

研究院：0571-85165192, 85058093

2021 年 3 月 31 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2021-3-31）

一、 市场点评

黑色产业	螺纹	偏强	螺纹：建材成交量创 3 个月新高，现货普遍收涨，成材刷出 2011 年 5 月以来新高。唐山自 3 月 20 日-12 月 31 日钢企限产 30%-50%，钢企已基本执行限产，理论测算全年影响 3555 万吨铁水，螺纹供应有所压缩。上周螺纹产量增 5.09 万吨，唐山环保限产加严，长流程产量被压缩，但随着利润的回升，短流程产量大幅提升。工地陆续复工，终端需求启动，近日现货成交放量，建材成交量创 3 个月新高。房地产企业加快周转速度，加快开工、施工和竣工的各个环节，由于前期基数低的影响，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。钢厂厂库与社库拐点已现，降库幅度较前两周有所加大。碳减排的目标和限产加严背景下，螺纹需求正在恢复，成材价格保持强势。 铁矿：供应方面，澳洲受雷雨天气影响发运有一定减量，巴西检修较为稳定发运将有所回升，45 港库存持续累积，疏港小幅回升；唐山出台限产减排措施，时间跨度自 3 月下旬延续至 12 月底，据估算期间将预计影响铁水产量 2223 万吨左右，最大影响铁矿石需求 3557 万吨，铁矿石需求端将受到压制，但目前限产并未造成钢企大规模影响。目前铁矿现货成交量不足，钢厂态度谨慎。05 盘面贴水，但交易基差逻辑走弱。终端需求迎来金三银四小高峰，铁矿跟随成材上涨，但中长期在环保限产以及碳中和背景下，上涨空间受限，跟随成材为主，注意持仓风险，关注市场情绪及资金主动性。
	铁矿石	调整	
	焦煤	调整	
	焦炭	调整	
	动力煤	低位盘整	
有色金属	铜	短线多单止盈	铜：美债收益率与美指走强 下游需求仍无好转 沪铜尾盘跳水下探一方面，虽然拜登的大规模刺激计划将提振美国经济，将为铜价上涨带来支撑，但其欲以加税方式来为刺激计划提供资金，将抵消刺激计划对铜的支撑；另一方面，美俄关系的紧张、欧洲疫苗的接种的放缓、欧洲疫情的反弹、中美会谈气氛紧张都将对当前全球经济的复苏形成负面影响。 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 铝：下游订单充足 VS 旺季去库可期 沪铝震荡回落 从当前的下游消费需求来看，进入三月以来，下游消费复苏明显；另外从当前国内正在召开的“两会”来看，“碳中和”议题受到市场高度关注，特别是在碳中和背景下的新能源车的发展，这些都为铝价上涨提供支撑。 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 锌：供应扰动持续 VS 美债收益率与美指走强 沪锌高开震荡回落 从当前的下游复产复工情况来看，虽然压铸锌合金企业的复工复产情况相对于
	铝	短线多单止盈	
	锌	短线多单止盈	

农产品	铅	短线空单持有，中线观望	镀锌企业与氧化锌企业而言稍差一点，但随着三月传统消费旺季的来临，届时新基建板块将拉动锌的需求且旺季的去库亦将对锌价形成强有力的上涨支撑。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 铅：原生铅炼厂检修 社会库存回落 沪铅高开震荡 虽然矿端供应略微偏紧，但原生铅与再生铅的供应将维持偏宽松的状态，此外下游蓄企在节前已备足了原料，虽然节后下游蓄企复工速度将快于往年，但受终端消费偏弱影响，节前储备的原料库存将维持正常生产，不会有所短缺。铅价仍将出现回调。 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	观望	锡：持货商挺价 VS 下游畏高 沪锡高位震荡整理 虽然节后缅甸锡矿主产区佤邦康城区全面解禁，锡矿运输较春节前变得更为顺畅，但当前因矿山工人数量偏少，且因疫情防控尚未松懈，中国工人难以前往佤邦的矿山工作，锡矿采选数量依然受限，供应持续紧张将为锡价提供上涨支撑。 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	观望	镍：保税区货源入市 社库回落放缓 沪镍宽幅震荡整理 虽然青山高冰镍事件引爆镍价重挫下行，但其影响有限，一方面，青山高冰镍要到年底才能投产，短期之内硫酸镍仍存在供需缺口；另一方面，在“碳中和”大背景下，新能源车的发展仍有较大空间，这两方面将共同为镍价提供上涨支撑。 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、下游不锈钢减产。
	豆粕	震荡	豆粕：美豆库存紧张，出口持续不佳，南美大豆产区天气改善，全球大豆需求转向南美供应，短线美豆或高位震荡调整为主。国内进口大豆盘面压榨利润亏损，2-3 月份大豆到港数较少，3-4 月份因缺豆阶段性停机的油厂不少，部分油厂 3 月现货早早销售完毕，4 月货源销售进度也较高，水产养殖需求或逐步好转，不过非洲猪瘟影响犹在，养殖户补栏谨慎，生猪存栏连续下降，预计短线豆粕价格涨幅将受限，可能震荡为主，南美天气及国内需求都是风险因素。 油脂：马棕油出口虽改善，但棕榈油增产周期来临，市场担心 3 月份产地棕榈油产量增长，库存出现重新累库，马盘承压下跌。国际植物油价格下跌也给国内油脂期价形成利空。国内进口大豆成本偏高，大豆压榨量处于阶段性低位水平，三大油脂库存处于低位，但巴西收割过半后上市速度将加快，商务部表示做好中央储备的投放，适时增加市场供给，令市场对政策调控风险担忧抬头，预计短期油脂偏震荡偏弱，南美天气以及东南亚产销都是不确定风险因素。
	菜粕	震荡	
	豆一	震荡	
	豆二	震荡	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	菜油	震荡偏弱	

能源化工品	PTA	震荡	PTA: 截至上周五 PTA 主力收 4432 元/吨, 环比上涨 126 元/吨 (+2.93%), 聚酯当前高利润、且库存持续累加, 织造月底会有一波补库, 织造的原料用的差不多, 也相对有限, 当下聚酯端力度不及前期, 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, 当下受油价高位波动干扰, 加工费仍偏低, 单边建议逢低买入。虽然下游补库节奏放缓, 聚酯原料估值不高, 考虑向上驱动持续性, 买入后注意止盈。注意当前国内化工品享受国外供应和国内需求的错配红利调涨的逻辑走向。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。短期受到更多利好因素驱动向上, 加工费 500 以上才建议短空。 EG: 截至上周五乙二醇主力收 4986 元/吨, 环比上涨 69 元/吨 (+1.4%), 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。上周四港口库存较周一稍增加, 环比上周四去库。乙二醇方面国内外装置恢复进度仍较慢, 港口库存阶段性继续去库, 小幅反弹后炒作因素较少, 进入宽幅震荡, 买入后注意止盈。乙二醇绝对价格不低, 但是估值不高, 短期涨跌过后驱动中性, 上涨后发货放缓, 产销有所放量。当前国外装置恢复中, 国内增量有限, 新装置暂时未稳定, 二者供应端增量有限是当下主要支撑, 聚酯端则利润增加后, 库存稍有增加, 需求端边际走弱, 关注终端织造的补库情况。 原油: OPEC+会议预计延长减产 沪油宽幅震荡整理 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。。 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	震荡反弹	棉花: 棉花延续探底回升的走势, 整体涨幅较小, 尽管市场恐慌情绪得到一定释放以及有多头低位入场, 内外盘棉价获得初步支撑、有所企稳, 但制裁与反制裁、欧洲疫情反弹、美国主产棉区得州迎来有利降雨等利空因素的影响尚未完全消除。 目前来看上行驱动不及以往, 但棉市的动荡有望减弱, 短期倾向震荡筑底, 中长期来看基本面仍处于向好阶段, 由于我国每年需要进口大量棉花, 因此国外对疆棉的打压仍有化解余地。继续关注新疆棉事件发酵程度和波及范围、订单情况, 以及月底的 USDA 意向植棉预测。 橡胶: 沪胶跌破 14000 整数位, 恐将进一步向下寻求支撑, 受资金及情绪面影响短期仍难以走强。 目前东南亚天胶产量处于年内最低产期。国内云南产区进入季节性开割期, 但部分区域白粉病较严重, 预计将延迟至 4 月上旬开割。发改委喊话宏观政策(从严)空间充足, 大宗商品不具备长期上涨基础。持续一年的汽车刺激政策逐渐告一段落。轮胎终端市场启动比较缓慢, 涨价传导不畅, 经销商库存升高。预计 4 月国内橡胶期货面临一定承压, 价格重心或小幅下移, 不过回撤空间较为有限。
	橡胶	弱势震荡	
金融	沪深 300	宽幅震荡	沪深 300 股指上涨 0.95%, 上证 50 股指上涨 1.12%, 中证 500 股指反弹 0.41%。稀土、新疆振兴板块资金流入, 林木、造纸等板块资金流出, 北向资金流入 38.07 亿元。欧洲股市反弹, 美国标普股指窄幅下挫。国内货币市场 FR007

维持不变，SHIBOR3M 维持不变。股票指数波动率窄幅反弹，CBOE VIX 回落，CBOE 中国 ETF 波动率回落。三大股指期货主力合约基差反弹，三大股指期货主力合约基差均为正值。美债收益率再度上升，注意海外权益市场震荡，提升风险意识，控制股指多头仓位。

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中共中央政治局审议《关于新时代推动中部地区高质量发展的指导意见》。会议指出，中部地区加快建设现代化基础设施体系和现代流通体系，促进长江中游城市群和中原城市群发展，全面推进乡村振兴，积极服务和融入新发展格局。
- 2、国家发改委等 6 部门动员部署创业带动就业示范行动，明确要发挥在线教育、智能体育、智慧家政等社会服务领域就业潜力大、带动作用突出的优势，通过实施社会服务领域双创带动就业专项行动，全年创造 60 万个就业机会。
- 3、2021 第七届中国广州国际投资年会共签约 183 个项目，投资总额超 8600 亿元，协议达产年产值超 6000 亿元，涉及人工智能、数字经济、生物医药、新基建、高端服务业等。
- 4、中国—世界卫生组织新冠病毒溯源研究联合专家组研究报告发布，此报告是新冠病毒全球溯源中国部分。报告称，新冠病毒“极不可能”通过实验室引入人类。报告认为调查其他国家的潜在早期传播“是重要的”。
- 5、香港万得通讯社报道，周二欧美股市涨跌不一，美股小幅收跌，道指跌 0.3%，纳指跌 0.11%，标普 500 指数跌 0.31%。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 1.29%，刷新历史新高。Archegos 爆仓概念股多数反弹，唯品会涨 8.6%，百度涨 6.6%，腾讯音乐涨近 5%，VIACOMCBS 涨 3.6%。美国 10 年期国债收益率创 14 个月新高令科技股承压。
- 6、热门中概股多数上涨，荔枝涨 22.38%，瑞能新能源涨 20.82%，嘉楠科技涨 20.73%，一起教育科技涨 14.57%，唯品会涨 8.6%，百度涨 6.61%，腾讯音乐涨 4.92%。跌幅方面，人人网跌 7.37%，兰亭集势跌 6.45%。新能源汽车股集体上涨，蔚来汽车涨 5.72%，小鹏汽车涨 7.67%，理想汽车涨 2.12%。
- 7、周二美债收益率继续攀升，美国 10 年期国债收益率一度上涨至 1.776%，创 2020 年 1 月以来的最高水平。美国国债收益率本月份大受关注，投资者关注未来的增长和通胀风险。市场分析认为，经济持续复苏，尽管不平衡，但可能足以持续美国国债收益率曲线熊市变陡，并且使 10 年期国债收益率在年底达到 2% 以上。

黑色产业链

- 1、央企煤炭资源整合基本完成 中煤总产能翻倍.中国第二大煤炭生产企业中煤 能源集团有限公司的煤炭产能将翻倍。国资委表示，目前中央企业煤炭去产能 和资源整合基本完成。这意味着，中央企业煤炭资源整合进入收尾阶段。整合 上述非煤央企煤炭资产后，中煤集团的煤炭总产能达到 5.8 亿吨，几近翻两倍， 接近国内最大煤炭集团国家能源集团 6 亿吨的煤炭产能。中国煤炭的煤炭资产合 计将达 5359 亿元，增长 35.36%。
- 2、钢企检修增多。
湖北金盛兰计划自 3 月 26 日对 1#高炉检修，预计影响铁水产量约 0.4 万吨/天，复 产时间待定，期间对应螺纹钢或盘螺的产量视行情情况有所波动。宁夏建龙钢 厂计划于 2021 年 3 月 24 日起对三座 1250m³高炉进行轮流检修，预计影响日均铁水 量约 0.27 万吨。山文丰钢厂于 2021 年 3 月 20 日起对一座 1080m³的高炉进行检修， 预计影响日均铁水量 0.2 万吨。
- 3、宝武集团鄂城钢铁与鄱阳榕峰钢铁达成战略合作。3 月 25 日，宝武集团鄂城 钢铁有限公司与鄱阳区榕峰钢铁有限公司签署合作框架协议，双方将依托“基 地管理、品牌运营”的模式开展全面合作。此次合作，鄂钢将通过“基地管理+ 品牌运营”的合作方式，帮助榕峰优化资源配置、提升产品品质、提高管理水 平，做到“采购、制造、销售、质量”相统一，“管理系统、物流系统”全覆 盖，实现高质量、绿色、可持续发展。

4、限产减排力度超出预期 机构看好钢铁业长期繁荣。周末，唐山钢坯价格累计上调 60 元/吨，达到 4770 元/吨的 2009 年以来新高。因唐山地区环保限产再次加严，高炉产能利用率下降，钢坯库存已处于历年同期最低位。机构认为，碳中和背景下，我国钢铁行业过去二十年的产能周期已基本结束。未来钢材需求仍将以每年 2% 左右速度上升，行业将出现长期供需错配，钢价易涨难跌。碳中和也将使龙头钢企的环保优势更加凸显。

5、方大特钢与河南神火集团签订战略合作伙伴协议。近日，方大特钢与河南神火集团签订战略合作伙伴协议，为双方进一步做优做强奠定基础。此次签订战略合作伙伴协议，双方将本着“互惠互利、诚信合作、共同发展”的原则，在各自现有和拟拓展的经营范围内，在符合市场化前提及同等条件下优先考虑选择对方为合作对象，在双方各自进行的采购与销售中，在同等条件下优先选择对方为合作伙伴。

有色产业链

- 1、Taseko 矿业有限公司宣布，该公司最近通过以 3.75 美元/磅的行权价购买涵盖 4100 万磅铜的看跌期权来对冲今年下半年铜价下跌的风险。未来 9 个月的价格风控措施应能确保 2021 年的最低营业利润约为 1.65 亿加元。
- 2、明泰铝业发布 2020 年度报告，2020 年，公司实现营业收入 163.33 亿元，同比增长 15.45%；归属于上市公司股东的净利润 10.7 亿元，同比增长 16.69%；基本每股收益 1.82 元。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元(含税)。
- 3、据 AutoForecast Solutions 最新统计，截至到 2021 年 3 月 29 日，全球共六家汽车制造商新增超 65000 辆因芯片短缺而减产的汽车。截至目前，芯片短缺已致全球汽车市场累计减产 115.7 万辆。预计 2021 年全球汽车市场将因此减产超 200 万辆。
- 4、据相关消息，3 月 28 日，铜陵市枞阳县三月份重大项目集中开工活动在枞阳县经开区举行。开工项目包括光华铝业集团投资兴建的铜陵光华压铸件生产基地项目。光华铝业始成立于 2001 年，主要由位于太湖的铝业公司、制造公司、机械铸造公司、资源回收公司以及位于凤阳的铝业公司组成。公司主要利用回收的废旧铝材生产标号铝锭，通过产业延伸生产家电等铝制品配件。公司主要生产环保铝锭、铝制铸件等工业产品。

能源化工产业链

- 1、隆众资讯 3 月 30 日报道：今日涤纶长丝市场局部低端商谈窄幅上调，下游用户有一定补货需求，小量采购，涤纶长丝局部产销回暖。截止至 15:35，工厂主流产销 103.7%，较前一交易日上调 14%。具体产销数据如下：75%、50%、135%、200%、100%、20%、30%、180%、60%、100%、100%、130%、85%、80%、60%、20%、60%、30%、110%、60%、40%、70%、100%、100%、50%、50%。
- 2、隆众资讯 3 月 30 日报道：今日涤纶短纤工厂产销有所回升。截至 15:30 工厂总体产销在 52.43%，较上一交易日上升 17.07%。具体数值来看：70%、53%、10%、10%、50%、40%、50%、100%、60%、30%、75%。
- 3、隆众资讯 3 月 30 日报道：美国南亚 82.8 万的乙二醇装置目前负荷 60%，计划 4 月份开工维持在此水平，停车延迟至 5 月份。恒力石化 1 号线 220 万吨/年 PTA 装置计划 4 月 10 日开始例行年度设备检修，检修 2 周左右。
- 4、隆众资讯 3 月 30 日报道：马来西亚国家石油公司（Petronas）于 3 月 28 日关闭了其在 Kerteh 的芳烃工厂。消息人士称，关闭时间预计将持续三周至一个月。涉及对二甲苯 55 万吨/年。
- 5、西南一套 100 万吨 PTA 装置原计划 3 月 29 日开始检修 20 天左右，现计划延期至 4 月 1 日检修。华东一套 140 万吨 PTA 装置 3 月 6 日开始检修，原计划延期至 4 月 10 日重启，现计划为重启时间待定。
- 6、3 月 29 日，阿布扎比国家石油公司与洲际交易所宣布，阿拉伯联合酋长国旗舰原油的穆尔班原油作为期货合约在新的 ICE 阿布扎比期货（IFAD）商品交易所挂牌交易。除 ICE 和 ADNOC 之外，全球九家最大的能

源公司和贸易商也加入了 IFAD 并成为创始合作伙伴，其中包括英国石油、加德士、INPEX、新日石、中石油、PTT、壳牌、道达尔和维多。

7、因系统故障和火灾，日本炼油公司 ENEOS 周一关闭了位于和歌山市、产量为 12.75 万桶/日的原油蒸馏装置。

8、瑞银策略师认为，油价的下跌可能是短暂的，预计 2021 年下半年布伦油价将达到 75 美元/桶，各国之间的疫苗接种进展并不均衡，但在疫苗接种进展更快的国家，重新开放疫苗的计划更先进；随着落后者加大疫苗接种力度，指明了前进的方向，预计今年晚些时候石油需求将从目前的 9400 万桶/天恢复到 1 亿桶/天，与此同时，石油出口国仍致力于限制供应，预计石油输出国组织和包括俄罗斯在内的盟国(OPEC+)只有在需求恢复时才会削减产量，油价前景依然乐观，布伦特原油价格料在下半年升至 75 美元/桶。

农产品产业链

1、市场预估船运调查机构 ITS 马来西亚棕榈油 3 月 1-31 日出口量在 1,274,138 吨，较 ITS 发布的上月同期 1,001,440 吨增加 272,698 吨，增幅 27.23%。（来源：cofeed）

2、据咨询机构 Safras & Mercado 公司称，2020/21 年度巴西大豆产量预计达到创纪录的 1.3409 亿吨，较早先预测值高出 100 万吨，比上年产量提高 5.4%。产量调高的原因在于南里奥格兰德州等主产区天气良好。（来源：cofeed）

3、分析机构 Safras & Mercado 公司称，截至 3 月 26 日，巴西 2020/21 年度大豆收割完成 66.9%，高于一周前的 59.5%，低于去年同期的 74.4%，也低于过去五年同期平均进度 69.6%。（来源：cofeed）

软商品

1、截止 3 月 24 日，新疆地区皮棉累计加工总量 575.27 万吨、累计公检总量 566.68 万吨，业内的共同看法是全国棉花总产量应该上调至 625-630 万吨，较统计局、中储粮数据增加 30-35 万吨。（中国棉花网）2、中国 2020/2021 年度棉花产量约 595 万吨，总需求量约 780 万吨，年度缺口约 185 万吨。其中，新疆棉产量 520 万吨，占国内产量比重约 87%，占国内消费比重约 67%。（中国棉花网）3、由于去年植棉收益较高，今年棉农植棉积极性依然较高。预计今年新疆棉花种植将有以下两个特点，一是新疆机械化生产进一步普及；二是棉花质量将有所提高。（纺织资讯）4、USDA 预测数据来看，2021/22 年度全球棉花收获面积预期 3320 万公顷，同比略增加 3%；全球总产预期 2602 万吨，处于近年中位，同比明显恢复性增加，增幅在 5.5%。（华瑞信息）5、H&M 网站官宣，不仅跟随西方媒体污蔑我们，还禁止了来自新疆的棉花和外包工厂，还强调 BCI 良好棉花在 2020 年 3 月便暂停向新疆棉花发放 BCI 良好棉花许可证。（农产品期货网）6、分析师称，基金在结清 ICE 原糖年初以来新一轮价格上涨中建立的多头仓位，技术面偏空，并且目前市场上欧洲需求疲弱。（农产品期货网）7、高昂的成本和物流方面的挑战导致亚洲食糖买家的集装箱购买受到抑制，尽管白糖和精炼糖可以散装运输，但交易员们表示成本高风险大。（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、国际糖业组织(ISO)在当天发布的报告中，将 2020/21 市场年度期间的全球食糖产量预期自前值 1.711 亿吨下调至 1.69 亿吨，并将同期全球食糖供应缺口预期自 350 万吨的前值扩大至 480 万吨。（糖业协会）10、由于巴西大豆收成进度达到 10 年来最慢，出口推迟至制糖季，目前大豆和食糖贸易商正在争夺拉丁美洲最大港口——巴西桑托斯港的装载位置。食糖和大豆的现货价格都高于远期价格，如果卖方不抓紧，意味着财务损失。（农产品期货网）11、越南南方多家橡胶开采公司表示，目前，干橡胶每吨售价超过 4700 万元，这是 6 年来最高的价格，同比增加 1500 万至 1700 万越盾。（天然橡胶网）12、泰国橡胶管理局投入 7 亿铢预算，进一步扩大和促进大面积橡胶园种植项目成果，积极响应政府疫情缓和后的经济和社会复苏政策。（天然橡胶网）13、截至 2021 年 3 月 26 日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 78.59%，较上周增长 0.27 个百分点，较去年同期增长 14.29 个百分点，较 2019 年同期增长 2.70 个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 73.96%，较上周增长 0.24 个百分点，较去年同期上涨 11.22 个百分点，较 2019 年同期增长 2.52 个百分点。（橡胶技术网）14、泰国橡胶管理局已实行各项措施，例如新鲜乳胶管理项目，旨在为胶农和胶农机构延长

新鲜乳胶的保存期限，使其从原来的 4-5 天延长至 1-2 个月。（橡胶技术网）

15、2011-2019 年我国橡胶手套相关企业注册量逐年攀升，2019 年增长率和注册量为历年来最高，全年新注册量达 2954 家，同比增长 69%。2020 年注册量下滑至 2568 家，同比下降 13%。截止目前，2021 年已新增 169 家相关企业。（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。