

品种观点：

习近平：加快构建新发展格局 把握未来发展主动权

我国 14 亿多人口整体迈进现代化社会，规模超过现有发达国家人口的总和，其艰巨性和复杂性前所未有，必须把发展的主导权牢牢掌握在自己手中；我国是一个超大规模经济体，而超大规模经济体可以也必须内部可循环。事实充分证明，加快构建新发展格局，是立足实现第二个百年奋斗目标、统筹发展和安全作出的战略决策，是把握未来发展主动权的战略部署。我们只有加快构建新发展格局，才能夯实我国经济发展的根基、增强发展的安全性稳定性，才能在各种可以预见和难以预见的狂风暴雨、惊涛骇浪中增强我国的生存力、竞争力、发展力、持续力，确保中华民族伟大复兴进程不被迟滞甚至中断，胜利实现全面建成社会主义现代化强国目标。

国常会审议通过《商用密码管理条例(修订草案)》

国务院总理李强 4 月 14 日主持召开国务院常务会议。会议强调，要认真学习贯彻习近平总书记近日考察广东重要讲话精神，锚定强国建设、民族复兴目标，围绕高质量发展这个首要任务和构建新发展格局这个战略任务，在全面深化改革、扩大高水平对外开放、提升科技自立自强能力、建设现代化产业体系、促进城乡区域协调发展等方面不断取得新突破，扎实推进中国式现代化，让现代化建设成果更多更公平惠及全体人民。会议审议通过《商用密码管理条例（修订草案）》。会议指出，近年来，商用密码应用愈发广泛，在保障网络和信息安全、维护公民和法人权益方面的重要性日益凸显。要全面贯彻总体国家安全观，进一步规范商用密码应用和管理，督促平台企业依法履行用户密码保护责任，确保个人隐私、商业秘密和政府敏感数据的安全。要更好顺应数字经济快速发展趋势，建立健全商用密码科技创新促进机制，推动商用密码科技成果转化和产业化应用，促进商用密码市场持续健康发展。

重磅！央行释放利好 事关货币政策走向

作为下一阶段货币政策走向的风向标，每个季度召开的货币政策委员会例会备受市场关注。据央行网站 4 月 14 日披露，中国人民银行货币政策委员会 4 月 7 日召开的 2023 年第一季度例会指出，要精准有力实施稳健的货币政策，搞好跨周期调节，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，全力做好稳增长、稳就业、稳物价工作，着力支持扩大内需，为实体经济提供更有力的支持。在结构性货币政策方面，会议指出，结构性货币政策工具要坚持“聚焦重点、合理适度、有进有退”，延续实施碳减排支持工具等三项货币政策工具，继续加大对普惠

金融、绿色发展、科技创新、基础设施建设等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度，综合施策支持区域协调发展。

商务部就美将我多家实体列入“实体清单”和“特别指定国民清单”事答记者问

中方注意到，美方近日以所谓涉俄为由，对部分中国企业实施制裁。美方的做法没有任何国际法依据，也没有联合国安理会授权，是典型的单边制裁和“长臂管辖”，严重损害企业合法权益，影响全球供应链产业链安全稳定，中方对此坚决反对。美方应立即纠正错误做法，停止对中国企业的无理打压。中方将坚决维护中国企业的合法权益。

国家能源局：3月份全社会用电量同比增长5.9%

4月14日，国家能源局发布3月份全社会用电量等数据。3月份，全社会用电量7369亿千瓦时，同比增长5.9%。分产业看，第一产业用电量92亿千瓦时，同比增长17.1%；第二产业用电量5110亿千瓦时，同比增长6.4%；第三产业用电量1212亿千瓦时，同比增长14.0%；城乡居民生活用电量955亿千瓦时，同比下降5.7%。

重大利好！国务院、证监会发布！独董制度大变革

国办印发《关于上市公司独立董事制度改革的意见》。《意见》提出，上市公司独立董事制度是中国特色现代企业制度的重要组成部分，是资本市场基础制度的重要内容。要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大精神，坚持基本定位、立足国情、系统观念、问题导向的原则，通过改革，加快形成更加科学的上市公司独立董事制度体系，推动独立董事权责更加匹配、职能更加优化、监督更加有力、选任管理更加科学，更好发挥上市公司独立董事制度在完善中国特色现代企业制度、健全企业监督体系、推动资本市场健康稳定发展方面的重要作用。

证监会印发2023年度立法工作计划

规范市场主体行为，维护资本市场平稳健康发展。其中，“力争年内出台的重点项目”5件，包括：制定《证券公司业务资格管理办法》《证券投资基金投资咨询业务管理办法》《上市公司独立董事管理办法》；修订《股票期权交易试点管理办法》《证券投资基金经营机构信息技术管理办法》。“需要抓紧研究、择机出台的项目”5件，包括：制定《证券期货业信息技术系统服务监督管理暂行办法》《上市公司退市管理办法》；修订《私募投资基金监督管理暂行办法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司股权激励管理办法》。

证监会同意30年期国债期货注册

证监会近日同意中国金融期货交易所 30 年期国债期货注册。下一步，证监会将督促中国金融期货交易所做好各项工作，保障 30 年期国债期货的平稳推出和稳健运行。中金所同时发布通知，《30 年期国债期货合约》《中国金融期货交易所 30 年期国债期货合约交易细则》《中国金融期货交易所风险控制管理办法》（修订版）和《中国金融期货交易所国债期货合约交割细则》（修订版）已报告中国证监会，现予以发布。以上合约、细则自 2023 年 4 月 21 日起实施。

证监会就修订《期货从业人员管理办法》公开征求意见

为贯彻落实《中华人民共和国期货和衍生品法》，适应期货从业人员监管实际，证监会对《期货从业人员管理办法》进行修订，形成了《期货从业人员管理办法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。《期货和衍生品法》对期货从业人员管理方式等作出制度安排，相关内容需在《期货从业人员管理办法》进一步作出具体规定或进行适应性调整。此次修订重点围绕落实《期货和衍生品法》有关要求，结合市场发展和监管实际，对相关内容进行了修改完善。（东方财富）

沪深 300 指数 4 月 14 日震荡趋强，20 日均线有利于多头，4181 点有阻力。

【上海原油】国际能源署 (IEA) 还警告说，石油输出国组织 (OPEC) 和以俄罗斯为首的其他产油国组成的 OPEC+ 宣布的大幅减产可能会加剧石油供应短缺，并伤害消费者。受此影响美原油指数周五震荡整理，收 81.07 美元/桶。

上海原油指数 4 月 14 日窄幅整理，564 点有支撑。

【燃料油】美原油指数震荡整理。上海燃料油指数 4 月 14 日区间整理。

【天然橡胶】：因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡休整。海关数据显示，3 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 73.8 万吨，较 2022 年同期的 66.8 万吨增加 10.5%。

【郑糖】：因短线涨幅较大短多平仓郑糖 7 月合约夜盘震荡休整。由于气候情况较好，巴西业界预估 2023/2024 榨季巴西甘蔗压榨量将接近 6 亿吨，高于 2022/2023 榨季的 5.48 亿吨，由于当前国际糖价创 11 年新高，巴西新榨季将会有更多的甘蔗用于生产食糖，预计产糖量将再创历史新高。

【豆粕】国际市场，美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止 2023 年 4 月 13 日当周，美国大豆出口检验为 526376 吨，符合市场预期。当周对中国的出口检验量为 280217 吨，占总检验量的 53.24%。巴西大豆收割已接近尾声，随着巴西大豆出口能力大幅提高，美豆出口份额将受到挤压，进一步限制美豆价格。国内市场，近日进口巴西大豆已经陆续到达我国港口，由于海关检验检疫政策变化导致进口大豆卸货缓慢，油厂大豆供应紧张压榨量有限，供应紧张支撑豆粕价格。但 4-6 月进口大豆到港量较大，且上周五农业农村部发布意向为期三年

的计划，继续降低动物饲料中豆粕用量，供强需弱预期或打压豆粕市场。后市重点关注现货表现、大豆到港量情况、美豆主产区天气情况。

【玉米】主产区基层余粮见底，粮源逐渐转移到贸易端，基层供应减缓。但深加工及下游养殖利润不佳，玉米需求仍较疲弱。东北深加工停机企业增多，且库存普遍较高。南方港口玉米散船陆续到货，粮源充足。此外，进口玉米以及小麦替代效用显现，对玉米价格构成替代压力。后市重点关注进口玉米到港情况、需求端情况。

【生猪】天气渐热，不利于大体重猪压栏，散户及部分规模场出栏均有增加，目前市场供应依旧宽松。而终端消费尚恢复缓慢，生鲜白条走货缓慢，冻品库存上升，消费端难以给市场带来有效的支撑。根据去年能繁母猪存栏数据推算，2023年3-10月商品猪的出栏量仍维持高位，目前生猪处于产能过剩的情况。后市重点关注终端消费情况、二次育肥出栏的节奏以及疫病的影响。

【油脂】据Mysteel，截至2023年4月14日（第15周），全国重点地区棕榈油商业库存约89.79万吨，较上周减少2.33万吨，降幅2.53%；同比2022年第15周棕榈油商业库存增加59.84万吨，增幅199.80%。

据Mysteel调研显示，截至2023年4月14日（第15周），全国重点地区豆油商业库存约65.41万吨，较上次统计增加1.73万吨，增幅2.72%。

【铜】沪铜2305合约周一夜盘开盘69850，最高至69940，收盘69550，跌幅0.70%。短期数据依然指向美联储5月加息25bp。供需延续略偏紧的局面，全球库存低位下滑，对铜价形成较强支撑。但国内经济增长缓慢，需求不及预期的担忧仍然困扰着市场，使铜价上涨乏力。短期仍是高位区间震荡。后续关注国内需求端变化。

【铁矿石】上周澳巴发运量环比回落，国内到港量继续增加，国内港口库存继续去库，日均铁水产量依然维持高位水平。当前终端需求旺季复苏不及预期，在当前需求弱势和价格监管压力下，预计短期铁矿维持震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日铁矿2309主力合约震荡收跌，均线和MACD指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

【螺纹】上周螺纹周产量小幅回升，库存去化速度放缓，表需略有回落，整体基本面依然疲弱。但3月份钢材出口强劲缓解国内压力，对市场情绪有一定提振，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日螺纹2310主力合约震荡收涨，收复5日均线，上方仍受多条均线压制，MACD指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青厂家产能利用率环比回落，库存出现去库，下游需求开始有所起色。当前原油成本端支撑偏强，受利润收缩影响，供应增量或不及预期，短期沥青维持震荡运行走势。技术面上，从日线上看，昨日沥青2306主力合约震荡上涨，日K线收出八连阳走势，均线和MACD指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。