 橡胶: 沪胶在下探 14000 整数位后反弹，15000 和 14000 未来一段时间还将作为行情的上下沿，供需两弱的格局令市场无力摆脱区间运行格局。目前各国为疫情防控所推出的管控措施令产区割胶作业受到一定阻碍，泰国及越南还受到降温降雨天气以及落叶病的影响，但总体供应没有受到大的影响。年关临近，节前备货基本完成，需求开始转弱，国内轮胎周度开工率出现同比下降，贸易商有意在期货端回笼资金，且轮胎企业无意继续累库，国内港口一柜难求、海外多港口出现拥堵和延迟，供应链整体效能降低，需求端存在不确定性。
	橡胶	震荡	
金融	沪深 300	温和上行	上周，IF 主力合约结算价下跌 3.91%，IH 主力合约结算价下跌 3.55%，IC 主力合约结算价下跌 4.25%。IF 主力合约基差下跌 1.41，IH 主力合约基差上升 3.25，IC 主力合约基差下跌 12.67。IF/IH 比价下跌 0.37%，IF/IC 上升 0.36%，IH/IC 上升 0.73%。2 年期国债期货结算价下跌 0.25%，5 年期国债期货结算价下跌 0.5%，10 年期国债期货结算价下跌 0.64%。现券收益率反弹 6bps，银行间市场 FR007 上涨 79bps，SHIBOR 3M 上涨 19bps。信用利差小幅下跌。三大股指波动率反弹，VIX 大幅反弹，CBOE 中国 ETF 波动率反弹，新兴市场 ETF 波动率反弹。

沪深 300 股指期货平值期权隐含波动率反弹。沪深港通北向共计流入-67.37 亿元，南向资金流入 664.22 亿元，资金流展望偏弱，较前一周流入量大幅滑坡。上周外围欧美权益市场纷纷下挫、收出周度阴线。国内主要股指实现波动率反弹，海外大类资产波动率均开始反弹，市场风险上升，建议本周股指多头平仓，空单轻仓介入。

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中办、国办印发《建设高标准市场体系行动方案》明确，研究制定重大市场风险冲击应对预案，提高各类养老金、保险资金等长期资金的权益投资比例，支持社会资本依法进入银行、证券、资产管理、债券市场等金融服务业。
- 2、统计局：近期我国多地接连发生局部聚集性疫情，部分企业生产经营暂时受到一定影响，各地区各部门统筹疫情防控和经济社会发展，企业景气度总体继续保持在扩张区间。1 月份，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 51.3%、52.4%和 52.8%，比上月回落 0.6、3.3 和 2.3 个百分点，均继续保持在荣枯线以上。
- 3、中国 1 月官方制造业 PMI 为 51.3，预期 51.3，前值 51.9；非制造业 PMI 为 52.4，前值 55.7。
- 4、科技部相关负责人在首届中国血液学科发展大会上介绍，目前我国已经有 16 个新冠病毒疫苗进入临床试验阶段，其中中国 7 个新冠疫苗进入 III 期临床试验阶段，1 个疫苗已经附条件上市。
- 5、香港万得通讯社报道，周五美股大幅收跌。道指跌超 600 点或 2%，纳指跌 2%，标普 500 指数跌 1.93%。陶氏、雪佛龙、3M 公司均跌超 4%，领跌道指。WSB 概念股走高，游戏驿站涨近 70%，本周累涨逾 400%；AMC 娱乐控股涨超 54%，本周累涨 280%；高斯电子涨超 52%，本周累涨 1816%。科技股普跌，苹果跌近 4%，特斯拉跌超 5%。诺瓦瓦克斯医药涨 64.87%。本周，美股全线下跌，道指跌 3.27%，标普 500 指数跌 3.31%，纳指跌 3.49%。
- 6 热门中概股多数下跌，500 彩票网跌 31.8%，灿谷跌 27.4%，人人网跌 18.9%，物农科技跌 10.4%，嘉楠科技跌 10.2%，阿里巴巴跌 2.6%，京东跌 3%，百度跌 4%，微博跌 3%。新能源汽车股多数下跌，蔚来汽车跌 2.23%，小鹏汽车跌 3.86%，理想汽车涨 0.12%。涨幅方面，兰亭集势涨 11.2%，新濠影汇涨 9.6%，陆金所控股涨 6.9%。
- 7、美国众议院金融服务委员会和参议院金融委员会表示，他们将针对股市举行听证会，听证会将聚焦“卖空、在线交易平台、游戏化及这些因素对资本市场和散户投资者的系统性影响”。他们强调必须处理那些不道德行为直接导致近期市场动荡的对冲基金，必须审视整个市场，以及对冲基金及其金融伙伴如何操纵市场以使自己受益，而其他人则为此付出代价。

黑色产业链

- 1、1 月 28 日，Mysteel62%澳粉指数 156.1 跌 9.5，月均：168.36；62%低铝指数 157.25 跌 9.4；65%巴粉指数 181.5 跌 8.4；28 日进口矿市场成交欠佳，价格大跌。
- 2、预计 2021 年春节前，螺纹钢产量维持 2019 年同期水平，长短流程钢厂回归季节性检修停产，低点在 290-300 万吨/周水平；2021 年春节前后，螺纹钢库存峰值预估总量在 1500 万吨左右，同比减少 650 万吨左右，较 2019 年增加 170 万吨左右，库存拐点在农历第五周，即 3 月上中旬附近；表观消费整体高于 2020 年同期，节后消费恢复速度略高于 2019 年春节后水平。详情>>
- 3、本周五大品种库存总量为 1785.26 万吨，环比上周增加 174.34 万吨，其中建材库存增加 161.94 万吨，增

幅为 16.69%；板材库存增加 12.4 万吨，增幅为 1.94%。

4、本周唐山地区 126 座高炉中有 39 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 31610m³；周影响产量约 62.24 万吨，产能利用率 77.72%，较上周上升 0.31%，较上月同期下降 2.52%，较去年同期下降 8.91%。

5、本周 14 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4169 元/吨，环比上周增 8 元/吨；独立电弧炉钢厂平均利润为 15 元/吨，谷电利润 217 元/吨，环比上周下降 25 元/吨。

有色产业链

1.近日市场传闻，菲律宾矿业协会成员提议禁止镍矿出口，此前，作为世界镍资源最为丰富的国家之一，印尼禁止镍矿出口对镍市场产生了巨大的冲击，此次市场传闻菲律宾的消息令市场人士广泛不安。

2.商务部召开 2020 年商务工作及运行情况新闻发布会，会上表示，今年将促进商品消费，推动汽车等消费品由购买管理向使用管理转变，深化汽车流通放管服改革，鼓励开展汽车下乡和汽车、家电、家具以旧换新。拓展服务消费，加快发展社区生活服务，推进餐饮业恢复发展，促进家政服务提质扩容。

3.大众汽车 1 月 27 日表示，该公司已经申请使其沃尔夫斯堡工厂在本月某些日子进行短时工作。该公司还表示，作为预防措施，计划在 2 月份减少其卡塞尔和布伦瑞克零部件工厂的工作时间。不过，大众称其埃姆登工厂的生产不会受到影响。大众在一份电子邮件声明中称，“基于供应情况，未来几周汽车和零部件的生产可能会有所调整。”

4.从上汽集团获悉，“十四五”期间上汽将由以国内为主，转向深耕国内与拓展海外并重发展，预计海外年销量超过 100 万辆，在整体销量中占比将达到 15%左右，年复合增长率为 25%左右。依此推算，上汽集团“十四五”期间整体年销量目标约 1000 万辆/年。

5.国家统计局/中国有色金属工业协会数据公布 2020 年 12 月精铅产量数据，12 月精铅产量 72 万吨，环比增长 13.99%，同比增长 20.45%，我国 2020 年精铅累计产量 644 万吨，累计同比增长 9.41%。

能源化工产业链

1、美国南亚 82.8 万吨乙二醇 2 号线 1 月初因上游乙烯故障停车检修，2 月初乙烯重启，如顺利乙二醇将于 2 月上重启；其 1 号线 36 万吨的装置目前依旧停车，预计持续至 7 月 31 日。青岛丽东 100 万吨 PX3 月 20 号以后检修，到 4 月底。原计划 4 月份检修，检修提前。华南某装置，目前运行整体不足，负荷在 7 成附近。

（隆众资讯）

2、截至 1 月 29 日，国内甲醇整体装置平均开工负荷为：70.13%，较 12 月份下跌 1.08 个百分点；西北地区的开工负荷为 81.94%，下跌 1.36 个百分点。1 月西北地区部分甲醇装置检修或者运行负荷不高，导致西北地区开工负荷下降；而华北、华中、西南地区部分装置停车，导致国内开工负荷下滑。截至 1 月 29 日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：60.24%，较 12 月份下跌 2.22 个百分点。（卓创资讯）

3、1 月 28 日国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 84.24%，较上周下降 1.09 个百分点。本周期内尽管个别 MTO 装置恢复正常运行，但大唐多伦半负荷，所以国内 CTO/MTO 装置负荷小幅下滑。（卓创资讯）

4、1 月 28 日 PVC 整体开工负荷 85.49%，环比提升 0.87 个百分点；其中电石法 PVC 开工负荷 86.87%，环比下降 0.18 个百分点；乙烯法 PVC 开工负荷 80.17%，环比提升 4.96 个百分点。（卓创资讯）

5、据不完全统计，本周 PTA 工厂库存波动不大，约在 4.3 天附近。聚酯工厂 PTA 原料库存窄幅调整至 7.23 天附近。（隆众资讯）

6、德国商业银行的分析师 Vivek Dhar 表示，考虑到沙特额外减产，实际上意味着 OPEC+ 的 2 月减产规模将从 1 月的 720 万桶/日上升至 812.5 万桶/日。

7、Schneider Electric 全球研究和分析部门经理 Robbie Fraser 表示，广泛市场担忧持续构成原油价格压力，尤其是与下一季需求疲软有关时，因为新增确诊人数居高不下且疫苗推展仍处于早期阶段。

3.日本经济产业省 METI 公布的数据显示，日本 12 月原油进口同比下降 19%。

8.荷兰国际发布能源市场展望报告，认为 2021 年油市将维持紧缩状态，油价有望进一步上行。荷兰国际预测，2021 年布油平均价格为 55 美元/桶，2021 年年末可能升至 60-69 美元/桶，前提是疫苗帮助需求持续复苏，且

OPEC+遵守减产。荷兰国际还预测，2021 年欧洲风能和太阳能有望增长 8%和 13%。相比欧洲，亚洲对天然气的需求将更加旺盛。

9. 分析师拜登宣布的钻探禁令不会影响美国大部分的原油生产；美国总统拜登针对联邦土地上油气钻探的临时禁令，不会对美国绝大部分的原油产量造成影响，尽管这不啻为给产量已经在减少的墨西哥湾敲响丧钟；Rystad Energy 的页岩油研究主管 Artem Abramov 表示，如果周三宣布的禁令成为永久性的，到本年代末，美国的原油产量势将减少至多 20 万桶/天。这仅占美国日产量约 1100 万桶的一小部分；ESAI Energy LLC 北美地区上游行业分析师 Elisabeth Murphy 表示，首当其冲受到该禁令影响的是墨西哥湾深水区，因该区域完全归政府所有；Murphy 说，这意味着到 2030 年墨西哥湾的原油产量将下降 40%，墨西哥湾近几年来投资已经减少，钻探主要集中在页岩油上

10. 韩国国家石油公司的最新数据显示，作为亚洲最大的超轻原油消费者，韩国在 2020 年从澳大利亚进口了 1460 万桶原油和凝析油，几乎是 2019 年进口规模 790 万桶的两倍；根据接受 S&P Global Platts 调查的韩国石化和炼油原料管理商称，预计该国将于 2021 年上半年从澳大利亚进口至少 1000 万桶石油，远高于去年同期的 395 万桶；在过去的几个交易周期中，澳大利亚超轻质原油的价格差异一直呈急剧上升的趋势，自 2021 年初以来，亚洲买家为澳大利亚凝析油现货支付溢价。

农产品产业链

- 1、截至 2021 年 1 月 26 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 156,590 手，比一周前增加 4,692 手，前一周净卖出 14,587 手。（来源：cofeed）
- 2、截至 2021 年 1 月 26 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 74,590 手，比一周前减少 3,041 手，之前一周净卖出 6,777 手。（来源：cofeed）
- 3、截至 2021 年 1 月 26 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 107,334 手净多单，比上周增加 16,635 手。之前一周净卖出 2,837 手。（来源：cofeed）
- 4、印尼宣布调高 2 月份的棕榈油出口税和出口费，其中出口税定为每吨 93 美元，出口费定为每吨 255 美元，合计达到 348 美元/吨。作为对比，马来西亚的毛棕榈油出口税为 72 美元/吨。这意味着马来西亚棕榈油出口竞争力增强。（来源：cofeed）

软商品

- 1、由于出现进口棉花外包装新冠检测阳性，青岛部分仓库在信息发布之后已立即开始进行消杀工作。意味着进口棉使用成本将因此增加。（华瑞信息）
- 2、近期车皮比较紧张，再加上对车皮需要进行消毒等防控措施，导致运输时间延长，进疆车辆逐渐减少，导致出疆棉运输紧张，为了订单需要，企业纷纷转在内地库直接采购。（中国棉花网）
- 3、2021 年全疆棉花预计户均播种面积较上年增加 1.45%。目标价格改革保障种植户的收益;规范化种植积极性提高，投入保持较高标准;2020 年亩产增加，收购价高。（纺织资讯）
- 4、截止到 2021 年 1 月 26 日，新疆地区皮棉累计加工总量 546.14 万吨，同比增长 7%以上；而截止 1 月 26 日 2020/21 年度新疆棉累计公检量已达到 528.37 万吨，增幅达到 8.24%（农产品期货网）
- 5、2020 年前三个季度，欧盟 27 国服装进口骤降，不同产品系列和产地变化而有所不同，中国的市场份额和各品种的占比整体大幅下降。（农产品期货网）
- 6、国际食糖组织(ISO)估计，今年全球食糖产量为 171.1 万吨，消费量为 174.6 万吨。预计糖市短缺的增加是由于欧盟、巴西和泰国的产量低于预期。（农产品期货网）
- 7、据国家统计局数据，2020 年 12 月我国成品糖产量为 306.2 万吨，同比增加 3.2%。2020 年 1-12 月份我国成品糖产量为 1427.7 万吨，同比下滑 2.7%。（云南糖网）
- 8、泰国 1 月 5 日 57 家糖厂全部开榨完毕，截至 1 月 15 日累计压榨甘蔗 2269.31 万吨，同比减少 40.38%，累计产糖 223.68 万吨，同比减少 41.93%。（云南糖网）
- 9、巴西制糖工业协会 1 月 27 日发布的数据显示，从 2020 年 4 月 1 日开始的 2020/21 榨季，截至 1 月 15 日

巴西中南部主产区已累计产糖 3819 万吨，同比增长 44.2%。（糖业协会）

10、来宾市局地甘蔗受冻害影响，其中绝大部分甘蔗生长点坏死，呈现褐色或黑色，品质不同程度受损。（农产品期货网）

11、2020 全年 1-12 月份，共计出口新的充气橡胶轮胎 47684 万条，同比去年下降 4.7%，出口金额 9194449 万元，同比下降 9.8%。（天然橡胶网）

12、2020 年科特迪瓦出口天然橡胶共计 1,205,726 吨，较去年增加 32.1%。（天然橡胶网）

13、12 月份中国天然胶进口量环比上涨 1.66%，同比下跌 2.89%。天然橡胶 12 月进口环比小涨主因东南亚主产区产出高位，临近春节假期国内工厂有短暂备货需求。（橡胶技术网）

14、2020 年越南出口天然橡胶合计 62 万吨，同比降 21.7%。从各品种来看，标胶出口 35 万吨，同比降 34.2%；烟片胶出口 7 万吨，同比降 28%；乳胶出口 20 万吨，同比增加 21%。（橡胶技术网）

15、截至 1 月 21 日当周，国内全钢胎周度开工率为 68.93%，环比前一周下降 1.37 个百分点；半钢胎周度开工率为 66.61%，环比前一周下降 0.92 个百分点。（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。