

品种观点：

【股指期货】影响市场重要政策消息：

央视新闻：中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央审计委员会主任习近平主持召开二十届中央审计委员会第一次会议。习近平在会上发表重要讲话强调，做好新一届中央审计委员会工作，加强审计领域战略谋划与顶层设计，进一步推进新时代审计工作高质量发展，以有力有效的审计监督服务保障党和国家工作大局。

商务部：针对日本政府正式出台针对 23 种半导体制造设备的出口管制措施，商务部新闻发言人表示，这是对出口管制措施的滥用，是对自由贸易和国际经贸规则的严重背离，中方对此坚决反对。中方将保留采取措施的权利，坚决维护自身合法权益。

外交部：针对美国财政部可能将无法支持政府账单一事，外交部发言人毛宁表示，债务问题是美国的内政，但美国作为世界第一大经济体，自身的状况和政策选择对世界经济具有重要的外溢效应。希望美方采取负责任的财政和货币政策，不要将美国的风险转嫁给世界，不要以收割世界来维护一己私利。

工信部：下一阶段，将积极协调推动京津冀三地聚焦产业协同发展，加快推动八个方面的重点任务。一是优化区域产业分工和生产布局。二是提升产业基础高级化和产业链现代化水平。三是增强区域产业创新体系整体效能。四是协同打造数字经济新优势。五是加速绿色低碳转型。六是推动质量品牌标准一体化建设。七是培育壮大优质企业群体。八是深化产业高水平开放合作。

央行：4 月份，债券市场共发行各类债券 62153.6 亿元，银行间债券市场现券成交 24.4 万亿元，日均成交 12214.2 亿元，同比增加 20.5%，环比减少 1.3%。沪市日均交易量为 4944.2 亿元，环比增加 23.9%；深市日均交易量为 6468.8 亿元，环比增加 21.8%。

国家电影局：财政部、国家电影局联合发布关于阶段性免征国家电影事业发展专项资金政策的公告。为支持电影行业发展，自 2023 年 5 月 1 日至 2023 年 10 月 31 日免征国家电影事业发展专项资金。

国家网信办：发布《数字中国发展报告（2022 年）》，展望 2023 年数字中国发展工作。其中提到，全面赋能经济社会发展。做强做优做大数字经济。培育壮大工业互联网、区块链、人工智能等数字产业，打造具有国际竞争力的数字产业集群。

乘联会：5 月中旬乘用车总体市场折扣率约为 16.9%，整体让利水平与上月基本一致，终端价格企稳。占总体市场超八成的厂商零售目标较上月环比增长超 5%，同比提升超 20%，初步推算本月狭义乘用车零售市场在 173.0

万辆左右，环比增长 6.6%，同比增长 27.7%，其中新能源零售 58.0 万辆左右，环比增长 10.5%，同比增长 60.9%，渗透率约 33.5%。

人民日报：发布题为《挖掘机器人产业更大潜力》的文章。文章指出，当前，数字经济方兴未艾，智能化、网联化、柔性化制造加速推进。发挥好机器人的撬动作用，不仅能让制造业提质增效，还有望开辟新领域、新赛道，为制造业发展创造新机遇。

每日经济新闻：近日，南宁“道路停车收费太贵”一事引发广泛关注。据报道，涉事公司名为南宁慧泊停车场服务有限责任公司，根据欠费截图，有车主竟在这家公司欠缴停车费高达几万元。南宁市市长侯刚称，自己作为南宁市市长，是有责任的，深刻的检讨，表达深深的歉意。随后，侯刚鞠躬道歉。

证券时报：最新调研数据，5月下旬，电视各尺寸面板价格进一步上涨。预计TV面板的涨价仍将持续，六月份将是重要时间节点，届时电视面板价格有望将全面涨至成本线之上，对于面板厂二、三、四季度的盈利状况将带来明显改善，而国内企业占据全球最主要的电视面板产出，预计会重点受益。

据统计，从一季报的业绩数据来看，32只面板概念股一季度净利润同比下滑或者亏损，占比接近八成。9股亏损超亿元，包括维信诺、深天马A、TCL科技、彩虹股份、合力泰等。从未来增长潜力来看，按照5家以上机构一致预测，6只概念股今后两年净利润增速均有望超20%，分别是TCL科技、三利谱、凯盛科技、蓝黛科技、鸿合科技、京东方A。

证券时报：2023年至今，每月的版号发行数量均保持在85个以上，累计版号发放数量已经达到433个。同比来看，2022年全年共有512款游戏过审，今年前5个月累计过审游戏数量已达去年全年的八成以上。版号常态化发放给市场带来较强的信心，利好整体板块的估值修复，游戏行业景气度持续回暖。

今年以来，申万游戏指数累计涨幅高达77.75%。一季度数据显示，三七互娱、世纪华通、吉比特拿下盈利能力三强，分别实现净利润7.75亿元、4.33亿元、3.07亿元。从绝对量看，北上资金对世纪华通、完美世界、三七互娱、恺英网络4股最新持股量破亿，依次为2.12亿股、2.01亿股、1.81亿股、1.78亿股。

证券时报：5月23日，锰酸锂（高端）价格大幅上涨，最新报价9.5万元/吨，相比上一日上涨1.35万元/吨，涨幅16.56%，为今年来最大单日涨幅。4月下旬以来，锰酸锂价格见底反弹，从4月底点的5.7万元/吨，涨至最新的9.5万元/吨，一个月时间价格涨幅达到66.67%。

据统计，A股中锰酸锂主要厂商有湘潭电化、金鹰股份、红星发展、东方钨业、超频三和天力锂能等。从业绩上看，锰酸锂概念股今年一季报整体业绩不好，红星发展、合纵科技、超频三和光华科技等个股归母净利润均亏损，金鹰股份、湘潭电化和天力锂能等一季度归母净利同比均大幅下降。

财联社：人形机器人需求潜力大，预计21-30年全球市场规模CAGR能达到71%。在智能制造、智能服务、

人机协作等方面都将有广阔的应用场景。据麦肯锡报告，到 2030 年，全球约有 4 亿个工作岗位将被自动化机器人取代，全球人形机器人市场规模 855 亿元。

具体到投资机会，建议关注 1、在上游核心零部件领域取得技术突破、实现国产替代的厂商：绿的谐波、双环传动、汇川技术、中大力德、鸣志电器、奥普光电等；2、机器视觉：奥普特、天准科技；3、工业机器人，核心零部件生产+本体生产+系统集成的全产业链模式的厂商将会获得优势竞争地位，建议关注：埃斯顿；4、服务机器人：亿嘉和、申昊科技等。

财联社：医药板块随着宏观经济的温和修复、以及行业政策的预期向好，在震荡与反复中向上推进。截至 2023 年第一季度，医药行业的估值和持仓均位于历史相对底部区间，充分消化了多重风险；各项相关政策对行业影响、以及上市公司的业绩都处于边际向好态势。

对于可关注的方向上，从近期医药投资策略来看，中药及医疗服务由于业绩超预期前期表现更为强劲，低基数效应下板块投资逻辑延续，继续看好相关板块。而从创新药的角度来看，4 月份由于 AACR 会议的催化创新药出现阶段性的投资机会，5 月后逐步进入业绩真空期，叠加 ASCO 会议数据披露临近，5 月下旬有望成为创新药优质时间窗口。

（东方财富）

沪深 300 指数 5 月 23 日震荡趋弱，20 日均线有利于空头，3850 点有支撑。

【上海原油】投资者预计汽油市场供应将收紧，且沙特能源大臣对投机客发出警告，这提升了 OPEC+进一步减产的前景。受此影响美原油指数周二上涨，收 72.74 美元/桶。

上海原油指数 5 月 23 日窄幅震荡，545 点有阻力。

【燃料油】美原油指数维持反弹。上海燃料油指数 5 月 23 日窄幅整理。

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整。截至 2023 年 5 月 21 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 74.4 万吨，较上期增加 0.53 万吨，环比增幅 0.72%。

【郑糖】因短线涨幅较大郑糖 9 月合约夜盘震荡休整。国际糖业组织将 2022/23 年度全球糖供应过剩量预估大幅下修至 85 万吨，在之前 2 月发布的季度报告中预估为过剩 415 万吨，新年度全球糖市可能将供应过剩 200 万吨左右。

【豆粕】国际市场，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。最新数据显示，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。市场缺乏有效的利多支撑，美豆震荡偏弱运行。国内市场，国内豆粕市场仍处于“强现实、弱预期”的特征。伴随着国内油厂开工的回升，上周豆



粕库存增加至 21.9 万吨，较前一周增加 4.8 万吨，库存缓慢回升。但由于当下库存依然处于低位，豆粕现货价格表现依然坚挺，连粕震荡运行。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，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，东北基层售粮节奏缓慢，部分区域种植户春耕已完成。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。但是替代品小麦性价比优势及进口完税价格压制玉米价格，玉米反弹空间有限。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，炎热的天气抑制居民的消费，白条走货不佳，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，特别是大体重猪出栏较积极，市场供应较宽松。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】据欧盟委员会，截至 5 月 21 日，欧盟 2022/23 年度棕榈油进口量为 356 万吨，而去年同期为 448 万吨。据欧盟委员会，截至 5 月 21 日，欧盟 2022/23 年度大豆进口量为 1136 万吨，而去年同期为 1293 万吨。

【铜】沪铜 2307 合约周二夜盘开盘 64150，最高至 64480，收盘 64320，跌幅 0.57%。宏观情绪不佳，市场对国内经济走弱悲观情绪蔓延。美元指数小幅回升，施压市场风险情绪。从基本面角度看，国内仓单库存减少，现货高升水等，将限制价格回落空间。继续关注需求端变化与宏观数据与政策指引。

【铁矿石】本期澳巴发运量有所回升，到港量有所下降，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，日 K 线呈现四连阴走势，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。当前终端需求依旧疲弱，市场情绪偏向谨慎，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 主力合约震荡收跌，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，沥青下游刚需表现偏弱，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，收复 30 日均线，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。