

【解盘】金融分析师：市场情绪偏空 短期或将承压

2023 年第 21 周

本周热点：市场情绪偏空 短期或将承压

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IH/IC/IM2306	震荡偏弱	短线市场仍有下行风险。
贵金属	AU2308	震荡整理	预期或继续摇摆。
有色金属	CU/AL2307/NI/ZN2306	震荡偏弱	短期市场承压下行。

期货
研究

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+

二〇二三年五月二十四日星期三

【查】平值·看涨·PCR&IV										时间: 2023/5/22 15:42	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	12	98564	49007	75590	36222	1.0116	1.0828	0.1744	¥4,778.40		
AG2306C5400	3	146795	68506	188779	100995	1.3163	0.8602	0.1890	¥10,016.70		
AL2306C18400	3	127357	41936	148865	63871	2.0559	1.0523	0.1174	¥9,820.00		
AU2306C448	3	55933	23558	73443	32545	1.3878	1.5007	0.1293	¥46,664.00		
B2307-C-3900	12	91235	46842	29133	15573	0.9477	0.8338	0.1757	¥4,288.00		
C2307-C-2540	12	134440	48130	550606	269765	2.0924	1.0283	0.1439	¥2,413.60		
CF309C16000	51	236458	154326	286003	146140	0.8352	1.0390	0.1963	¥7,715.25		
I2309-C-740	53	416338	167083	569912	234934	1.4187	1.2276	0.3101	¥13,816.50		
L2309-C-7700	53	66717	25351	34608	18263	1.6317	0.8930	0.1550	¥3,837.20		
M2309-C-3450	53	344204	158540	587223	287513	1.1419	1.0262	0.1771	¥3,818.10		
MA309C2175	51	562568	278700	300703	206427	0.8537	0.4159	0.2427	¥2,711.20		
O1309C8000	51	113361	63779	95754	65126	0.4438	0.3725	0.2130	¥9,966.00		
P2309-C-6800	53	168579	89911	142526	85219	0.9942	0.6121	0.2186	¥7,687.60		
PG2307-C-4150	12	78331	47254	32913	20134	0.6578	0.6252	0.2741	¥7,485.20		
PK310C10400	74	29791	17198	67880	39398	0.7493	0.7427	0.1973	¥6,488.80		
PP2309-C-7000	53	52411	27621	41353	21172	0.8974	0.9515	0.1625	¥3,656.40		
RB2310C3650	87	338957	137726	408759	198887	1.3638	1.1034	0.2050	¥6,626.50		
RM309C3000	51	214298	117221	184936	64651	0.9924	1.5614	0.2127	¥4,250.40		
RU2309C12250	67	45791	35765	107378	80832	0.2320	0.3208	0.1911	¥17,150.00		
SC2307C520	15	34055	16400	26165	14564	1.0986	0.7699	0.3484	¥94,405.00		
SI2308-C-13200	32	18766	9577	61358	38465	0.9032	0.5020	0.2582	¥9,053.50		
SR307C6900	10	339991	102258	705710	184610	2.2107	3.3460	0.1953	¥7,686.80		
TA309C5400	51	978323	565658	487579	289256	0.6857	0.6373	0.2323	¥2,888.00		
V2309-C-5800	53	120184	49457	87395	58043	1.4342	0.4930	0.1814	¥3,097.35		
Y2309-C-7200	53	78413	39499	106514	61676	0.6569	0.7251	0.1819	¥7,237.60		
ZN2306C20800	3	100925	35740	50417	21749	2.1135	1.3498	0.1741	¥10,775.00		
I02306-C-3950	19	146664	71933	123560	67637	0.9955	0.7345	0.1283	¥52,488.51		
M02306-C-6600	19	100472	52420	72678	37898	0.7106	0.8132	0.1243	¥109,034.76		
H02306-C-2650	19	61908	30722	44224	29649	1.0574	0.4491	0.1485	¥34,119.24		

二〇二三年五月二十四日星期三

【查】平值·看跌·PCR&IV									
时间: 2023/5/22 15:42									
来源: 研究所									
平值期权	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
A2307-P-5000	12	98564	49557	75590	39368	1.0116	1.0828	0.1669	¥4,343.40
AG2306P5400	3	146795	78289	188779	87784	1.3163	0.8602	0.1867	¥10,061.70
AL2306P18500	3	127357	85421	148865	84994	2.0559	1.0523	0.0890	¥10,180.00
AU2306P448	3	55933	32375	73443	40898	1.3878	1.5007	0.1344	¥49,454.00
B2307-P-3900	12	91235	44393	29133	13560	0.9477	0.8338	0.1881	¥3,388.00
C2307-P-2540	12	134440	86310	550606	280841	2.0924	1.0283	0.1506	¥2,383.60
CF309P16000	51	236458	82132	286003	139863	0.8352	1.0390	0.1976	¥8,722.75
I2309-P-740	53	416338	249255	569912	334978	1.4187	1.2276	0.3095	¥14,491.50
L2309-P-7700	53	66717	41366	34608	16345	1.6317	0.8930	0.1539	¥3,897.20
M2309-P-3450	53	344204	185664	587223	299710	1.1419	1.0262	0.1753	¥3,323.10
MA309P2175	51	562568	283868	300703	94276	0.8537	0.4159	0.2349	¥2,501.20
O1309P8000	51	113361	49582	95754	30628	0.4438	0.3725	0.2132	¥10,116.00
P2309-P-6800	53	168579	78668	142526	57307	0.9942	0.6121	0.2172	¥8,857.60
PG2307-P-4150	12	78331	31077	32913	12779	0.6578	0.6252	0.2681	¥9,375.20
PK310P10400	74	29791	12593	67880	28482	0.7493	0.7427	0.1946	¥6,323.80
PP2309-P-7000	53	52411	24790	41353	20181	0.8974	0.9515	0.1624	¥3,253.90
RB2310P3650	87	338957	201231	408759	209872	1.3638	1.1034	0.2026	¥6,551.50
RM309P3000	51	214298	97077	184936	120285	0.9924	1.5614	0.2144	¥3,410.40
RU2309P12250	67	45791	10026	107378	26546	0.2320	0.3208	0.1936	¥18,350.00
SC2307P520	15	34055	17655	26165	11601	1.0986	0.7699	0.3548	¥97,855.00
SI2308-P-13200	32	18766	9189	61358	22893	0.9032	0.5020	0.2509	¥8,083.50
SR307P6900	10	339991	237733	705710	521100	2.2107	3.3460	0.1974	¥6,906.80
TA309P5400	51	978323	412665	487579	198323	0.6857	0.6373	0.2327	¥3,038.00
V2309-P-5800	53	120184	70727	87395	29352	1.4342	0.4930	0.1688	¥2,939.85
Y2309-P-7200	53	78413	38914	106514	44838	0.6569	0.7251	0.1808	¥7,717.60
ZN2306P20800	3	100925	65185	50417	28668	2.1135	1.3498	0.2128	¥11,712.50
I02306-P-3950	19	146664	74731	123560	55923	0.9955	0.7345	0.1292	¥25,461.96
M02306-P-6600	19	100472	48052	72678	34780	0.7106	0.8132	0.1247	¥109,083.02
H02306-P-2650	19	61908	31186	44224	14575	1.0574	0.4491	0.1489	¥37,600.63

综述:

成交量和持仓量 PCR 指标显示, 菜油、天然橡胶出现超买, 白糖出现超卖。隐含波动率指标显示, 原油、铁矿石、LPG 最高, 沪铝、中证 1000 股指最低。

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：



上周股指窄幅整理，沪指微涨0.34%，继续维持区间震荡，但市场人气明显减弱。近期人民币迅速走弱，年内首次跌破7，一方面是美元指数的持续走强，另一方面是美联储6月潜在的加息助推，人民币要重回7以下需要时间。此外，近期几只区域性房地产股面临退市，也折射出当前房地产投资依然低迷，相应大宗商品也跌幅较大，经济复苏依然担忧。综上，短线市场仍有下行风险。

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

二〇二三年五月二十四日星期三



贵金属：

美国债务上限谈判重陷僵局，美财长耶伦的发言表示，无法支付账单是不可接受的，从而重新引发市场对银行业稳定性的担忧。上周鲍威尔在美联储会议上表示，央行已经将联邦基金利率提高到足以抑制借贷、支出和收缩经济增长的程度并暗示即将暂停加息周期。本周美联储方面仍将频繁亮相，预期或继续摇摆，黄金价格也可能保持震荡调整。

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



二〇二三年五月二十四日星期三


沪铝2307
18005
AL2307
-225
-1.23%

15:00:00	LME铝 (AH)	2254.5	(-1.27%)
卖五	18025	59	
卖四	18020	259	
卖三	18015	75	
卖二	18010	34	
卖一	18005	10	
买一	18000	59	
买二	17995	22	
买三	17990	21	
买四	17985	52	
买五	17980	81	
总量	246735	现手	2
持仓	21万	增仓	+27108
均价	18122	开盘	18355


沪镍2306
166310
NI2306
+2950
+1.81%

15:00:00	LME镍 (NI)	21200	(-0.37%)
卖五	166410	2	
卖四	166380	4	
卖三	166360	6	
卖二	166330	1	
卖一	166310	19	
买一	166300	6	
买二	166290	4	
买三	166260	4	
买四	166250	3	
买五	166240	1	
总量	275331	现手	11
持仓	5.6万	增仓	-7246
均价	166557	开盘	169000


沪锌2306
20310
ZN2306
-365
-1.77%

15:18:12	LME锌 (ZS)	2450.0	(-1.17%)
卖五	20330	5	
卖四	20325	2	
卖三	20320	4	
卖二	20315	3	
卖一	20310	15	
买一	20300	3	
买二	20290	1	
买三	20285	4	
买四	20280	5	
买五	20275	5	
总量	144535	现手	171
持仓	6.7万	增仓	-11498
均价	20554	开盘	20860

沪铜:

上周鲍威尔的谈话强调通胀压力,但针对银行业引起的信贷压力,暂对6月暂停加息表示开放态度。美国债务上限问题仍在讨论中,是本周比较大的宏观风险点。美元升值,人民币贬值,沪铜库存小幅降至10.25万吨,LME铜在持续累库中。本周的铜价仍为震荡行情,不排除有较大波动。本周重点关注:周四的美联储会议纪要,周五的美国4月核心PCE数据。

沪铝：

随着中国经济二次放缓在数据上的确立，加上美国债务上限谈判的一波三折，宏观对商品期货施加压力。铝的基本面矛盾仍旧不突出，一方面是西南地区随着夏季的到来，雨水增多，铝厂能获得的电力增加，该地区的电解铝供应或将增加。但消费方面，依然没亮点。煤炭和氧化铝等原料价格下跌也推动了铝价下行，短期看铝价或将承受较大压力。

沪镍：

除了上述宏观的偏空因素外，镍的供应在增加，下游消费方面，市场对不锈钢消费没信心，新能源汽车增速也放缓。镍价短期承压。

国金会+

沪锌：

宏观方面，上周五美联储官员鲍威尔表态后，6月加息概率降低，加息对市场的影响减弱，但国内PMI、社融数据均不及预期，影响年初期待较高的经济复苏信心，令市场整体承压，锌自身供求因素主导行情，长期而言，国际、国内供应较为宽松，未来供应增加的可能性较高，而下游需求未得有效提振，锌价或将承压下行。

（图片来源：Wind、slfu）

END

二〇二三年五月二十四日星期三

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集，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+