

品种观点:

【股指期货】影响市场重要政策消息:

**央行:** 4月末, 广义货币(M2)余额 280.85 万亿元, 同比增长 12.4%, 增速比上月末低 0.3 个百分点, 比上年同期高 1.9 个百分点。4 月份人民币贷款增加 7188 亿元, 同比多增 649 亿元。4 月社会融资规模增量为 1.22 万亿元, 比上年同期多 2729 亿元。

**国资委:** 国资委召开扩大会议。会议强调, 要指导推动中央企业加大在新一代信息技术、人工智能、集成电路、工业母机等战略性新兴产业布局力度, 推动传统产业数字化、智能化、绿色化转型升级, 引领带动我国产业体系加快向产业链、价值链高端迈进。

**第一财经:** 从某国有大行获悉, 自 15 日起银行协定存款及通知存款自律上限将下调, 四大国有银行协定存款和通知存款自律上限下调幅度为 30BP, 其它金融机构降幅为 50BP。

**统计局:** 2023 年 4 月份, 全国居民消费价格同比上涨 0.1%。1—4 月平均, 全国居民消费价格比上年同期上涨 1.0%。全国工业生产者出厂价格同比下降 3.6%, 环比下降 0.5%; 工业生产者购进价格同比下降 3.8%, 环比下降 0.7%。1—4 月平均, 工业生产者出厂价格比去年同期下降 2.1%, 工业生产者购进价格下降 1.5%。

**商务部:** 商务部新闻发言人束珏婷表示, 如美国胁迫盟友(七国集团其他成员国)共同限制对华投资消息属实, 中方将坚决反对。束珏婷同时重申, 中国将坚定不移推进高水平对外开放, 欢迎各国企业来华投资共享发展机遇。

**外交部:** 针对美方正积极推动与中方多部门官员进行通话或会面一事, 外交部发言人汪文斌表示, 中美之间保持着沟通, 关键是美方不能一方面讲沟通, 一方面却不断对中国打压遏制, 不能说一套做一套。我们敦促美方端正对华认知, 尊重中方的底线红线, 停止损害中国的主权安全发展利益, 同中方相向而行, 推动中美关系重回健康稳定发展正轨。

**移民局:** 自 2023 年 5 月 15 日起, 进一步调整优化出入境管理政策措施——全面恢复口岸快捷通关, 全面恢复实行内地居民赴港澳团队旅游签注“全国通办”, 实施内地居民申办赴港澳地区探亲、工作、学习证件“全国通办”, 调整在澳门就读的内地学生逗留签注有效期, 进一步保障便利中外出入境人员往来, 促进服务对外开放。

**中汽协:** 4 月, 汽车产销分别完成 213.3 万辆和 215.9 万辆, 环比分别下降 17.5%和 11.9%, 同比分别增长 76.8%和 82.7%。新能源汽车产销分别完成 64 万辆和 63.6 万辆, 同比均增长 1.1 倍。



**硅业分会：**本周硅片价格大幅下跌。M10 单晶硅片（182 mm /150 μm）成交均价降至 5.25 元/片，周环比降幅为 16.4%。本周市场成交价格混乱，成交量普遍偏小。价格大幅下跌主要由于两方面原因，其一是本周价格降幅横跨两周，因此跌幅略显夸张，但实则经历了两轮阶段性调价；其二是传导原材料降价空间，并持续向下游释放利润。

**财联社：**节后锂价延续回暖态势，5 月下游企业整体排产向好，另外国内需求正由淡季向旺季过渡，生产厂家惜售挺价情绪明显。但是碳酸锂库存仍在高位，需求复苏力度暂未落地，预计锂价仍在筑底过程。

**界面新闻：**英国央行加息 25 个基点，将利率上调至 4.5%，符合市场预期，利率达 2008 年 10 月以来最高水平，自 2021 年 12 月以来已累计加息 440 个基点。英国央行表示，进行了有史以来最大的 GDP 预期上调；预计英国经济将避免陷入衰退。

（东方财富）

沪深 300 指数 5 月 11 日弱势依旧，50 日均线有利于空头，4099 点有阻力。

**【上海原油】**投资者因为美国债务上限的政治僵局激起了对全球最大石油消费国经济衰退的不安情绪，而美国初请失业金人数的增加也对油价造成打击。受此影响美原油指数周四震荡趋弱，收 70.68 美元/桶。

上海原油指数 5 月 11 日弱势，525 点有阻力。

**【燃料油】**美原油指数震荡趋弱。上海燃料油指数 5 月 11 日弱势震荡。

**【天然橡胶】**因 4 月份制造业 PMI 数据与汽车产销数据偏弱影响沪胶夜盘震荡走低。中汽协数据显示，4 月我国汽车产销分别完成 213.3 万辆和 215.9 万辆，环比分别下降 17.5%和 11.9%。

**【郑糖】**受美糖下跌影响空头打压郑糖 9 月合约夜盘震荡走低。标准普尔全球大宗商品洞察的调查显示，预计 4 月下半月糖厂甘蔗入榨量为 2559 万吨，同比增加 6.6%。产糖量预计将达到 124 万吨，同比增长 32%。

**【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，加之巴西大豆收割工作已经接近尾声，其产量达到创纪录的水平，港口升贴水报价维持历史低位，供应庞大且价格低廉，巴西大豆对美豆出口保持较大竞争优势，均施压美豆价格。美国农业部周四公布的出口数据显示，5 月 4 日当周，美国大豆出口销售合计净增 11.23 万吨，低于市场预期。国内市场，因海关执行更严格的大豆清关程序，导致 4 月中国进口大豆低于预期，并引发豆粕供给担忧。随着大豆到港量及到厂量恢复正常，豆粕供给形势有望持续改善。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，加之国内需求端弱势延续，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，且冻品库存处于高位。加之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】据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023年5月1-10日马来西亚棕榈油单产增加28.75%，出油率增加0.23%，产量增加30%。

据CONAB：预计2022/2023年度巴西大豆产量达到1.548107亿吨，同比增加2926.09万吨，增加23.3%，环比增加117.77万吨，增加0.8%。

【铜】沪铜2306合约周四夜盘开盘64860，最高至64890，收盘64510，跌幅2.76。因美国银行业压力也有所增加，耶伦警告若发生债务违约将引发金融市场巨震，造成严重的经济衰退。美元走强进一步施压铜价。国内现货成交清淡升水持续下滑，市场活跃度有限，市场信心依旧偏弱。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，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，跌破5日和10日均线支撑，MACD指标出现交叉，技术上处于震荡走势。

【螺纹】当前供给端有粗钢产量压减预期，但需求韧性不足，市场心态重回谨慎，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主力合约放量下跌，跌破5日和10日均线支撑，MACD指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】本期沥青产能利用率环比回升，库存持续累库，下游终端逐步具备施工条件，市场等待需求复苏，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，上方仍受到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。