

品种观点：

### 我国全面实现不动产统一登记

自然资源部部长王广华在全国自然资源和不动产确权登记工作会议上宣布，我国全面实现不动产统一登记。这意味着经过十年努力，从分散到统一，从城市房屋到农村宅基地，从不动产到自然资源，覆盖所有国土空间，涵盖所有不动产权的不动产统一登记制度全面建立。

### 国办发布关于推动外贸稳规模优结构的意见

外贸是国民经济的重要组成部分，推动外贸稳规模优结构，对稳增长稳就业、构建新发展格局、推动高质量发展具有重要支撑作用。为全面贯彻落实党的二十大精神，更大力度推动外贸稳规模优结构，确保实现进出口促稳提质目标任务，经国务院同意，现提出关于推动外贸稳规模优结构的意见。

### 上海：聚力招引集成电路、生物医药、人工智能“三大先导产业”

上海市印发《关于新时期强化投资促进加快建设现代化产业体系的政策措施》。瞄准人工智能领域具有全球影响力的重大原创成果、前沿理论、龙头企业等，加快招引智能芯片、核心算法、操作系统和基础软件等重点项目落地。对引进符合条件的人工智能关键技术项目，给予不超过项目投资的30%、最高2000万元的支持。

### 外交部宣布进一步便利中外人员往来措施：航空公司不再查验登机前检测证明

外交部发言人毛宁宣布，为进一步便利中外人员往来，本着科学精准、安全有序的原则，中方将进一步优化远端检测安排。自4月29日起，所有来华人员可以登机前48小时内抗原检测代替核酸检测，航空公司不再查验登机前检测证明。

### 中金所：调整劳动节期间部分品种合约交易保证金

自2023年4月27日（星期四）结算时起，沪深300、上证50、中证500股指期货各合约的交易保证金标准分别调整为13%、13%、15%。2023年5月4日（星期四）交易后，自相关品种持仓量最大的合约未出现单边市的第一个交易日结算时起，沪深300、上证50、中证500、中证1000股指期货各合约的交易保证金标准调整为12%。

### 新能源汽车行业将引入积分池制度

2023年度积分报告发布会在北京召开。工信部会同相关部门启动了《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》第2次修订，研究2024-2025年新能源汽车积分比例要求，实施积分池管理制度，探索与碳交易市场衔接机制。

**乘联会：4月新能源零售销量预计 50 万辆 环比下降 8.4%**

4月价格战热度逐渐消退，消费者恢复理性消费，观望情绪得以缓解，前期压抑需求有所释放，整体车市延续3月底的态势，企稳修复。4月狭义乘用车零售销量预计157.0万辆，环比-1.3%，受同期低基数影响，同比增长49.8%；其中新能源零售销量预计50.0万辆，环比增长-8.4%，渗透率31.8%。

**特斯拉放大招 开放充电桩：比亚迪、蔚来车主都能用 网友：问题是太贵**

特斯拉官方宣布，正式在中国大陆地区面向部分非特斯拉品牌新能源车辆试点开放充电站。首批试点开放的充电站中，包括10座超级充电站、120座目的地充电站，可支持车型达37款，涵盖比亚迪、蔚小理等多款热门车型。

**马斯克提出的“超级高铁”可能将被中国率先实现 时速 1000 公里 或建在上海杭州之间**

2013年，美国企业家埃隆·马斯克提出“超高速管道磁悬浮系统”的想法，即超级高铁。这种运输系统采用真空密封管道运输乘客和货物。中国已经认真研究这个想法，因为它有可能彻底改变交通，并提供一种更快捷高效的方式来运送乘客和货物。

中国工程和铁路研究人员称，在上海和杭州之间建造第一条超级高铁线路最有可能性。这条150公里长的真空隧道将允许磁悬浮列车以高达1000公里/小时的速度行驶。

**“疯狂”的大模型 谁来买单 警惕最终“一地鸡毛”**

国家人工智能标准化总体组副组长吴文峻表示，在目前宣布进军大模型的约40家企业、机构中，有一些企业本身在自然语言处理方面就有比较雄厚的积累，也有人工智能的技术储备。但也有企业是为了蹭热点，争取投资才来做大模型。在目前宣布了做大模型的企业中，最后能做成的或许不超过一半。（东方财富）

沪深300指数4月25日持续回调，5日均线有利于空头，3916点有支撑。

**【上海原油】**投资者对经济放缓的担忧加深且美元走强，盖过了对中国需求增加和美国原油库存下降的希望。受此影响美原油指数周二下跌，收75.85美元/桶。

上海原油指数4月25日弱势震荡，536点有支撑。

**【燃料油】**美原油指数弱势震荡。上海燃料油指数4月25日震荡趋弱。

**【天然橡胶】**：因短线涨幅较大空头打压沪胶夜盘震荡调整。截至2023年4月23日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量70.33万吨，较上期增加2.57万吨，环比增幅3.79%。

**【郑糖】**：郑糖7月合约夜盘窄幅震荡小幅走低。美国农业部的一份报告显示，巴西2023/24市场年度甘蔗产量将达到6.614亿吨，较2022/23年度高出6.5%，受益于良好的天气条件和糖价高企。

**【豆粕】**国际市场，周二美豆继续偏弱运行，消息称美国大豆种植率处于近些年最快水平，良好的开局将有

助于未来产量的提升。巴西大豆实现创纪录产量后，对国际市场的供应能力持续增加。由于巴西大豆港口贴水报价维持负值，导致巴西大豆较美国大豆的成本优势十分明显，巴西低价大豆对美豆形成拖累效应。国内市场，进口大豆成本下降与滞港大豆陆续到厂投入压榨相叠加，豆粕现货库存有望回升。随着巴西低成本大豆陆续到港，供应宽松以及成本下降，或继续压制国内豆粕价格。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】**基层余粮见底，粮权完成转移，持粮贸易商多挺价观望为主，粮源流通量不大。近期需求端仍然偏弱，下游养殖企业及深加工需求均偏弱。同时，替代品小麦价格优势明显，小麦替代效用显现，部分饲料企业开始采购小麦，对玉米的采购量减少，需求端对玉米的支撑有限。加之进口谷物持续到港，短期供应较为充足。后市重点关注进口玉米到港情况、需求端情况。

**【生猪】**生猪市场迎来五一长假，屠企新增采购需求有所增加，以及二育现象回暖，提振养殖信心，生猪现货市场价格趋稳运行。但由于库存肉储量充足，叠加居民消费需求及餐饮消费需求总体依旧偏弱，供应总体依旧充足且继续相对过剩的局面并未改变。官方数据显示，全国能繁母猪存栏 4305 万吨，相当于正常保有量的 105%，市场供应压力依然较大。后市重点关注终端消费情况、二次育肥出栏的节奏以及政策因素影响。

**【油脂】**据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 4 月 1-25 日棕榈油出口量为 927331 吨，上月同期为 1136825 吨，环比下降 18.43%。据船运调查机构 ITS，预计马来西亚 4 月 1 日至 25 日棕榈油出口为 989658 吨，上月同期为 1151224 吨，环比下降 14%。

**【铜】**沪铜 2306 合约周二夜盘开盘 66850，最高至 67210，收盘 66860，跌幅 1.92%。因国内消费数据偏弱，国际局势扰动增加，叠加疫情因素，市场信心面临较大压力。美元反弹。临近五一节前后宏观预计仍面临压力，价格波动风险犹存，不过随着价格下跌，预计节前下游补货意愿提升，短期铜价下探后或有支撑。关注需求端变化与美联储央行即将举行货币政策会议。

**【铁矿石】**本期澳巴发运总量和到港量环比回升，国内港口库存有所累库，日均铁水产量出现回落，铁矿石需求兑现不及预期叠加面临的期现货监管力度持续加大，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 主力合约震荡下跌，日 K 线收出五连阴走势，均线和 MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

**【螺纹】**上周螺纹周产量小幅下降，库存降幅有所加快，表需环比回升，短期供需矛盾有所缓和。但宏观数据显示当前地产数据表现仍旧疲弱，钢材消费相关指标不及预期，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 主力合约震荡下跌，日 K 线收出三连阴走势，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。

【沥青】当前沥青整体开工维持高位，库存再度累库，终端项目逐步启动，但需求仍未到达旺季水平，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 2307 主力合约震荡收涨，收复 30 日均线，MACD 指标死叉向下运行，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。

本报告清晰准确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。