

品种观点：

习近平在河北考察并主持召开深入推进京津冀协同发展座谈会

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日在河北考察，主持召开深入推进京津冀协同发展座谈会并发表重要讲话。他强调，要坚定信心，保持定力，增强抓机遇、应挑战、化危机、育先机的能力，统筹发展和安全，以更加奋发有为的精神状态推进各项工作，推动京津冀协同发展不断迈上新台阶，努力使京津冀成为中国式现代化建设的先行区、示范区。中共中央政治局常委、国务院总理李强，中共中央政治局常委、国务院副总理丁薛祥出席座谈会。中共中央政治局常委、中央办公厅主任蔡奇陪同考察并出席座谈会。

国资委主任：坚持高水平科技自立自强 大力发展实体经济壮大战略性新兴产业

5月13日，国务院国资委党委书记、主任张玉卓到驻沪中央企业调研，强调要认真贯彻落实党中央部署要求，以学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育为契机，进一步深入学习贯彻习近平总书记关于国有企业改革发展和党的建设的重要论述，牢牢抓住高质量发展这个首要任务，坚持创新驱动，持续深化改革，大力发展战略性新兴产业，不断增强企业核心竞争力、增强核心功能，为加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系贡献更大力量。国资委党委委员、副主任谭作钧参加调研。

发改委：加快发展数字经济 重视通用人工智能发展

国家发改委主任郑栅洁发文称，要深入实施创新驱动发展战略，依靠科技创新提升产业发展水平，加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，不断塑造发展新动能新优势。加快推动科技创新。全面提高知识产权创造、运用、保护和服务水平。加快区域创新体系建设，强化企业科技创新主体地位，提高科技成果转化和产业化水平，深化国际科技合作，进一步提升自主创新能力。加快产业结构优化升级。培育壮大新兴产业，推进传统产业改造提升，加快制造业高端化、智能化、绿色化发展，促进现代服务业同先进制造业、现代农业深度融合，推动农业强龙头、补链条、兴业态、树品牌。加快发展数字经济。把握数字化、网络化、智能化方向，大力推进数字产业化和产业数字化，重视通用人工智能发展，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中尽显身手。加快发展方式绿色转型。支持绿色低碳产业发展。积极稳妥推进碳达峰碳中和，在钢铁、石化、建材、交通运输、城乡建设等10个重点领域有计划分步骤实施碳达峰，协同推进降碳、减污、扩绿、增长。

银行通知存款和协定存款利率将于5月15日起下调 为何调整？影响几何？

界面新闻记者从业界人士获悉，通知存款和协定存款利率将于下周一（5月15日）进行调整，其中，四大国有银行协定存款和通知存款自律上限下调幅度约为30BP，其它金融机构降幅约为50BP。另外，对于通知存款请务必阅读正文之后的免责声明部分

存款利率，国有大行不能超过基准利率 10BP，其他银行不能超过基准利率 20BP。据央行 2015 年 10 月 24 日发布的金融机构人民币存款基准利率调整表披露，1 天和 7 天期通知存款利率的基准利率分别为 0.80%、1.35%，协定存款利率为 1.15%。这也意味着，调整后，1 天期通知存款最高利率为 1%，7 天期的通知存款最高利率为 1.55%，协定存款最高利率为 1.35%。

证监会指导证券交易所发布指引 完善 REITs 大类资产审核要点及信息披露要求

为贯彻落实党的二十大和中央经济工作会议精神，按照《国务院办公厅关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》部署和“进一步推进 REITs 常态化发行十二条”的有关工作安排，证监会指导证券交易所修订 REITs 审核关注事项指引，突出以“管资产”为核心，进一步优化 REITs 审核关注事项，强化信息披露要求，明确产业园区、收费公路两大类资产的审核和信息披露标准，提高成熟类型资产的推荐审核透明度，加快发行上市节奏，推动 REITs 市场高质量发展。

证监会启动科创 50ETF 期权上市工作

为健全多层次资本市场产品体系，丰富资本市场风险管理工具，证监会启动科创 50ETF 期权上市工作。ETF 期权作为全球资本市场基础、成熟、普遍的金融衍生工具，在价格发现、风险管理、完善市场多空平衡机制等方面发挥了重要作用。自 2015 年 2 月开展股票期权试点以来，证监会组织沪深交易所先后上市了 7 只 ETF 期权，市场运行平稳有序，有效发挥了引入增量资金、稳定现货市场的作用，为进一步丰富 ETF 期权品种夯实了基础。

易会满：坚持严的主基调不动摇 以强有力监督打造廉洁的注册制

近期中国证监会在北京成功举办系统会管干部学习贯彻党的二十大精神专题轮训班。证监会党委书记、主席易会满指出，要以开展集中轮训为契机，坚持以上率下，推动全系统在深学、细悟、笃行党的创新理论上下功夫，不断提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力，在全系统形成学习贯彻新的热潮。要对标新任务新要求，切实增强专业本领，坚决纠治形式主义、官僚主义，大力弘扬“马上就办、真抓实干”的优良作风，持续巩固干事创业的良好氛围。坚持严的主基调不动摇，以强有力监督打造廉洁的注册制，一体推进不敢腐、不能腐、不想腐，全面加强腐败源头治理，不断强化系统全面从严治党严的氛围。

刘国中：聚力攻关农业“卡脖子”技术 深入实施种业振兴行动

中共中央政治局委员、国务院副总理刘国中近日到江苏调研。刘国中先后到南京、徐州等地考察了农业科研院所、涉农高等院校、农机研发机构、种业企业、农业科技服务组织，详细了解农业科技研发和成果推广应用等情况。他强调，科技创新是推进农业现代化的关键。要遵循农业科技规律，聚力攻关农业“卡脖子”技术，深入实施种业振兴行动，加快推进高标准农田建设，补上短板弱项。要发挥新型举国体制优势，整合资源力量，健全创新体系，支持创新平台和人才队伍建设，强化产学研协同攻关，提升农业科技创新整体效能。

我国全面启动城市基础设施生命线安全工程

住房和城乡建设部部长倪虹近日表示，在深入推进试点和总结推广可复制经验基础上，我国将全面启动城市基础设施生命线安全工程。住房和城乡建设部近日在安徽省合肥市召开推进城市基础设施生命线安全工程现场会。倪虹说，要开展城市基础设施普查，建立覆盖地上地下的城市基础设施数据库，找准城市基础设施风险源和风险点，编制城市安全风险清单。城市基础设施生命线是指城市的燃气、桥梁、供水、排水、供热、综合管廊等与城市功能和民众生活密不可分的城市基础设施，就像人体的“神经”和“血管”，是城市安全运行的保障。

经济日报：人工智能大模型要按暂停键吗

人工智能大模型已经成为当前国际投资热点，各方不断加码，竞赛不断提速。技术狂飙的背后，是科技企业和风险投资公司的盈利冲动，除非触发政府部门的强制干涉，依赖行业自律按下暂停键的目标不太可能实现。此外，目前大模型的权力集中在“大玩家”手中，现实中行业垄断的危害比未来可能出现的人工智能危害更迫在眉睫，与简单叫停大模型研究相比，规范人工智能“玩家”是更紧迫的需求。技术创新难以抑制，与其叫停研究，还不如尽快制定和完善人工智能治理相关法规，让创新研究在阳光下运行，在规则内运行。

(东方财富)

沪深 300 指数 5 月 12 日弱势，50 日均线有利于空头，3900 点有支撑。

【上海原油】投资者对全球最大石油消费国美国将陷入衰退的担忧增加，关于债务上限的磋商被推迟，且对另一家受危机影响的地区性银行的忧虑加剧。受此影响美原油指数周五下跌，收 69.32 美元/桶。

上海原油指数 5 月 12 日弱势依旧，481 点有支撑。

【燃料油】美原油指数弱势。上海燃料油指数 5 月 12 日震荡趋弱。

【天然橡胶】：因短线跌幅较大与美糖反弹影响郑糖 9 月合约上周五夜盘止稳震荡。行业组织 Unica 表示，4 月下半月，巴西中南部地区的甘蔗压榨量较上年同期减少 12.5%，糖产量逊于预期，原因是降雨影响收割操作。

【郑糖】：因美糖下跌影响郑糖 9 月合约夜盘震荡调整小幅走低。截至 2023 年 4 月 30 日，云南累计销糖 104.36 万吨，产销率 52.17%，广西累计销糖 302.13 万吨，产销率 57.33%。

【豆粕】国际市场，美国农业部在 5 月农业供需预估报告中表示，预计美国 2023/24 年度的大豆产量将达到 45.1 亿蒲式耳，这将打破 2021/22 年度创下的 44.65 亿蒲式耳的记录。美国 2023/24 年度大豆期末库存将从上年的 2.15 亿蒲式耳上升至 3.35 亿蒲式耳。此报告偏空，美豆偏弱运行。国内市场，最新海关政策延长进口大豆到厂后油厂可能再度面临减产停机，且东北及华北地区开机偏低等使得豆粕产量有限，而下游饲料养殖企业因对后期供应担忧及库存偏低支撑豆粕价格。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】美国农业部周五公布的5月供需报告显示，美国2023/24年度玉米产量预估为152.65亿蒲式耳，高于市场预期，达到创纪录水平。美国2023/24年度玉米期末库存预估为22.22亿蒲式耳，全球2023/24年度玉米产量预估为12.1963亿吨，2022/23年度预估值为11.502亿吨。外盘弱势表现拖累国内市场，加之深加工以及生猪养殖持续亏损，国内需求端弱势延续。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】国内生猪出栏均重再度下降，大猪存栏不断消化。我的农产品网发布数据显示，5月11日当周，全国外三元生猪出栏均重为122.34公斤，创下12周新低。但目前国内产能仍是处于兑现的阶段，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。后市重点关注终端消费以及出栏情况。

【油脂】印尼棕榈油协会（GAPKI）数据显示，印尼3月棕榈油出口量为264万吨，2月份为290万吨。印尼3月棕榈油产量增至476万吨，2月份为425万吨。印尼3月份棕榈油库存为314万吨，2月份为264万吨。美国农业部：将阿根廷2022/2023年度大豆产量预期维持2700万吨不变（市场预期为2436万吨）；将巴西2022/2023年度大豆产量预期从此前的1.54亿吨上调至1.55亿吨（市场预期为1.5486亿吨）。

【铜】沪铜2306合约周五夜盘开盘64880，最高至65250，收盘64940。涨幅0.87%。上周因宏观面利空消息不断，市场情绪转悲观，压制铜价。但目前基本上电网消费与新能源领域高增速的带动下，国内铜消费仍有韧性。铜价不宜过度看空。接下来铜价是否有寻底筑底可能性。需关注需求端与宏观数据与政策指引。

【铁矿石】上周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，上周五铁矿2309主力合约震荡下跌，上方受多条周均线压制，MACD指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量继续环比下降，库存降幅扩大，表需大幅回升。当前供应下降有利于缓解供需矛盾，但随着进入传统淡季需求有减弱预期，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五螺纹2310主力合约震荡下跌，上方受多条周均线压制，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，上周五沥青2307主力合约震荡下跌，跌破5日均线支撑，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。