

品种观点：

【股指期货】影响市场重要政策消息：

央视新闻：习近平在河北雄安新区考察并主持召开高标准高质量推进雄安新区建设座谈会时强调，坚定信心保持定力，稳扎稳打善作善成，推动雄安新区建设不断取得新进展。

银保监会：2023年5月10日下午，国家金融监督管理总局召开领导干部会议。中央组织部有关负责同志宣布了中央决定，李云泽同志任国家金融监督管理总局党委书记。

科技部：日前，科技部与国资委召开工作会商会议。科技部党组书记、部长王志刚强调，要支持中央企业面向国家重大需求，聚焦“卡脖子”领域，坚决打赢关键核心技术攻坚战，有效维护国家产业安全。

新华社：经科技部批复，由北京微芯区块链与边缘计算研究院牵头建设的国家区块链技术创新中心落地北京中关村国家自主创新示范区，并于5月10日正式投入运行。当前，区块链已成为全球数据交易、金融结算、国际贸易、政务民生等领域的重要信息基础设施，是全球数字经济发展的重要引擎。

21财经：近日，相关部门下发通知，要求各银行控制通知存款、协定存款利率加点上限。对于通知存款利率，国有大行不能超过基准利率0.1个百分点，其他银行不能超过基准利率0.2个百分点。

央视新闻：从青海省医疗保障局获悉，4月30日起，国家组织骨科脊柱类耗材集采正式在青海省落地执行，平均降价84%。青海省参加国家组织脊柱类耗材集采的公立医疗机构和医保定点社会办医疗机构，执行集采中选结果。

券商中国：香港金融圈传出重磅消息，有中小型银行宣布加息0.25厘，高于其他银行加息幅度0.125厘。这一动作可能会对高息股有一定冲击。最近一段时间，香港市场的高息股并未大幅跟随A股，其主要原因可能是，香港市场的利率比较高，高息股的吸引力可能并不够。而随着这些中小银行大幅加息，资金可能会更倾向于吃银行利息，而非股票。

第一财经：近来，各地的楼市政策又显得密集起来，其中有不少高能级城市释放了支持措施。例如上海、杭州、合肥等多地提高多孩家庭公积金贷款或租房提取额度，苏州支持公积金“商转公”，多城再对限购予以局部放松等。据不完全统计，4月重点城市出台提振政策15次，政策出台数量较上月有所增加。

券商中国：今年以来黄金价格在不断上涨，截至目前维持在2030美元/盎司高位水平。基金经理直言，从黄金价格和货币量的比值来看，目前黄金的估值处于历史较低水平。从历史走势来看，上一轮黄金上涨周期持续2

年，本轮行情如果从去年 11 月开始算起，行情才进行了半年。

界面新闻：美国 4 月 CPI 同比上升 4.9%，连续第 10 次下降，为 2021 年 4 月以来新低，预估为 5.0%，前值为 5.0%。美国 4 月 CPI 环比上升 0.4%，预估为 0.4%，前值为 0.1%。

(东方财富)

沪深 300 指数 5 月 10 日震荡趋弱，50 日均线有利于空头，4100 点有阻力。

【上海原油】数据显示美国 4 月通胀放缓幅度略大于预期，但投资者对美国货币政策前景的看法并不明朗；在美国发布喜忧参半的通胀报告后，对美联储今年将降息的乐观情绪消退，促使一些投资者获利了结。受此影响美原油指数周三遇阻震荡，收 72.03 美元/桶。

上海原油指数 5 月 10 日弱势震荡，535 点有阻力。

【燃料油】美原油指数遇阻震荡。上海燃料油指数 5 月 10 日遇阻趋弱。

【天然橡胶】受沪胶夜盘涨跌互现，天然胶 9 月合约收高 20 号胶 7 月合约收低。隆众资讯，截至 2023 年 5 月 8 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 73.4 万吨，较上期增加 1.4 万吨，环比增幅 1.97%。

【郑糖】受美糖上升提振郑糖 9 月合约夜盘震荡走高。外电 5 月 10 日消息，2023/24 年度巴西甘蔗产量预估为 6.301 亿吨，较上次预估增长 1.6%，预估区间为 5.749-7.039 亿吨。

【豆粕】国际市场，美国产区天气较好利于大豆种植的开张，播种进度远超平均水平以及市场预期，加之巴西大豆收割接近尾声后出口销售压力较大，美豆期价偏弱运行。国内市场，最新海关政策显示将延长进口大豆病毒检测时间和增加检验频度的消息，市场担心进口大豆通关时间再度延迟后导致油厂大豆供应再度中断出现减产，加之部分地区发布 5 月油厂将进行检修停机计划，导致豆粕产量预期减少，支撑豆粕价格。但二季度是进口大豆到港的高峰期，随着进口巴西大豆陆续到港并投入压榨，国内远期豆粕供应将保持宽松预期。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】外盘弱势表现拖累国内市场，国内大部分粮源集中在贸易环节，需求端弱势延续，深加工继续亏损，行业开工率仅半成左右，大部分企业以玉米库存消耗为主。且生猪养殖利润持续亏损，下游养殖企业需求均偏弱。同时，小麦价格继续下跌，陈小麦出货速度加快，供应压力不减，小麦替代效用显现，部分饲料企业开始采购小麦替代玉米，玉米在饲料中用量占比将有所下降，进一步拖累玉米价格。后市重点关注进口玉米到港情况、需求端情况。

【生猪】目前国内产能是处于兑现的阶段，生猪存栏相对于宽松。且居民消费需求依旧偏弱，贸易商接货积极性不高，市场供应相对宽松。另外，根据能繁母猪存栏数据来看，二、三季度理论上出栏量总体呈现增加趋势，但由于冬季猪病的因素，6 月前后出栏可能阶段性减少。后市重点关注终端消费情况、二次育肥及政策因素影响。



【油脂】马来西亚棕榈油局 MPOB 公布 4 月供需报告，其中，棕榈油产量为 1196450 吨，环比减少 7.13%，大幅低于彭博预测的 127 万吨和路透预测的 130 万吨。棕榈油库存量为 1497535 吨，环比减少 10.54%，低于彭博预测的 153 万吨和路透预测的 151 万吨。

据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 5 月 1-10 日棕榈油出口量为 333779 吨，上月同期为 328133 吨，环比增加 1.72%。

【铜】沪铜 2306 合约周三夜盘开盘 67000，最高至 67070，收盘 66550，跌幅 1.03%。美国数据显示上个月消费者价格同比上涨速度慢于预期，美元指数走弱，但铜价仍然走低。加之，美国银行业压力也有所增加。外围风险也施压铜价。国内方面需求逐步向淡季过渡，市场信心依旧偏弱，短期市场预期仍有反复，铜价维持震荡。关注需求端与宏观数据与政策指引。

【铁矿石】本期澳巴发运总量和到港量均有所回升，国内港口库存持续去库，日均铁水产量继续回落，铁矿市场面临供增需减的格局，但铁矿石价格经历了大幅下跌后，风险得到部分释放，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 主力合约震荡收涨，上方仍受多条均线压制，MACD 指标有拐头向上金叉迹象，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量和表需均出现回落，库存降幅收窄，呈现供需双弱的格局。当前国内基建、制造业增速回落，4 月份制造业 PMI 低于预期，地产销售复苏持续性面临考验，但受供给端压减粗钢产量的消息影响，市场情绪有所好转，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 主力合约震荡收跌，上方仍受多条均线压制，MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青产能利用率环比下降，库存持续累库，下游终端需求仍无明显回暖，近期油价有所企稳反弹，随着成本端支撑再度增强，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 主力合约震荡下跌，上方遇到 10 日均线压制，日 MACD 指标继续开口向下运行，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。