

品种观点:

央行: 第一季度中国货币政策执行报告发布。报告显示,未来几个月受高基数等影响,CPI将低位窄幅波动。今年5-7月CPI还将阶段性保持低位,主要受去年同期CPI涨幅基本在2.5%左右的高基数影响。中长期看,我国经济总供求基本平衡,货币条件合理适度,居民预期稳定,不存在长期通缩或通胀的基础。

上海证券报: 据悉,由上海证券交易所主办、工商银行承办的“沪市金融业专题座谈会”将在本周三召开。此次会议讨论的重要内容为“在服务中国式现代化中促进金融业估值提升和高质量发展”。参会机构包括银行、保险、基金和券商人士。

国资委: 国务院国资委党委委员、副主任翁杰明表示,近期,国资委对“科改企业”进行了大力度的扩围调整,从439户扩充至672户。深化“科改行动”,国资委提出了新要求,更大力度打造前瞻性战略性新兴产业;鼓励将研发投入以100%或更高比例视同利润加回;要更加注重“投入产出两手抓”;支持“科改企业”稳妥开展员工持股;塑造鼓励创新、宽容失败的企业文化;对基层的改革创新要不设禁区、全力支持、理解宽容。

外汇局: 资本项下,4月外商来华直接投资继续保持净流入,外资连续两个月净买入境内证券,显示我国经济发展前景和人民币资产价值进一步提升全球投资者信心;对外直接投资和对外证券投资保持平稳有序。

外交部: 知情人士称,七国集团广岛峰会或将发表有关“经济安保”的附属声明,并在半导体、关键矿物等领域摆脱对中国依赖。对此,外交部发言人汪文斌表示,如果七国集团真正关注经济安全的话,就应当要求美国停止扰乱全球产业链供应链安全稳定,停止将世界分裂成两大市场、两套体系。

财政部: 国务院关税税则委员会发布公告,自2023年6月2日起,对原产于菲律宾的部分进口货物实施RCEP东盟成员国所适用的协定税率,后续年度税率自当年1月1日起实施。RCEP对菲律宾生效后,全部15个成员均完成生效程序,并相互实施关税减让,协定进入全面实施新阶段。

央行: 为维护银行体系流动性合理充裕,人民银行开展1250亿元中期借贷便利(MLF)操作和20亿元公开市场逆回购操作。MLF利率、7天期逆回购利率与上期持平,分别为2.75%、2%。MLF利率已连续9个月维持不变。专家认为,到期MLF获加量续做,释放了政策面继续偏重稳增长信号,有助于稳定市场预期。

国家能源局: 4月份,全社会用电量6901亿千瓦时,同比增长8.3%。分产业看,第一产业用电量88亿千瓦时,同比增长12.3%;第二产业用电量4814亿千瓦时,同比增长7.6%;第三产业用电量1155亿千瓦时,同比增长17.9%;城乡居民生活用电量844亿千瓦时,同比增长0.9%。

央视新闻: 近年来非法证券活动点多面广,非法推荐股票、非法发行股票、股市黑嘴、场外配资、假冒

仿冒证券经营机构从业人员等非法活动时有发生，严重损害投资者利益。中国证监会继续保持打非高压态势，中国证券业协会将充分发挥证券经营机构正面引导作用，坚决遏制非法证券活动蔓延扩散。

证券时报：5月15日，港交所正式举行互换通上线仪式。香港特区行政长官李家超在会上表示，互换通北向交易将正式上线，象征着两地金融市场融合的又一个重要里程碑，首次在金融衍生工具领域引进互联互通安排。

第一财经：“五一”假期过后，碳酸锂价格不仅企稳，而且开启了大幅上涨通道。本月内多次出现超万元/吨的日涨幅，距离4月下旬的低点17.85万元/吨回调了6.35万元/吨，回调幅度高达35.6%。目前市场普遍认为，此轮碳酸锂价格回调只是阶段性行情。

(东方财富)

沪深300指数5月15日区间震荡，50日均线有利于空头，3905点有支撑。

【上海原油】石油输出国组织(OPEC)和其包括俄罗斯在内的盟友组成的OPEC+联盟计划进一步减产，全球原油供应也可能在下半年收紧。受此影响美原油指数周一上涨，收70.53美元/桶。

上海原油指数5月15日弱势整理，482点有支撑。

【燃料油】美原油指数弱势震荡。上海燃料油指数5月15日震荡整理。

【天然橡胶】：因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡休整。上周检修企业节后多按计划复工，半钢胎样本企业产能利用率为74.70%，环比7.01%。全钢胎样本企业产能利用率为63.89%，环比12.37%。

【郑糖】：受技术面影响郑糖9月合约夜盘继续呈震荡整理走势。中国农业农村部称，本月2022/23年度中国食糖生产全部结束，食糖产量小幅调减至896万吨。2023/24年度食糖产量预计1000万吨，消费量略增至1570万吨。

【豆粕】国际市场，美国农业部首次公布的2023/24年度大豆产量将达到创纪录的45.10亿蒲式耳及供应数据均超过市场预期，加之来自巴西大豆丰产后的出口竞争加剧对美国大豆期货价格构成了压力。美国农业部周度检验报告显示，截止5月11日当周，美国大豆出口检验量为147897吨，为2021年11月以来最低周度出口检验水平。国内市场，海关实施新的检验措施造成部分进口大豆通关延迟并影响油厂大豆供应，北方多地油厂开机率偏低，大豆紧张，压榨数量下滑，豆粕产量下降造成了供应担忧，支撑豆粕价格。后市重点关注现货表现、大豆到港量情况、豆粕库存变化、美国主产区天气情况。

【玉米】近期玉米的售粮进度有所加大，供应宽松，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，部分饲料企业开始采购小麦替代玉米，小麦替代效用显现。以及进口谷物到港将陆续增加且价格偏低，均拖累玉米价格。后市重点关注进口玉米到港情况、

需求端情况。

【生猪】目前国内产能仍是处于兑现的阶段，养殖端的出栏压力依旧较大，散户大猪出栏积极性较高，生猪供应相对宽松。加之居民消费需求依旧偏弱，市场鲜销情况欠佳，部分产品被动入库，消费端无明显变化。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、出栏以及国家收储的情况。

【油脂】据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 5 月 1-15 日棕榈油出口量为 557090 吨，上月同期为 535905 吨，环比增加 3.95%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec 数据显示，马来西亚 5 月 1-15 日棕榈油出口量为 523042 吨，上月同期为 497353 吨，环比增加 5.17%。

【铜】沪铜 2306 合约周一夜盘开盘 65280，最高至 65360，收盘 65060。涨幅 0.35%。美国政府就债务上限的谈判依然没有进展，市场避险情绪提升。但国内多家银行昨天正式调整两类存款利率。中国 A 股市场走强市场做多情绪增加，一定程度上提振市场信心。宏观情绪或趋于稳定。但上方仍面临较大压力，总体维持震荡运行。后续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，昨日铁矿 2309 主力合约震荡上涨，突破 5 日和 10 日均线压制，MACD 指标出现金叉，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。随着进入传统淡季需求有减弱预期，但当前供应下降有利于缓解供需矛盾，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 主力合约震荡上涨，突破 5 日和 10 日均线压制，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回升，库存持续累库，沥青终端需求改善幅度依旧有限，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，上方仍收到多条均线压制，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。