

【解盘】金融分析师：美通胀降温 内需仍偏弱

2023 年第 16 周

本周热点：美通胀降温 内需仍偏弱

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IH/IC/IM2304	谨慎乐观	仍维持短线思路。
贵金属	AU2306	高位震荡	美鸽派加息态度支撑黄金。
有色金属	CU/AL/NI/ZN2305	高位震荡	宏观情绪缓和，基本面缺乏驱动。

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+

二〇二三年四月十八日星期二

【查】平值·看涨·PCR&IV			时间: 2023/4/17 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
A2307-C-5100	34	34059	11199	22871	13766	2.0422	0.6588	0.1119	¥6,952.00
AG2306C5800	25	245964	136179	190490	90046	0.6623	1.1207	0.2497	¥10,866.75
AL2305C18700	5	72844	39390	96814	40487	0.7405	1.3055	0.1220	¥10,257.50
AU2306C448	25	70019	36935	59541	29452	0.8820	1.0772	0.1532	¥52,364.00
B2307-C-4000	34	44030	12269	15392	8578	0.0000	1.0000	0.0000	¥5,208.00
C2307-C-2760	34	93387	34072	287845	139673	1.9428	1.0470	0.1013	¥3,685.00
CF309C14800	73	157708	99305	170702	96698	0.7527	0.7124	0.1671	¥8,240.50
CU2305C70000	5	123300	63799	104920	35983	0.8900	1.7233	0.1772	¥39,200.00
I2309-C-770	75	233752	102241	336683	144066	1.0836	1.3561	0.2722	¥15,208.00
L2307-C-8100	34	25262	15754	15597	8225	0.0000	1.4444	0.0000	¥3,662.60
MA309C2400	73	184655	110344	246637	163049	0.2849	0.6502	0.1901	¥2,967.20
O1309C8500	73	40636	17742	59810	38564	0.4980	0.5204	0.1855	¥11,282.70
P2307-C-7300	34	100644	53462	86276	47907	4.0000	0.9286	0.0000	¥8,084.80
PG2307-C-4600	34	16372	8285	17620	9194	1.0000	0.7431	0.0000	¥10,784.00
PK310C10200	96	39714	31382	37352	23918	0.2638	0.5714	0.1652	¥6,344.40
PP2307-C-7600	34	14849	9462	13525	6341	0.0000	0.9118	0.0000	¥3,318.20
RB2310C3900	109	232127	122492	422879	234044	1.1562	1.3493	0.1870	¥7,094.10
RM309C2900	73	70152	32296	64137	34125	1.2840	1.3315	0.1773	¥3,695.50
RU2309C11750	89	60379	41821	117811	83294	0.2952	0.4835	0.1670	¥17,850.00
SI2308-C-15000	54	4862	2727	38854	23245	0.7920	0.6248	0.2047	¥11,455.00
SR307C6700	32	251021	123975	368054	153235	0.9373	1.5952	0.1840	¥6,558.30
TA309C6000	73	669372	308966	458235	163053	1.0265	1.3387	0.2250	¥3,389.90
V2307-C-6000	34	23236	11888	37129	20053	0.0000	1.1124	0.0000	¥2,919.80
Y2307-C-7900	34	22887	10209	49865	19278	1.2637	1.7901	0.1831	¥8,163.80
ZN2305C22400	5	71344	29664	44990	21296	1.4508	1.2028	0.1524	¥12,447.50
I02304-C-4100	4	112689	59307	151112	73186	0.9273	1.1459	0.1411	¥50,743.87
M02304-C-7000	4	69148	34739	95417	45256	0.9636	1.1457	0.1284	¥110,681.41
H02304-C-2700	4	57043	33767	56075	32227	0.7350	0.7943	0.1407	¥31,328.81

二〇二三年四月十八日星期二

【查】平值·看跌·PCR&IV			时间: 2023/4/17 16:39		来源: 研究所				
平值期权	交易日期	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
A2307-P-5100	34	34059	22860	22871	9105	2.0422	0.6588	0.1073	¥7,177.00
AG2306P5800	25	245964	109785	190490	100444	0.6623	1.1207	0.2479	¥13,229.25
AL2305P18700	5	72844	33454	96814	56327	0.7405	1.3055	0.1172	¥9,845.00
AU2306P448	25	70019	33084	59541	30089	0.8820	1.0772	0.1494	¥56,204.00
B2307-P-4000	34	44030	31761	15392	6814	0.0000	1.0000	0.0000	¥4,158.00
C2307-P-2760	34	93387	59315	287845	148172	1.9428	1.0470	0.0972	¥3,835.00
CF309P14800	73	157708	58403	170702	74004	0.7527	0.7124	0.1663	¥7,270.50
CU2305P70000	5	123300	59501	104920	68937	0.8900	1.7233	0.1717	¥38,900.00
I2309-P-770	75	233752	131511	336683	192617	1.0836	1.3561	0.2721	¥14,308.00
L2307-P-8100	34	25262	9508	15597	7372	0.0000	1.4444	0.0000	¥3,767.60
MA309P2400	73	184655	74311	246637	83588	0.2849	0.6502	0.1874	¥2,832.20
O1309P8500	73	40636	22894	59810	21246	0.4980	0.5204	0.1862	¥11,237.70
P2307-P-7300	34	100644	47182	86276	38369	4.0000	0.9286	0.0000	¥7,244.80
PG2307-P-4600	34	16372	8087	17620	8426	1.0000	0.7431	0.0000	¥10,484.00
PK310P10200	96	39714	8332	37352	13434	0.2638	0.5714	0.1659	¥6,074.40
PP2307-P-7600	34	14849	5387	13525	7184	0.0000	0.9118	0.0000	¥3,678.20
RB2310P3900	109	232127	109635	422879	188835	1.1562	1.3493	0.1863	¥6,989.10
RM309P2900	73	70152	37856	64137	30012	1.2840	1.3315	0.1754	¥3,770.50
RU2309P11750	89	60379	18558	117811	34517	0.2952	0.4835	0.1555	¥16,950.00
SI2308-P-15000	54	4862	2135	38854	15609	0.7920	0.6248	0.2077	¥9,510.00
SR307P6700	32	251021	127046	368054	214819	0.9373	1.5952	0.1836	¥6,278.30
TA309P6000	73	669372	360406	458235	295182	1.0265	1.3387	0.2277	¥3,659.90
V2307-P-6000	34	23236	11348	37129	17076	0.0000	1.1124	0.0000	¥2,709.80
Y2307-P-7900	34	22887	12678	49865	30587	1.2637	1.7901	0.1831	¥7,653.80
ZN2305P22400	5	71344	41680	44990	23694	1.4508	1.2028	0.1461	¥12,110.00
I02304-P-4100	4	112689	53382	151112	77926	0.9273	1.1459	0.1410	¥25,461.96
M02304-P-7000	4	69148	34409	95417	50161	0.9636	1.1457	0.1284	¥108,231.98
H02304-P-2700	4	57043	23276	56075	23848	0.7350	0.7943	0.1461	¥35,528.09

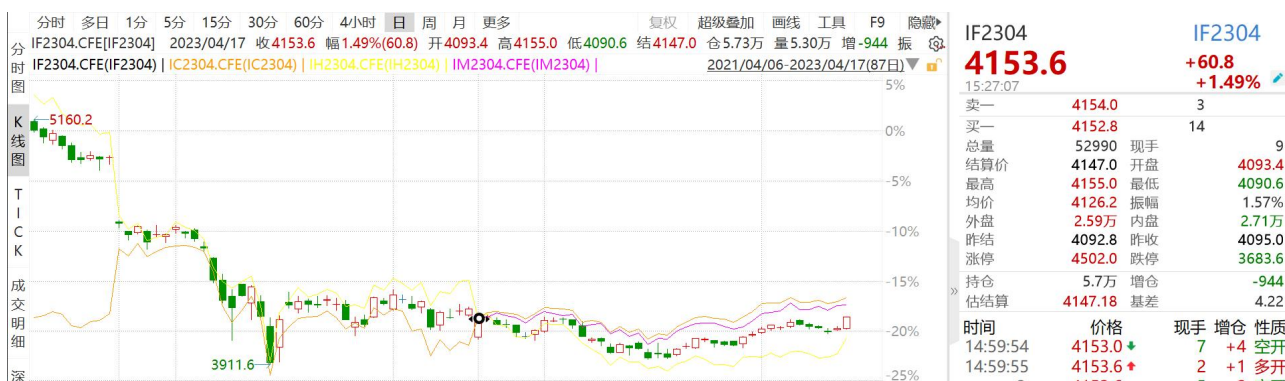
综述:

成交量和持仓量 PCR 指标显示,天然橡胶、花生、菜籽油出现超买。隐含波动率指标显示,白银、铁矿石、PTA 最高。

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：



上周国内股指高位震荡，沪指收盘逼近前期高点，周一在中字头个股带动下大幅上涨并再创反弹新高。证券板块持续利好，比如4月中证金融下调证券公司保证金比例；中国结算将正式启动股票类业务最低结算备付金缴纳比例差异化调降工作，将实现股票类业务最低备付缴纳比例由16%平均降至15%左右，推升板块整体走强。4月17日，中国人民银行发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，开展1700亿元1年期中期借贷便利（MLF）操作，中标利率2.75%与前期保持一致，此举被看作央行定调下阶段货币政策，保持信贷合理增长。

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2306	AU2306
446.08	-5.86
-1.30%	-1.30%
COMEX:2023.9 (0.40%)	日内成交价
伦敦金2012.440 (0.42%)	449.52
卖五 446. 1	448.72
卖四 446. 4	447.92
卖三 446. 2	447.11
卖二 446. 5	446.31
卖一 446. 14	445.51
买一 446. 9	
买二 446. 7	
买三 446. 13	
买四 445. 51	
买五 445. 3	

贵金属：

由于美元反弹，美联储官员暗示有必要再次加息。上周五贵金属从上个交易日创下的一年多高点回落。黄金最近涨势强劲，但涨势动能似乎略有放缓。另一方面，全球经济增长放缓的担忧情绪和美联储释放出更多鸽派基调信号，是支持金价的重要因素。所以，本周贵金属走势仍维持高位震荡的判断。

国金会+

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2305	CU2305
70170	+110
+0.16%	+0.16%
COMEX:4.1095 (0.07%)	日内成交价
LME铜 (9071.5 (0.53%))	70630
INE国际铜62400 (0.13%)	70516
卖五 702 5	70401
卖四 702 5	70287
卖三 702 19	70172
卖二 702 24	70058
卖一 701 2	69943
买一 701 9	
买二 701 23	
买三 701 3	
买四 701 12	
买五 701 3	
总量 912 现手 19	



沪铝2305 **18770** **AL2305** **+75** **+0.40%**

15:20:58 LME铝 2375.0 (-0.44%) 日内成交价

卖五	187	33	18830
卖四	187	73	18812
卖三	187	13	18812
卖二	187	27	18793
卖一	187	23	18775
买一	187	24	18757
买二	187	48	18738
买三	187	137	18720
买四	187	172	
买五	187	332	
总量	135	现手 4	
持仓	17	增仓-2018	
均价	1875	开盘 1876	
最高	1882	最低 1866	



沪镍2305 **189830** **NI2305** **+5250** **+2.84%**

15:00:00 LME镍 (24780 (2.69%)) 日内成交价

卖五	189	5	191620
卖四	189	3	190907
卖三	189	2	190193
卖二	189	3	189480
卖一	189	1	188767
买一	189	1	188053
买二	189	2	187340
买三	189	1	
买四	189	1	
买五	189	4	
总量	168	现手 8	
持仓	7.2	增仓-2002	
均价	1879	开盘 1870	



沪锌2305 **22470** **ZN2305** **+130** **+0.58%**

15:20:58 LME锌 (2872.0 (0.54%)) 日内成交价

卖五	224	3	22555
卖四	224	8	22532
卖三	224	9	22508
卖二	224	7	22485
卖一	224	19	22462
买一	224	26	22438
买二	224	7	22415
买三	224	11	
买四	224	7	
买五	224	7	
总量	122	现手 9	
持仓	8.9	增仓-5572	
均价	2244	开盘 2252	
最高	2255	最低 2234	

沪铜:

上周公布的美国3月CPI和PPI同比增速放缓,通胀有降温迹象。周五公布的3月美国零售销售环比下降1%,超预期放缓。受原油价格影响,密歇根大学1年通胀预期初值升至4.6%。美元反弹,铜价上涨承压。国内为弱复苏,预计铜价近期走势仍为高位震荡行情。本周重点关注:本周五公布的美国4月Markit制造业和服务业PMI初值。

二〇二三年四月十八日星期二

沪铝：

下游继续去库支撑了现货价格，但产业链成本坍塌给铝价下行提供契机。铝进口窗口接近打开，进口货流入会增加供应预期。短期仍维持震荡判断。

沪镍：

在全产业链进入亏损后，下游不锈钢率先反弹，带动了镍价的短期反弹。目前，新能源车的需求在减弱，能源金属都在降价，加上二级镍的供应在快速增加，镍价上方空间承压。

沪锌：

美国3月CPI同比增长5%，略低于市场预期，美元指数走弱，提振有色金属。供应端，锌矿供应维持宽松；需求端，库存去化偏慢，锌锭需求偏弱。综上，短期维持震荡走势。

（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！