

品种观点：

重磅！国常会：加快建设全国统一大市场！影响太大了

据央视新闻，国务院总理李强5月19日主持召开国务院常务会议，研究落实建设全国统一大市场部署总体工作方案和近期举措，审议通过《关于加强医疗保障基金使用常态化监管的实施意见》。会议指出，加快建设高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场，促进商品要素资源在更大范围畅通流动，有利于充分发挥我国经济纵深广阔的优势，提高资源配置效率，进一步释放市场潜力。

央行喊话：坚决抑制汇率大起大落！人民币飙升逾600点！

5月19日晚间，在岸、离岸人民币对美元汇率短线拉升。其中，在岸人民币对美元汇率日内反弹超600个基点，逼近7元关口。中国人民银行网站5月19日消息，中国外汇市场指导委员会（CFXC）2023年第一次会议在北京召开。会议强调，人民银行、外汇局将加强监督管理和监测分析，强化预期引导，必要时对顺周期、单边行为进行纠偏，遏制投机炒作。自律机制成员单位要自觉维护外汇市场的基本稳定，坚决抑制汇率大起大落。

国务院：任命李云泽为国家金融监督管理总局局长

国务院任免国家工作人员。任命李云泽为国家金融监督管理总局局长；任命曹宇、周亮、肖远企、丛林（女）为国家金融监督管理总局副局长；任命张家胜为国家体育总局副局长；任命黄锦生为国家矿山安全监察局局长；任命雷平为国家药品监督管理局副局长。

中办、国办印发《关于推进基本养老服务体系建设建设的意见》

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于推进基本养老服务体系建设建设的意见》，主要任务为基本养老服务是指由国家直接提供或者通过一定方式支持相关主体向老年人提供的，旨在实现老有所养、老有所依必需的基础性、普惠性、兜底性服务，包括物质帮助、照护服务、关爱服务等内容。

经济日报：“中特估”不能简单理解为直接拔高国企估值

今年以来，“中特估”概念股持续发酵。中特估指数涨幅明显，“中字头”上市公司表现尤为强劲。探索建立中国特色估值体系，不能简单地理解为直接拔高国企估值水平，引导资金推动股价短期、快速上涨，这既不符合资本市场一般规律，也不利于国企持续健康发展，更与中央“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的要求相悖。抓住“中特估”机遇，归根结底要靠国企练好内功。

募资 650 亿！巨无霸转战主板 上交所正式受理！将创 10 余年 A 股纪录

5 月 19 日，上交所主板已经正式受理了先正达的上市申报稿。申报稿表示，公司具有大盘蓝筹特色，业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大、具有行业代表性，符合主板优质企业的定位。募资规模为 650 亿元，若上市成功，将创造 10 年来 A 股募资规模历史。

金融圈突发！炒股亏太多 自营部门全部解散？中泰证券回应了！

5 月 20 日，一则“某中大型券商一次性将公司自营部门全部解散，所有人员尽数遣散”的传闻在业内刷屏。该传言还提到，据悉是因为去年自营部门亏损太大，导致全公司年终奖全部打三折，员工怨声载道。券商中国记者了解到，近日中泰证券对自营部门进行大刀阔斧的人事调整，免去了自营部门中负责权益投资的 4 位负责人的职务，该人事任免背后，乃自营业务的权益投资业绩严重拖累全公司业绩。

算力需求迫切！北京这一计划直指 AI 痛点 点名 Chiplet “弥补技术代差”

根据北京市经信局官网 19 日消息，北京市拟组织实施“北京市通用人工智能产业创新伙伴计划”。目标到 2025 年，基本形成要素齐全、技术领先、生态完备、可有力支撑数字经济高质量发展的通用人工智能产业发展格局。《计划》指出，当前症结包括智能算力不足、高质量数据供给不够等，要弥补关键薄弱环节，力争打通痛点、难点和堵点，实现行业大模型的率先突破。

硅料价格较去年高点已“腰斩” 龙头企业营收下降 40% 行业产能或趋于饱和？

随着新产能陆续投放，硅料的产量持续增长，今年以来多晶硅价格持续下跌。本周多晶硅价格跌幅依旧维持在 10% 左右，当前的硅料较 2022 年高点价格已“腰斩”。硅业分会表示，预计短期内硅料价格仍将维持跌势，但 N 型硅料和 P 型硅料价差将逐步拉大，甚至呈现分化走势。市场分析人士指出，今年多晶硅产能投产较多，且前期很多产能都还没建设完成，未来多晶硅产能或将趋于

饱和。

政策驱动虚拟电厂建设加速 三大上涨逻辑吸引长线资金布局

5月19日，国家发展改革委就《电力需求侧管理办法（征求意见稿）》《电力负荷管理办法（征求意见稿）》向社会公开征求意见。意见要求，建立和完善需求侧资源与电力运行调节的衔接机制，逐步将需求侧资源以虚拟电厂等方式纳入电力平衡，提高电力系统的灵活性。近期，在消费旺季电力供应偏紧背景下，虚拟电厂迎来投资建设热潮，相关政策密集落地，也引发了A股市场的投资热情。

不足一个月冲破30万元/吨关口 碳酸锂价格“日更”底气虚实

2023年年初经历价格腰斩的碳酸锂，正重新开启上涨空间。根据上海钢联数据，电池级碳酸锂5月19日再度上涨2500元/吨，均价报30.25万元/吨。对此，上海钢联新能源事业部锂业分析师曲音飞表示，本轮价格反弹一大原因在于当前锂盐厂对外出货意愿较低，捂货待涨情绪较浓。预计，碳酸锂价格仍有一定上涨空间。

（东方财富）

沪深300指数5月19日窄幅整理，50日均线有利于空头，3900点有支撑。

【上海原油】此前美国众议院共和党人和总统拜登的政府暂停了有关提高举债上限的谈判，令可能削减能源需求的违约风险增加。受此影响美原油指数周五下跌，收71.18美元/桶。

上海原油指数5月19日遇阻震荡，492点有支撑。

【燃料油】美原油指数窄幅整理。上海燃料油指数5月19日高位震荡。

【天然橡胶】：沪胶上周五夜盘波幅较小呈现窄幅震荡走势。国家统计局最新的数据显示，2023年4月中国橡胶轮胎外胎产量为8526.9万条，同比增加31.3%。

【郑糖】：受美糖上升与资金作用郑糖9月合约上周五震荡走高。国家统计局数据显示，中国4月成品糖产量为46.8万吨，同比下滑33.1%。

【豆粕】国际市场，美国农业部在5月供需报告中预计2023年美国大豆产量将创新纪录，并上调新季巴西和阿根廷大豆产量，为全球远期大豆市场打下供应宽松的主基调。当前美豆开局顺利，

大豆播种进度和出苗率均大幅高于五年均值，良好的天气条件正在提振美豆产量前景。加之巴西创纪录丰产后销售压力较大与美国大豆竞争激烈对美豆出口形成明显竞争优势。国内市场，美豆大幅下挫后，进口成本跟随下滑，豆粕库存目前处于偏低水平，现货价格呈现反复震荡行情。随着后续到港通关大豆数量预计增多油厂压榨量提高，豆粕产量将有所增加，或给豆粕带来下行的压力。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】随着小麦价格回暖推动，玉米贸易商惜售挺价情绪提高，提振价格小幅回调。主产区基层种植户手中余粮见底，部分区域种植户春耕已完成。部分区域种植户春耕已完成，自然干粮陆续上市，贸易商销售积极性较高，深加工企业库存充足，滚动性采购，市场购销氛围清淡。玉米供应在客观上依旧继续维持充足格局。后市重点关注进口玉米到港情况、需求端情况。

【生猪】终端需求恢复不及预期，加上天气渐热，白条走货不佳，市场鲜销有压力。加上冻品库存率偏高，屠企亏损情况下采购积极性下降。同时收储消息迟迟未能落地，养殖端挺价情绪松动，养殖户认价出栏增加，特别是大体重生猪出栏较积极，市场供应宽松。另外，根据能繁母猪存栏数据推演，二、三季度理论上出栏量总体呈现增加趋势。但生猪养殖已经长时间亏损，猪价下行空间受限。后市重点关注终端消费、出栏以及国家收储的情况。

【油脂】据马来西亚独立检验机构 AmSpec 数据显示，马来西亚 5 月 1-20 日棕榈油出口量为 716760 吨，上月同期为 696463 吨，环比增加 2.91%。

【铜】沪铜 2307 合约周五夜盘开盘 65850，最高至 65980，收盘 65320，涨幅 0.21%。美国的债务上限谈判正在取得进展。一些投机者在周末前结清短期看跌头寸，亦提振市场。但国内需求疲弱，美国经济数据强劲带动美元走强，加上美联储的强硬言论，铜价格承压。继续关注需求端变化与宏观数据与政策指引。

【铁矿石】上周澳巴发运总量环比回落，到港量继续回升，国内港口库存出现累库，日均铁水产量止跌微增。当前粗钢产量维持较高增速，钢厂盈利率小幅回升，短期钢厂减产动能趋弱，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，跌破 30 日均线支撑，MACD 指标金叉向上运行，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量小幅下降，库存降幅收窄，表观消费量明显下滑，4 月金融、地产基建等经济数据整体不及预期。当前市场对宏观政策有一定的改善预期，在一定程度上提振市场信心，

但终端需求依旧疲弱，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，跌破 5 日和 10 日均线支撑，MACD 指标金叉向上运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青产能利用率环比回落，库存持续累库，沥青终端需求改善幅度依旧有限，近期原油价格偏强，在成本端支撑下，短期沥青维持震荡偏强运行走势。技术面上，从日线上看，上周五沥青 2307 主力合约震荡上涨，日 K 线收出三连阳走势，日 MACD 指标金叉向上运行，技术上处于震荡偏强走势。

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。