

【解盘】金融分析师：两会政策暖风频吹 经济复苏预期升温

2023 年第 10 周

本周热点：两会政策暖风频吹 经济复苏预期升温

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IH/IC/IM2303	区间震荡	两会传递复苏信号较为积极，需求复苏未来可期。
贵金属	AU2304	震荡偏强	美联储加息节奏和终端利率已被市场定价，美经济指标走强，利多金价。
有色金属	CU/AL/NI2304	区间震荡	下游需求仍需数据验证，电解铜开始去库。

研究员：投资咨询证号 戴小红(Z0000213) 咨询:028 61303163
研究所：institute@gjgh.com.cn 公司热线:4006821188

国金会+

二〇二三年三月七日星期二

【查】平值·看涨·PCR&IV			时间: 2023/3/6 17:18		来源: 研究所				
平值期权	剩余 交易日	品种 成交量	认购 成交量	品种 持仓量	认购 持仓量	成交量 PCR	持仓量 PCR	隐含 波动率	交易 保证金
A2305-C-5500	24	26935	9072	69745	28609	1.9787	1.4425	0.1082	¥7,574.00
AG2306C4950	54	46202	28146	91907	56142	0.4272	0.4180	0.1995	¥12,123.60
AL2304C18800	15	54377	28598	66911	35350	0.8876	0.8844	0.1325	¥11,791.00
AU2304C416	15	22347	10741	48500	27248	1.0914	0.7628	0.0903	¥47,198.00
B2304-C-4550	1	57816	31382	27428	16683	0.8428	0.6110	0.1241	¥4,328.60
C2305-C-2840	24	96385	36270	397062	181865	1.8216	1.0996	0.0925	¥3,716.80
CF305C14800	22	103560	66395	305547	186435	0.4769	0.5527	0.1564	¥6,031.50
CU2304C70000	15	54999	26291	55951	20968	1.1247	1.7654	0.1652	¥45,792.00
I2305-C-920	24	500635	210579	654902	177122	1.4086	3.2237	0.2726	¥13,102.50
L2305-C-8400	24	37788	19728	32543	19509	0.9155	0.6649	0.1367	¥4,998.20
MA305C2600	22	223969	119932	215883	131224	0.8993	0.5725	0.1851	¥2,599.40
O1305C10000	22	48966	31030	55055	38714	0.5624	0.3993	0.1775	¥10,492.80
P2305-C-8400	24	191479	115534	159602	97642	0.7642	0.6401	0.2255	¥11,873.60
PG2304-C-5100	1	70481	40903	44987	25442	0.7224	0.7395	0.2328	¥13,713.80
PP2305-C-7900	24	28712	15872	43269	26121	0.8088	0.6538	0.1365	¥4,891.55
RB2305C4250	34	185828	92844	385030	183716	0.9560	1.0040	0.1733	¥6,331.90
RM305C3050	22	39615	21238	92189	46911	0.8694	0.9416	0.1757	¥3,314.60
RU2305C12500	34	33977	24592	101586	67613	0.3573	0.4673	0.1818	¥16,020.00
SC2304C570	7	60439	27552	32655	15451	1.2263	1.1403	0.2948	¥93,060.00
SI2308-C-17400	83	946	597	19115	9865	0.5556	0.8600	0.1591	¥12,085.00
SR305C6000	22	247929	135016	259964	128894	0.6522	1.0366	0.1229	¥5,688.60
TA305C5800	22	476393	271891	407195	244409	0.6564	0.6022	0.1874	¥2,395.40
V2305-C-6400	24	50792	34777	111275	75667	0.4610	0.4578	0.1557	¥4,296.05
Y2305-C-9000	24	60783	27622	72095	29896	0.9941	1.3003	0.1745	¥9,901.60
ZN2304C23400	15	40535	21234	25813	11782	0.9061	1.1332	0.1680	¥18,329.00
IO2303-C-4150	9	89515	50427	158978	84678	0.7676	0.7673	0.1533	¥48,129.14
MO2303-C-7000	9	56364	30562	72544	38614	0.8323	1.0094	0.1459	¥110,740.11
HO2303-C-2750	9	31063	17394	49079	30714	0.8026	0.5288	0.1434	¥35,523.75

二〇二三年三月七日星期二

【查】平值·看跌·PCR&IV			时间: 2023/3/6 17:18		来源: 研究所				
	利 余	品 种	认 购	品 种	认 购	成 交 量	持 仓 量	隐 含	交 易
平值期权	交易 日	成 交 量	成 交 量	持 仓 量	持 仓 量	PCR%	PCR%	波 动 率	保 证 金
A2305-P-5500	24	26935	17863	69745	41136	1.9787	1.4425	0.1098	¥7,274.00
AG2306P4950	54	46202	18056	91907	35765	0.4272	0.4180	0.1956	¥12,078.60
AL2304P18800	15	54377	25779	66911	31561	0.8876	0.8844	0.1310	¥12,841.00
AU2304P416	15	22347	11606	48500	21252	1.0914	0.7628	0.0942	¥45,728.00
B2304-P-4550	1	57816	26434	27428	10745	0.8428	0.6110	0.1241	¥4,268.60
C2305-P-2840	24	96385	60115	397062	215197	1.8216	1.0996	0.0826	¥3,731.80
CF305P14800	22	103560	37165	305547	119112	0.4769	0.5527	0.1589	¥6,856.50
CU2304P70000	15	54999	28708	55951	34983	1.1247	1.7654	0.1636	¥49,392.00
I2305-P-920	24	500635	290056	654902	477780	1.4086	3.2237	0.2677	¥16,477.50
L2305-P-8400	24	37788	18060	32543	13034	0.9155	0.6649	0.1336	¥5,568.20
MA305P2600	22	223969	104037	215883	84659	0.8993	0.5725	0.1803	¥2,704.40
O1305P10000	22	48966	17936	55055	16341	0.5624	0.3993	0.1767	¥11,362.80
P2305-P-8400	24	191479	75945	159602	61960	0.7642	0.6401	0.2218	¥12,953.60
PG2304-P-5100	1	70481	29578	44987	19545	0.7224	0.7395	0.2329	¥14,223.80
PP2305-P-7900	24	28712	12840	43269	17148	0.8088	0.6538	0.1319	¥5,109.05
RB2305P4250	34	185828	92984	385030	201314	0.9560	1.0040	0.1751	¥6,881.90
RM305P3050	22	39615	18377	92189	45278	0.8694	0.9416	0.1730	¥3,404.60
RU2305P12500	34	33977	9385	101586	33973	0.3573	0.4673	0.1608	¥16,545.00
SC2304P570	7	60439	32887	32655	17204	1.2263	1.1403	0.2999	¥99,960.00
SI2308-P-17400	83	946	349	19115	9250	0.5556	0.8600	0.1576	¥11,860.00
SR305P6000	22	247929	112913	259964	131070	0.6522	1.0366	0.1241	¥4,218.60
TA305P5800	22	476393	204502	407195	162786	0.6564	0.6022	0.1875	¥2,812.90
V2305-P-6400	24	50792	16015	111275	35608	0.4610	0.4578	0.1525	¥4,213.55
Y2305-P-9000	24	60783	33161	72095	42199	0.9941	1.3003	0.1678	¥10,291.60
ZN2304P23400	15	40535	19301	25813	14031	0.9061	1.1332	0.1664	¥18,554.00
I02303-P-4150	9	89515	39088	158978	74300	0.7676	0.7673	0.1514	¥25,461.96
M02303-P-7000	9	56364	25802	72544	33930	0.8323	1.0094	0.1488	¥114,975.67
H02303-P-2750	9	31063	13669	49079	18365	0.8026	0.5288	0.1742	¥36,469.69

综述:

成交量和持仓量 PCR 指标显示, 郑棉、菜油、PVC 和天然橡胶出现超买, 豆一、铁矿石出现超卖。隐含波动率指标显示, LPG、铁矿石、原油最高, 玉米、沪铜最低。

分析师解盘 Analyst Focus

让金融服务更高效、更可靠

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

股指期货：



上周国内股指强势上攻，沪指周线终于站上 3300 点，刷新本轮反弹高点。周末万众瞩目的两会拉开帷幕，国务院总理李克强作任期内最后一次的政府工作报告，提出今年的目标是国内生产总值增长 5% 左右，城镇新增就业 1200 万人左右，城镇调查失业率 5.5% 左右，居民消费价格涨幅 3% 左右，居民收入增长与经济增长基本同步。同时，提高财政赤字率到 3% 也超过了去年的 2.8%，继续释放积极财政政策的信号。本周两会还将继续，市场对于政策的期待依然不改，短线保持高位震荡。

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副



沪金2304	AU2304
418.44	+3.74
	+0.90%
15:13:06	
COMEX黄金 (GC)	1858.9 (0.23%)
伦敦金现 (SPTAUUSDOZ)	1851.700 (-0.17%)
卖五	418.52 10
卖四	418.50 2
卖三	418.48 6
卖二	418.46 5
卖一	418.44 2
买一	418.40 4
买二	418.38 9
买三	418.36 8
买四	418.34 3
买五	418.32 1
总量	64803 现手 63
持仓	6.4万 增仓 -2752
均价	416.99 开盘 416.40

贵金属:

美联储官员称，美联储坚持今后每次会议“稳步”加息 25 个基点的理由，投资者对美联储可能扩大加息步伐的担忧。上周五美元和美债收益率小幅回落，给金价提供支撑。美国 2 月 Markit 制造业 PMI 终值 47.3，创 2022 年 11 月以来的终值新高，市场预期将维持在初值 47.8 的水平不变，该预期提振金价。

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副



沪铜2304	CU2304
69310	-80
	-0.12%
15:00:00	
COMEX铜 (HG)	4.0445 (-0.55%)
LME铜 (CA)	8924.0 (-0.66%)
INE国际铜 (BC)	61860 (-0.11%)
卖五	69360 39
卖四	69350 21
卖三	69340 4
卖二	69330 10
卖一	69320 3
买一	69310 6
买二	69300 65
买三	69290 9
买四	69280 26
买五	69270 12
总量	55739 现手 1
持仓	15万 增仓 -6454

二〇二三年三月七日星期二



沪铝2304	AL2304
18590	-65
	-0.35%
15:00:00	
LME铝 (AH)	2382.5 (-0.94%)
卖五	18615 109
卖四	18610 64
卖三	18605 49
卖二	18600 113
卖一	18595 37
买一	18585 99
买二	18580 235
买三	18575 17
买四	18570 56
买五	18565 53
总量	156353 现手 3
持仓	19万 增仓 -2722
均价	18662 开盘 18775
最高	18785 最低 18525



沪镍2304	NI2304
188620	+1960
	+1.05%
15:00:00	
LME镍 (NI)	24475 (-0.50%)
卖五	188820 1
卖四	188810 2
卖三	188800 5
卖二	188750 1
卖一	188680 5
买一	188670 1
买二	188620 8
买三	188610 5
买四	188600 3
买五	188590 5
总量	111127 现手 6
持仓	7.6万 增仓 -5175
均价	189466 开盘 188090
最高	190980 最低 187330

沪铜:

国金会+

2月美国Markit服务业PMI终值升至50.6,综合PMI升至50.1,逆转之前萎缩的趋势。通胀依然顽固,美联储内部意见有分歧,关注本周三鲍威尔在半年度货币政策证词的态度,以及周五美国非农数据是否再度超预期。沪铜库存小幅去库,但基本面仍无力支撑铜价持续上涨,本周预计仍是高位震荡行情。

沪铝:

宏观上,政府工作报告建议的2023年经济增长目标低于预期,但经济目前仍以复苏为主基调。基本面上,铝锭目前库存仍在缓慢增加,

二〇二三年三月七日星期二

下游消费旺季还没有完全启动。铝价短期看不到上涨或下跌的驱动，仍以震荡走势为主。

沪镍：

镍价近期下跌后，低库存构成下边际支撑，但下游消费仍恢复缓慢。需要密切关注库存的变化，预计镍价短期仍维持震荡态势。

（图片来源：Wind、slfu）

END

风险揭示及免责声明



本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本文部分数据、图片、音频、视频均来源于网络搜索，版权归版权所有人所有，如有侵权请联系我们。本报告基于公开资料、第三方数据或我公司实地调研资料，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，我公司无法绝对保证公开信息、第三方数据或调研对象提供材料的真实性、完整性和准确性，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司建议交易者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定情形，在任何情况下，本报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成对任何人的交易咨询建议。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。

同时提醒期货交易，期市有风险，入市需谨慎！