

【解盘】金融分析师：两会提振复苏信心 风险事件刺激市场避险情绪

2023 年第 11 周

本周热点：两会提振复苏信心 风险事件刺激市场避险情绪

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	国内经济复苏信心增强，股指有望反弹。
贵金属	AU2304	震荡偏强	风险事件的发酵提升市场避险情绪。
有色金属	CU/AL/NI2304	震荡偏弱	宏观风险事件和需求的缓慢复苏压制有色板块上行。

期
校

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+

二〇二三年三月十四日星期二

【查】平值·看涨·PCR&IV

时间: 2023/3/13 16:39

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-5600	19	27366	12435	72023	29676	1.2017	1.4310	0.1044	¥7,324.60
AG2306C4800	49	157549	92988	118291	71045	0.6449	0.4404	0.2109	¥12,429.60
AL2304C18300	10	91963	44008	76283	40527	1.0657	0.8298	0.1325	¥11,881.00
AU2304C416	10	45498	27964	51359	28650	0.5364	0.7715	0.0978	¥48,256.00
B2305-C-4400	19	49578	24945	17043	8459	0.9868	0.9842	0.1245	¥5,119.90
C2305-C-2860	19	98087	39895	403374	187665	1.4699	1.0699	0.0905	¥3,608.80
CF305C14400	17	150302	79453	318498	190857	0.8534	0.5701	0.1537	¥6,307.25
CU2304C69000	10	108483	45817	62501	23332	1.2602	1.7890	0.1612	¥46,677.00
I2305-C-910	19	270611	87445	641114	161912	2.1642	3.2724	0.2911	¥16,418.50
L2305-C-8200	19	25727	11468	36856	21681	1.2424	0.6948	0.1300	¥5,264.90
MA305C2550	17	250924	128792	253810	160095	0.9517	0.5010	0.1805	¥2,690.00
O1305C9200	17	68637	35345	91336	68291	0.9476	0.2990	0.2150	¥11,579.80
P2305-C-7900	19	79684	48927	135685	88578	0.6200	0.5176	0.2318	¥12,370.60
PG2305-C-4850	19	12877	4545	12267	5650	1.8520	1.2179	0.2291	¥15,317.40
PK310C10800	120	12142	7176	15493	8099	0.6926	0.9167	0.1631	¥6,383.00
PP2305-C-7700	19	25689	10937	44629	26918	1.3491	0.6574	0.1337	¥5,042.50
RB2305C4300	29	215198	119601	381866	159335	0.7853	1.2865	0.2005	¥7,226.30
RM305C3050	17	89917	39481	100034	49439	1.3217	1.0440	0.1619	¥3,361.70
RU2305C12000	29	43833	26986	113382	75914	0.6799	0.4718	0.1791	¥14,930.00
SC2304C550	2	84436	43809	39412	21071	0.9344	0.8285	0.3007	¥90,665.00
SI2308-C-17000	78	1633	1184	20602	10551	0.3996	0.8493	0.1599	¥11,410.00
SR305C6300	17	185743	92003	341092	157246	0.8889	1.2421	0.1528	¥5,403.70
TA305C5700	17	603493	295301	495297	275653	0.8904	0.6892	0.1916	¥2,838.70
V2305-C-6300	19	73264	41908	123106	80927	0.7170	0.4791	0.1595	¥4,176.85
Y2305-C-8600	19	57179	32220	99518	49754	0.7800	0.8477	0.1555	¥10,029.00
ZN2304C22800	10	98351	39584	33176	15560	1.5464	1.0940	0.1787	¥17,921.00
I02303-C-3950	4	121386	66316	171003	94596	0.8049	0.6476	0.1620	¥52,205.62
M02303-C-6800	4	81233	37495	79671	41815	1.1225	0.9679	0.1704	¥108,604.35
H02303-C-2650	4	41713	24825	58575	39530	0.6851	0.3788	0.1288	¥32,515.58

二〇二三年三月十四日星期二

【查】平值·看跌·PCR&IV									
时间: 2023/3/13 16:39									
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-P-5600	19	27366	14931	72023	42347	1.2017	1.4310	0.1080	¥7,579.60
AG2306P4800	49	157549	64561	118291	47246	0.6449	0.4404	0.2110	¥10,817.10
AL2304P18300	10	91963	47955	76283	35756	1.0657	0.8298	0.1325	¥12,181.00
AU2304P416	10	45498	17534	51359	22709	0.5364	0.7715	0.1004	¥43,216.00
B2305-P-4400	19	49578	24633	17043	8584	0.9868	0.9842	0.1285	¥4,204.90
C2305-P-2840	19	98087	58192	403374	215709	1.4699	1.0699	0.0882	¥3,628.80
CF305P14400	17	150302	70849	318498	127641	0.8534	0.5701	0.1504	¥6,044.75
CU2304P69000	10	108483	62666	62501	39169	1.2602	1.7890	0.1690	¥46,902.00
I2305-P-910	19	270611	183166	641114	479202	2.1642	3.2724	0.2908	¥14,243.50
L2305-P-8200	19	25727	14259	36856	15175	1.2424	0.6948	0.1295	¥5,129.90
MA305P2550	17	250924	122132	253810	93715	0.9517	0.5010	0.1766	¥2,320.00
O1305P9200	17	68637	33292	91336	23045	0.9476	0.2990	0.2134	¥9,004.80
P2305-P-7900	19	79684	30757	135685	47107	0.6200	0.5176	0.2224	¥11,050.60
PP2305-P-7700	19	25689	14752	44629	17711	1.3491	0.6574	0.1264	¥4,667.50
RB2305P4300	29	215198	95597	381866	222531	0.7853	1.2865	0.1951	¥6,461.30
RM305P3050	17	89917	50436	100034	50595	1.3217	1.0440	0.1632	¥3,166.70
RU2305P12000	29	43833	16847	113382	37468	0.6799	0.4718	0.1501	¥15,605.00
SC2304P550	2	84436	40627	39412	18341	0.9344	0.8285	0.2625	¥89,015.00
SI2308-P-17000	78	1633	449	20602	10051	0.3996	0.8493	0.1619	¥11,930.00
SR305P6300	17	185743	93740	341092	183846	0.8889	1.2421	0.1535	¥5,538.70
TA305P5700	17	603493	308192	495297	219644	0.8904	0.6892	0.1948	¥2,223.70
V2305-P-6300	19	73264	31356	123106	42179	0.7170	0.4791	0.1615	¥4,051.85
Y2305-P-8600	19	57179	24959	99518	49764	0.7800	0.8477	0.1562	¥9,134.00
ZN2304P22800	10	98351	58767	33176	17616	1.5464	1.0940	0.1847	¥17,696.00
I02303-P-3950	4	121386	55070	171003	76407	0.8049	0.6476	0.1568	¥25,461.96
M02303-P-6800	4	81233	43738	79671	37856	1.1225	0.9679	0.1690	¥108,574.48
H02303-P-2650	4	41713	16888	58575	19045	0.6851	0.3788	0.1935	¥35,196.67

综述:

成交量和持仓量 PCR 指标显示,铁矿石出现超卖。隐含波动率指标显示,铁矿石、原油最高,玉米、黄金最低。

分析师解盘 Analyst Focus

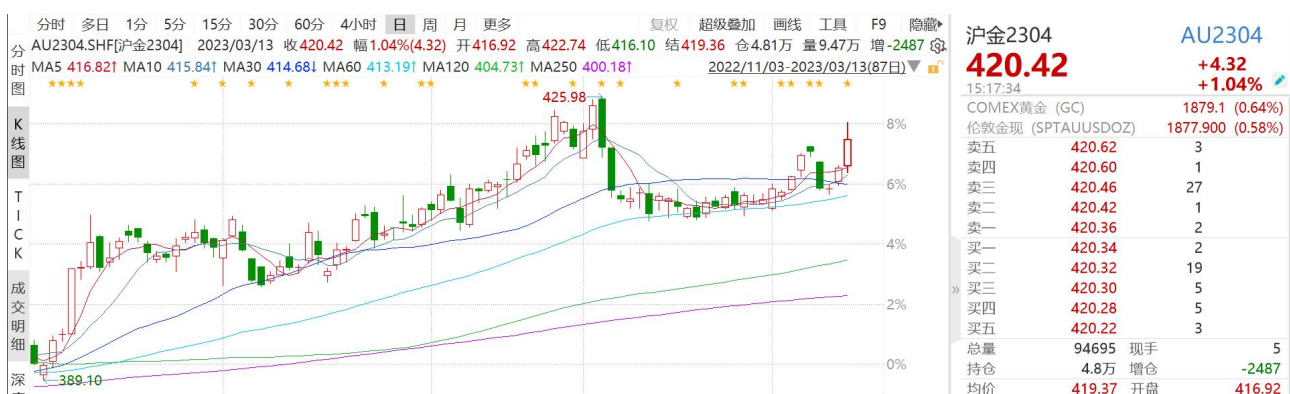
股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

股指期货：



上周国内股指大幅下跌，上证周跌幅近 3%，抹去前两周的涨幅。近期市场风险事件再度频发，周末硅谷银行突然破产引发市场担忧，周五公布的非农数据也再超预期，美股也随之走弱。本周国内两会结束，新一届国家领导机构产生，[国金会](#)总理答记者问给市场提振信心，短期有望反弹。

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



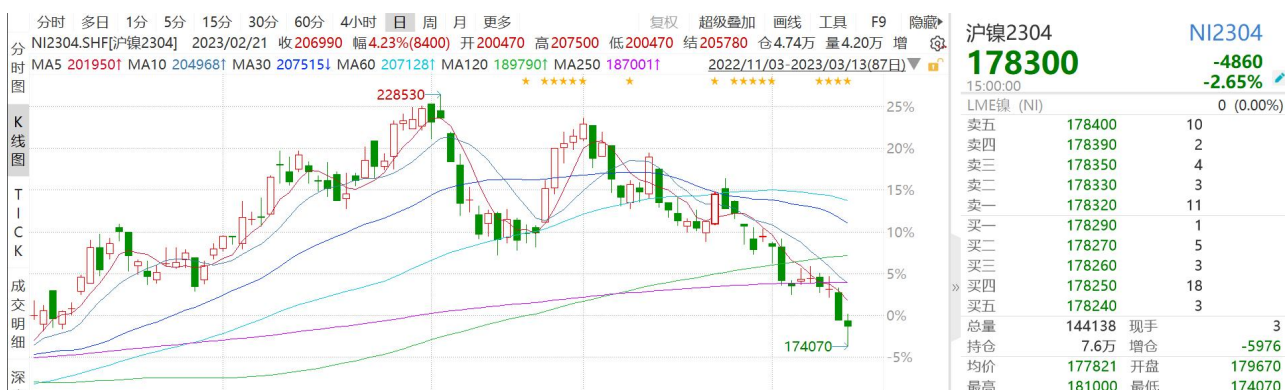
贵金属：

日本央行将ETF年度购买上限维持在12万亿日元不变,并表示随着疫情影响和供应限制的消退,日本经济或将复苏。尽管美国2月新增非农就业人数31.1万人,远高于预期,但美联储主席鲍威尔此前偏鹰的表态,使得美元指数和美国国债收益率一度走高。由于硅谷银行风险事件爆发,市场避险情绪骤升,同时市场预期美联储此前的激进加息路径或因此出现变化,因此,贵金属期价短期或在避险情绪支撑和市场对于美联储激进加息预期减弱的背景下偏强运行。

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



二〇二三年三月十四日星期二



沪铜：

2月美国非农数据再超预期，失业率升至3.6%，薪资增速有所放缓。硅谷银行事件，美联储第一时间采取了紧急措施，暂时没形成连锁事件，在一定程度上会影响美联储后续考虑加息的节奏和时长。关注周二公布的美国2月CPI数据。国内沪铜在小幅去库中，基本面上在缓慢复苏，鉴于外部宏观因素不确定性，但基本面有向好态势，本周铜价在高位偏弱震荡。

沪铝：

中国两会结束，新总理记者会一定程度提振了市场的信心。美国加州银行破产的风险周末结束，宏观风险暂时告一段落。铝的社会库存仍在增加，说明下游消费并没有好转，虽然西南地区出现了一定程度的减产，但消费复苏的缓慢大于供应的瓶颈，仍维持震荡偏弱的判断。

沪镍：

镍成为有色金属下跌的急先锋。必和必拓认为镍的供应或将发生过剩，此外俄镍以人民币计价方式流入中国，增加了货源的供应量。汽车行业大降价促销，对新能源汽车也是冲击，实际上也影响了镍的消费预期。基本面对镍已经利空，镍向下的趋势或已经形成。

（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！**

国金会+