

【解盘】金融分析师：风险事件尚未平息 市场担忧情绪仍存

2023 年第 12 周

本周热点：风险事件尚未平息 市场担忧情绪仍存

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IH/IC/IM2304	区间震荡	市场对欧美银行的风险仍有所担忧。
贵金属	AU2306	震荡偏强	美联储加息放缓预期也助力贵金属价格走高。
有色金属	CU/AL/NI2304	震荡偏弱	美联储或将持续加息，风险事件还未结束，有色板块或将继续震荡整理。

期权

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

国金会+

二〇二三年三月二十一日星期二

【查】平值·看涨·PCR&IV

时间: 2023/3/20 16:57

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-5400	14	26695	8177	71414	27983	2.2751	1.5614	0.1399	¥7,685.60
AG2306C5100	44	162523	101329	119465	63233	0.3095	0.4971	0.2544	¥13,229.10
AL2304C18200	5	102800	41616	95718	46634	1.4227	0.9530	0.1513	¥11,652.00
AU2304C432	5	89093	55163	62354	28706	0.6008	1.4603	0.2237	¥54,368.00
B2305-C-4250	14	68425	29262	23780	14555	1.3380	0.5919	0.2054	¥4,089.60
C2305-C-2840	14	134540	59238	425360	202151	1.2884	1.0141	0.0862	¥3,715.20
CF305C14000	12	215950	120623	320834	183952	0.7640	0.5933	0.1741	¥5,338.25
CU2304C67000	5	98213	31736	82934	29531	2.1683	1.7943	0.2252	¥46,412.00
I2305-C-910	14	361483	115054	695521	206940	2.2049	2.4807	0.3303	¥13,907.00
L2305-C-8000	14	21733	9222	40895	23646	1.3557	0.7136	0.1642	¥5,193.15
MA305C2500	12	253974	133386	293237	187459	0.8568	0.4799	0.2178	¥2,515.80
O1305C8800	12	83991	40038	112414	85701	1.0948	0.2795	0.2504	¥9,657.50
P2305-C-7800	14	144309	72608	166292	105993	0.9809	0.5611	0.2916	¥10,824.00
PG2305-C-4400	14	20180	12078	28054	18231	0.6718	0.5054	0.3474	¥13,818.40
PK310C10600	115	13609	6757	19861	9686	1.0114	1.0660	0.1925	¥6,128.70
PP2305-C-7600	14	27536	11139	50761	29010	1.4749	0.7481	0.1580	¥4,572.50
RB2305C4250	24	208814	89719	393544	172978	1.0131	1.0810	0.2236	¥6,617.90
RM305C2950	12	132424	51033	111222	55903	1.6944	1.0330	0.2210	¥3,512.30
RU2305C11750	24	43715	31581	115975	78305	0.3755	0.4610	0.1935	¥15,090.00
SC2305C500	16	48974	25673	34592	22664	0.8839	0.4751	0.5176	¥93,450.00
SI2308-C-16200	73	2046	1283	23548	13265	0.4863	0.6657	0.1844	¥11,515.00
SR305C6100	12	176232	99785	315380	141861	0.6171	1.1630	0.0933	¥7,006.00
TA305C5700	12	1142955	640764	532369	265690	0.7391	0.9193	0.2635	¥2,141.00
V2305-C-6200	14	64394	27908	124827	82873	1.3054	0.4556	0.1868	¥3,718.40
Y2305-C-8200	14	66277	30715	110945	60610	1.1407	0.7146	0.2047	¥8,747.60
ZN2304C22600	5	66630	23436	42055	19260	1.8656	1.1231	0.2204	¥17,228.00
I02304-C-3950	23	64200	34316	116787	58859	0.8628	1.0080	0.1563	¥55,985.83
M02304-C-6700	23	42739	22400	57633	29134	0.9180	1.1283	0.1575	¥115,965.51
H02304-C-2650	23	24005	14722	33535	21497	0.6193	0.4379	0.2036	¥34,542.20

二〇二三年三月二十一日星期二

【查】平值·看跌·PCR&IV			时间: 2023/3/20 16:57		来源: 研究所				
	剩余	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-5400	14	26695	18518	71414	43431	2.2751	1.5614	0.1326	¥6,745.60
AG2306P5100	44	162523	61194	119465	56232	0.3095	0.4971	0.2617	¥12,959.10
AL2304P18200	5	102800	61184	95718	49084	1.4227	0.9530	0.1430	¥11,877.00
AU2304P432	5	89093	33930	62354	33648	0.6008	1.4603	0.2382	¥44,048.00
B2305-P-4250	14	68425	39163	23780	9225	1.3380	0.5919	0.2018	¥4,929.60
C2305-P-2840	14	134540	75302	425360	223209	1.2884	1.0141	0.0862	¥3,625.20
CF305P14000	12	215950	95327	320834	136882	0.7640	0.5933	0.1697	¥6,495.75
CU2304P67000	5	98213	66477	82934	53403	2.1683	1.7943	0.2236	¥44,762.00
I2305-P-910	14	361483	246429	695521	488581	2.2049	2.4807	0.3244	¥15,557.00
L2305-P-8000	14	21733	12511	40895	17249	1.3557	0.7136	0.1617	¥4,945.65
MA305P2500	12	253974	120588	293237	105778	0.8568	0.4799	0.2113	¥2,500.80
O1305P8800	12	83991	43953	112414	26713	1.0948	0.2795	0.2485	¥10,032.50
P2305-P-7800	14	144309	71701	166292	60299	0.9809	0.5611	0.2795	¥12,024.00
PP2305-P-7600	14	27536	16397	50761	21751	1.4749	0.7481	0.1567	¥4,947.50
RB2305P4250	24	208814	119095	393544	220566	1.0131	1.0810	0.2113	¥6,872.90
RM305P2950	12	132424	81391	111222	55319	1.6944	1.0330	0.2091	¥2,807.30
RU2305P11750	24	43715	12134	115975	37670	0.3755	0.4610	0.1647	¥15,615.00
SC2305P500	16	48974	23301	34592	11928	0.8839	0.4751	0.5067	¥102,450.00
SI2308-P-16200	73	2046	763	23548	10283	0.4863	0.6657	0.1881	¥11,627.50
SR305P6100	12	176232	76447	315380	173519	0.6171	1.1630	0.1175	¥6,541.00
TA305P5700	12	1142955	502191	532369	266679	0.7391	0.9193	0.2685	¥2,816.00
V2305-P-6200	14	64394	36486	124827	41954	1.3054	0.4556	0.1807	¥4,183.40
Y2305-P-8200	14	66277	35562	110945	50335	1.1407	0.7146	0.2146	¥9,287.60
ZN2304P22600	5	66630	43194	42055	22795	1.8656	1.1231	0.1957	¥17,490.50
I02304-P-3950	23	64200	29884	116787	57928	0.8628	1.0080	0.1569	¥25,461.96
M02304-P-6700	23	42739	20339	57633	28499	0.9180	1.1283	0.1642	¥109,548.79
H02304-P-2650	23	24005	9283	33535	12038	0.6193	0.4379	0.1317	¥37,543.09

综述:

成交量和持仓量 PCR 指标显示, 豆一、铁矿石和沪铜出现超卖, 沪银和天然橡胶出现超买。

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：



上周国内股指继续震荡，沪指围绕 3250 点窄幅整理，但在回落的时候个股跌幅较大，市场赚钱效应减弱。近期外围市场风险不断，在硅谷银行倒闭后，瑞士信贷再度暴雷，尽管瑞银出手化解，但银行市场仍面临其他风险，欧洲央行的逆势加息也再度加重了市场担忧。上周国内降准 25 个基点，为新政府上任以来首次降准，进一步释放流动性，期待更多的政策组合。

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



二〇二三年三月二十一日星期二

贵金属：

美国硅谷银行的倒闭凸显出银行在利率大幅上升时的脆弱性，而瑞士信贷股价的暴跌加剧了市场动荡。新一轮全球避险交易提振了对传统避险资产的需求，并提振了金价。对美联储政策利率可能不会升至5%以上的预期在提高。美联储加息放缓预期也助力贵金属价格走高。本周重点关注美联储议息决议。

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



二〇二三年三月二十一日星期二



沪铜：

继硅谷银行事件后，瑞信暴雷，欧美银行相继出现不同程度危机。为防止危机蔓延，瑞银集团瑞信，瑞士央行提供了流动性支持，美联储联合5大央行增加美元流动性供应。欧洲央行在这样的背景下仍宣布加息50个基点，可见关注点仍放在控制通胀问题上，市场的焦点在美联储是否跟随，坚持3月加息25个基点。重点关注：周四的美联储利率决议。上周中国央行宣布降准25个基点，沪铜库存在去库中。因为海外银行危机后续未可知，加息路径暂时不知道是否逆转，铜价本周或继续下跌。

沪铝：

本周开始阶段性向下突破，下游消费在旺季预期下仍不见好转，社会库存仍在不断增加。此外，原料价格也在不断走弱，加上目前宏观偏空，短期内铝价将震荡偏弱运行。

沪镍：

镍是本轮有色金属调整的急先锋，下游消费没亮点，国内进口供应增加，压制镍价上行，但镍库存偏低抑制了价格进一步下跌，加上宏观近期偏弱，镍价短期或在底部运行。

（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述的意见仅供参考，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。

同时提醒期货交易者，**期市有风险，入市需谨慎！**

国金会+