

品种观点：

新华社：人社部、财政部发布《关于2023年调整退休人员基本养老金的通知》，明确从2023年1月1日起，为2022年底前已按规定办理退休手续、并按月领取基本养老金的企业和机关事业单位退休人员提高基本养老金水平，总体调整水平为2022年退休人员月人均基本养老金的3.8%。

外交部：针对美国总统拜登声称“预计与中国的关系将解冻”一事，外交部发言人毛宁表示，中方一贯坚决反对有关非法的单边制裁，已向美方表明了严正立场。美方应当立即撤销制裁，采取实际行动，为对话沟通扫清障碍，营造氛围，创造有利的条件。关于两国元首的具体安排，目前没有可以提供的消息。

外交部：就美光公司在华未通过网络安全审查一事，美商务部认为审查是针对美国企业，并不符合中国市场的开放性和透明原则。对此，外交部发言人毛宁表示，中国是法治国家，任何企业在中国都应当合法经营，对于涉嫌违法的行为，司法机关依法进行调查。

商务部：商务部部长王文涛在上海主持召开座谈会，上海美国商会以及强生、3M、陶氏、默克、霍尼韦尔等美资企业代表参加。王文涛强调，中美两国经济深度融合，双方在相互尊重，互惠互利的基础上开展经贸合作，符合两国和两国人民的根本利益，也有利于整个世界。中方将继续欢迎美资企业在华发展，实现共赢。

商务部：2023年1-4月，我国对外投资持续增长，对外非金融类直接投资2892.9亿元人民币，同比增长26.6%（折合421.9亿美元，同比增长17.6%）。我国企业在“一带一路”沿线国家非金融类直接投资75.3亿美元，同比增长9%，占同期总额的17.8%。

工信部：公开征求对《工业领域数据安全标准体系建设指南(2023版)》(征求意见稿)的意见，其中提出建设目标，到2024年，初步建立工业领域数据安全标准体系，有效落实数据安全要求，基本满足工业领域数据安全需要，推进标准在重点行业、重点企业中的应用，研制数据安全国家、行业或团体标准30项以上。

央行：近日，央行召开2023年办公室工作电视会议。会议要求，加强政策发布解读和热

点回应，有效引导市场预期。纪律上坚持最严标准，做到心中有戒、行有所止。认真对照中央八项规定精神及实施细则和党中央关于主题教育、大兴调研等工作的各项要求，推动全面从严治党走深走实。

央行：授权全国银行间同业拆借中心公布，2023年5月22日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.65%，5年期以上LPR为4.3%。以上LPR在下次发布LPR之前有效。LPR报价1年期和5年期连续9个月均维持不变。

国家新闻出版署：5月国产网络游戏审批信息发布，腾讯旗下《王牌战士2》、网易旗下《七日世界》等共86款游戏获批。

上海统计局：发布1-4月上海市房地产开发、经营基本情况。1-4月，上海市房地产开发投资比去年同期增长29.9%。商品房销售面积502.08万平方米，增长17.9%。其中，住宅销售面积424.24万平方米，增长17.5%。

北京商报：中国工程院院士钟南山表示，根据多方面材料判断，4月底、5月初有一个新冠病毒感染的小高峰，波峰感染数量约4000万每周。而到6月底预测将出现本轮疫情的高峰，感染数量约6500万每周。

证券时报：今年以来，以ChapGPT为代表的AI技术应用大爆发，各种大模型层出不穷，同时也带来了网络安全隐患。今日，“AI诈骗正在全国爆发”的词条登上了热搜榜。有骗子通过AI换脸技术，实施诈骗。随着AI监管政策落地，数据安全、隐私保护等安全需求将进一步上升，网络安全防护范围、防护主体将进一步扩大，有望打开行业成长新空间。

据统计，A股中网络安全概念股有20余只，从年内行情来看，拓尔思和三六零受益于AI概念炒作，股价翻倍，美亚柏科涨幅也超70%，信安世纪、中孚信息和奇安信-U年内跌幅超10%。从业绩来看，今年一季度大部分网络安全概念股表现不佳，有超过20股一季度业绩亏损，奇安信-U和深信服等亏损超过4亿元，安恒信息、三六零、绿盟科技和美亚柏科等个股亏损超过亿元。

证券时报：机构测算，2022年我国养老产业规模达9万亿元，2024年前后有望提前迈入养老产业转折期，产业销售额进一步加速，2025年养老产业规模将突破12万亿元。这意味着，未来几年养老产业有望迈入产业爆发期。

据统计，养老产业概念股中，超半数概念股的股价年内收获上涨，太极集团、久远银海、易华录的股价年内均累计上涨超 50%。一季度业绩来看，六成概念股一季度业绩为盈利，且归母净利润同比增长。太极集团、沃森生物、中国人保、双鹭药业等 10 股的业绩同比均增超 100%。

财联社：今年以来，各地促消费政策持续落地，消费市场也逐步回暖。当前我国经济正在稳步恢复。短期来看，促消费政策出台将对消费数据恢复有促进作用，长期来看，居民消费信心修复能有效释放居民消费潜力，对经济发展形成稳定而持久的内需支撑。

可关注的标的方面，筛选珠宝、零售及餐饮相关板块个股，累计共有 30 股今年一季度归母净利润盈利且同比增速翻倍，其中，*ST 宏图、汇鸿集团、东方集团、天音控股、文峰股份业绩增速居前。若从估值角度上看，累计共有 10 股市盈率小于 15 倍（且为正），其中，百亿市值级的行业龙头股有豫园股份、江苏国泰、重庆百货、爱施德。

财联社：试点八个月之后，微信派正式发布微信刷掌支付功能，旋即引发市场关注。作为生物识别的掌纹支付具有便捷和安全的特征。可以说刷掌支付是将刷脸支付与扫码支付的优势相结合的新支付方式。互联网巨头对于该项技术的相互竞争标表明了掌纹支付作为新型支付方式的发展前景。

在微信推出掌纹支付消息的刺激下，5 月 22 日，刷掌概念股应声上涨。熵基科技拉升涨超 10%，汉王科技、远方信息、百胜智能等股票盘中纷纷冲高。除上述公司外，与生物识别的相关上市公司还包括，雄帝科技、欧菲光、南天信息等。

财联社：近日，世界气象组织通报称，未来几个月导致全球升温的厄尔尼诺现象将卷土重来。随着厄尔尼诺风险增大，全球农产品供应不确定性增加，有分析指出，近期白糖价格的上涨，也受到其预期影响，尤其是厄尔尼诺可能影响较大的印度及泰国等国，或造成食糖减产。

预计厄尔尼诺今年发生概率上升，对于白糖、棉花的影响大于玉米和大豆，可以重点关注软商品种植业，关注白糖及棉花相关公司。玉米和大豆库销比处于底部向上恢复通道，供应逐渐宽松，价格趋势向下，有利于饲料企业降低成本，饲料生产相关企业有望受益。

（东方财富）

沪深 300 指数 5 月 22 日区间整理，50 日均线有利于空头，3905 点有支撑。

【上海原油】国际能源署(IEA)在其最新的月度报告中警告称，今年下半年将出现石油短缺，届时需求将比供应高出近 200 万桶/日。受此影响美原油指数周一窄幅震荡，收 71.36 美元/桶。

上海原油指数 5 月 22 日震荡整理，495 点有支撑。

【燃料油】美原油指数窄幅震荡。上海燃料油指数 5 月 22 日遇阻震荡。

【天然橡胶】：沪胶周一夜盘波幅较小呈现窄幅震荡走势。海关数据显示，中国 4 月天然及合成橡胶进口量同比增加 30.72%。

【郑糖】：受美糖上升与资金支持郑糖 9 月合约夜盘震荡走高。海关数据显示，2023 年 4 月我国进口糖浆及预混粉 17.92 万吨，同比增加 5.52 万吨，增幅 44.52%。

【豆粕】国际市场，美国大豆期货周一因空头回补反弹而上涨，结束四连阴。2023 年美豆开局不错，近期美国中西部大豆产区天气有利于作物早期生长。截止 2023 年 5 月 21 日当周，美国大豆种植率为 66%，高于去年同期的 47%。美国大豆出苗率 36%。高于去年同期的 19%。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。截止 5 月 18 日当周，美国大豆出口检验量为 155051 吨，其中对中国出口检验量为 7223 吨。数据显示巴西大豆 5 月迄今日均出口同比攀升 44%。国内市场，国内豆粕市场仍处于“强现实、弱预期”的特征。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。但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】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，自然干粮陆续上市，贸易商销售积极性较高。目前国内下游养殖利润持续低位，饲企维持安全库存随用随采，深加工企业利润回升刺激开机率提高，但仍处同期偏低水平，大部分企业采购需求偏弱。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。且有消息称东北玉米收储即将开启，吉林黑龙江粮库已经陆续接到开收的通知，对市场行情有所提振。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 Mysteel，截至 2023 年 5 月 19 日（第 20 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 60.16 万吨，较上周减少 6.66 万吨，降幅 9.97%。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 5 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产增加 17.11%，出油率增加 0.22%，产量增加 18.5%。

【铜】沪铜 2307 合约周一夜盘开盘 64910，最高至 65350，收盘 64910，跌幅 0.61%。宏观情绪不佳，中国需求不佳仍未见好转，铜价格下跌。基本面来看，上游维持高产量，下游逢低补库意愿较强，精铜杆开工率持续上升。在宏观偏空，产业利多的情况下，铜价短期内会维持区间震荡状态。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，昨日铁矿 2309 主力合约震荡下跌，跌破 10 日和 20 日均线支撑，MACD 指标继续开口向上运行，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，昨日螺纹 2310 主力合约震荡下跌，上方受多条均线压制，MACD 指标继续开口向上运行，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，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，跌破 30 日均线支撑，日 MACD 指标继续开口向上运行，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。