

【解盘】金融分析师：宏观企稳 需求旺季成色偏淡

2023 年第 13 周

本周热点：宏观企稳 需求旺季成色偏淡

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IH/IC/IM2304	震荡整理	市场阶段性流动性偏紧，短期还将维持震荡，期待二季度表现。
贵金属	AU2306	震荡整理	海外银行流动性风险有效阻断，市场情绪持稳，金价冲高回落。
有色金属	CU/AL/NI2305	震荡整理	宏观暂稳，基本面需求恢复仍偏缓慢，有色动能偏弱。

期货
期权

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+

二〇二三年三月二十八日星期二

【查】平值·看涨·PCR&IV

时间: 2023/3/27 16:35

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	9	65160	20002	73100	26612	2.2571	1.7523	0.1290	¥7,376.60
AG2306C5200	39	110164	60828	87029	49508	1.0527	0.5103	0.2368	¥13,049.70
AL2305C18500	19	58527	29606	43111	20236	0.8892	1.1147	0.1332	¥12,420.50
AU2305C440	19	40127	23203	34176	17836	3.8000	8.1500	0.0000	¥54,998.00
B2305-C-4050	9	97778	42545	31672	18538	1.2869	0.6639	0.2033	¥4,051.70
C2305-C-2760	9	267939	100652	541591	268660	1.6873	0.9615	0.1092	¥3,579.60
CF305C13800	7	130219	62395	334996	192297	1.1293	0.6031	0.1601	¥6,047.00
CU2305C70000	19	95186	37107	52906	17522	1.6897	2.2069	0.1981	¥47,202.00
I2305-C-870	9	335903	116903	697515	243836	1.9074	1.9257	0.3120	¥12,175.00
L2305-C-8100	9	59106	28437	45800	27562	1.0781	0.6494	0.1546	¥4,576.95
MA305C2500	7	351681	190888	320389	203286	0.8274	0.5000	0.2338	¥2,401.60
O1305C8300	7	122570	70942	145737	110077	0.7367	0.2984	0.2483	¥8,354.80
P2305-C-7300	9	170033	96917	227139	162179	0.7608	0.3969	0.2878	¥9,608.00
PG2305-C-4500	9	21714	13137	33994	22007	0.6529	0.5167	0.2946	¥13,385.40
PK310C10200	110	7846	3762	22997	12083	1.1344	0.9142	0.1833	¥6,043.60
PP2305-C-7600	9	54456	24344	57098	32736	1.2374	0.7409	0.1480	¥4,324.10
RB2305C4100	19	246381	137832	343605	165028	0.7592	0.8968	0.2020	¥6,205.50
RM305C2800	7	63870	32410	121545	68541	1.0354	0.8369	0.2349	¥2,746.60
RU2305C11750	19	54063	43686	117105	81231	0.2258	0.4004	0.1933	¥14,660.00
SC2305C510	11	39284	19333	37638	23454	1.0604	0.5583	0.3880	¥95,455.00
SI2308-C-15800	68	3302	1337	25654	14760	1.9261	0.6301	0.1892	¥11,720.00
SR305C6200	7	160529	70738	348199	154976	0.8976	1.0924	0.1364	¥6,655.00
TA305C6100	7	1049614	623082	699975	341384	0.6179	0.9915	0.2690	¥1,984.40
V2305-C-6100	9	62401	37731	133545	88373	0.6561	0.4665	0.1967	¥3,798.75
Y2305-C-7800	9	71307	37153	119159	68976	0.9691	0.6416	0.2358	¥8,208.20
ZN2305C22600	19	59732	28215	18723	8294	1.3582	1.2417	0.1941	¥17,732.00
I02304-C-4050	18	60540	33240	130111	65766	0.7930	1.0186	0.1412	¥51,869.12
M02304-C-6900	18	35978	19819	69332	34765	0.7998	1.0975	0.1265	¥107,794.49
H02304-C-2650	18	21117	11910	40390	25389	0.7641	0.5298	0.1928	¥37,139.42

二〇二三年三月二十八日星期二

【查】平值·看跌·PCR&IV									
时间: 2023/3/27 16:35									
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-5400	9	65160	45158	73100	46488	2.2571	1.7523	0.1229	¥7,106.60
AG2306P5200	39	110164	49336	87029	37521	1.0527	0.5103	0.2416	¥12,389.40
AL2305P18500	19	58527	28921	43111	22875	0.8892	1.1147	0.1342	¥12,758.00
AU2305P440	19	40127	16924	34176	16340	3.8000	8.1500	0.0000	¥54,502.00
B2305-P-4050	9	97778	55233	31672	13134	1.2869	0.6639	0.1900	¥4,606.70
C2305-P-2760	9	267939	167287	541591	272931	1.6873	0.9615	0.0953	¥3,609.60
CF305P13800	7	130219	67824	334996	142699	1.1293	0.6031	0.1568	¥5,152.00
CU2305P70000	19	95186	58079	52906	35384	1.6897	2.2069	0.2090	¥53,792.00
I2305-P-870	9	335903	219000	697515	453679	1.9074	1.9257	0.3045	¥14,425.00
L2305-P-8100	9	59106	30669	45800	18238	1.0781	0.6494	0.1430	¥5,334.45
MA305P2500	7	351681	160793	320389	117103	0.8274	0.5000	0.2280	¥2,371.60
O1305P8300	7	122570	51628	145737	35660	0.7367	0.2984	0.2507	¥9,519.80
P2305-P-7300	9	170033	73116	227139	64960	0.7608	0.3969	0.2842	¥11,258.00
PP2305-P-7600	9	54456	30112	57098	24362	1.2374	0.7409	0.1398	¥4,984.10
RB2305P4100	19	246381	108549	343605	178577	0.7592	0.8968	0.1911	¥6,321.50
RM305P2800	7	63870	31460	121545	53004	1.0354	0.8369	0.2300	¥3,136.60
RU2305P11750	19	54063	10377	117105	35874	0.2258	0.4004	0.1667	¥14,280.00
SC2305P510	11	39284	19951	37638	14184	1.0604	0.5583	0.3892	¥99,430.00
SI2308-P-15800	68	3302	1965	25654	10894	1.9261	0.6301	0.1900	¥10,600.00
SR305P6200	7	160529	89791	348199	193223	0.8976	1.0924	0.1330	¥6,880.00
TA305P6100	7	1049614	426532	699975	358591	0.6179	0.9915	0.2703	¥3,226.90
V2305-P-6100	9	62401	24670	133545	45172	0.6561	0.4665	0.1924	¥3,986.25
Y2305-P-7800	9	71307	34154	119159	50183	0.9691	0.6416	0.2241	¥8,988.20
ZN2305P22600	19	59732	31517	18723	10429	1.3582	1.2417	0.1973	¥18,740.50
I02304-P-4050	18	60540	27300	130111	64345	0.7930	1.0186	0.1405	¥25,461.96
M02304-P-6900	18	35978	16159	69332	34567	0.7998	1.0975	0.1306	¥115,399.28
H02304-P-2650	18	21117	9207	40390	15001	0.7641	0.5298	0.1135	¥35,670.92

综述:

成交量和持仓量 PCR 指标显示,沪铜出现超卖,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：



上周国内股市震荡反弹，沪指周涨 0.46%，市场人气疲软。上周美联储继续加息 25 个基点，加息基本符合市场预期。美联储短期表态偏鹰，但流动性危机和经济下行正在动摇美联储的鹰派态度，后续是否加息仍不确定，市场猜测加息接近尾声，不过降息最早要到年末。国内临近一季度末，市场阶段性流动性偏紧，短期还将维持震荡，期待二季度表现。

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



二〇二三年三月二十八日星期二

贵金属：

上周五，美国制造业采购经理人指数(PMI)预览值升至49.3，创五个月新高。3月份，服务业PMI指数跃升至53.8，创11个月新高。在美国公布3月份制造业和服务业信心指数初步数据好于预期之后，黄金期货回落，继续止步于2000美元关口，未能延续此前两个交易日大幅上涨的走势。

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



二〇二三年三月二十八日星期二



沪铜：

上周五公布的美国3月Markit制造业PMI和服务业PMI均好于预期，美元止跌回升。周五德意志银行股价大跌，也引发市场对欧洲银行业的担忧，美联储的态度偏鹰，后续是否停止加息暂未可知。受宏观因素不确定性影响，铜价近期会有反复。本周重点关注：周五的美国2月核心PCE数据和中国的3月制造业PMI。

沪铝：

供需格局在好转。下游消费在逐步回暖，开工率逐步提高。铝上期所库存开始去库，随着旺季消费的到来，铝的库存或将维持去库。

沪镍：

镍的供需格局正在发生变化，一方面随着印尼新技术路线，镍产量不断增加，纯镍短缺已经明显缓解，特别是俄罗斯镍业以人民币计价方式往中国出口，增加了镍供应缓和的预期。短期内，随着宏观风险缓释和旺季到来库存有所降低，镍价有支撑，但中长期因供应有过剩预期或将走弱。

二〇二三年三月二十八日星期二

(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+