

二〇二三年五月三十日星期二

【解盘】金融分析师：宏观回暖 但经济基本盘仍需夯实

2023 年第 22 周

本周热点：宏观回暖 但经济基本盘仍需夯实

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IH/IC/IM2306	区间震荡	内外多空交织，行情震荡整理。
贵金属	AU2308	区间震荡	债务协议达成，叠加 6 月加息预期升温。
有色金属	CU/AL/NI/ZN2307	区间震荡	宏观回暖但经济前景仍不夯实。

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+

二〇二三年五月三十日星期二

【查】平值·看涨·PCR&IV			时间: 2023/5/29 16:01		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-5000	7	87626	30984	76527	36948	1.8292	1.0675	0.1646	¥4,968.40
AG2308C5300	39	92057	45032	102432	59972	0.5486	0.4508	0.2238	¥12,300.75
AL2307C18200	18	162603	53653	107682	40524	1.9309	1.5981	0.1599	¥8,467.00
AU2308C448	39	24179	11598	41000	21113	1.0503	1.0642	0.1306	¥49,753.80
B2307-C-3950	7	100292	45536	38730	19869	1.2024	0.9237	0.1788	¥3,437.20
C2307-C-2620	7	271709	139237	548428	262590	0.9196	1.0013	0.1095	¥2,165.00
CF309C15400	46	411471	184926	326856	156628	0.8884	1.0183	0.1843	¥8,092.25
EB2307-C-7700	7	117181	35605	56442	17607	2.2910	2.2678	0.2127	¥3,243.30
EG2309-C-4050	48	42652	22386	33184	19502	0.8825	0.7139	0.1956	¥4,714.40
I2309-C-710	48	722210	324096	614385	276750	1.0461	1.1498	0.3256	¥11,096.50
L2309-C-7600	48	83631	45438	37583	19279	0.8402	0.9496	0.1520	¥3,878.20
M2309-C-3450	48	366924	157635	638104	323500	0.8523	1.0010	0.1609	¥3,374.60
MA309C2050	46	994772	594352	458687	313173	0.5964	0.3818	0.2612	¥2,088.40
O1309C7800	46	89061	43418	101939	70417	0.4255	0.3576	0.2032	¥9,675.60
P2309-C-6800	48	192243	113894	175267	104610	0.8175	0.6060	0.2222	¥8,137.20
PG2307-C-4100	7	132391	56117	48794	28785	1.3571	0.6839	0.2600	¥8,434.80
PK311C9400	89	40563	19654	77547	46663	1.0094	0.5849	0.1972	¥6,133.80
PP2309-C-6900	48	100097	58931	43604	23885	0.6983	0.8010	0.1560	¥3,590.25
RB2310C3500	82	323163	156083	327586	158899	1.0530	0.9267	0.2033	¥5,771.10
RM309C3000	46	206069	76420	193344	78069	1.6161	1.1174	0.2189	¥3,497.60
RU2309C11750	62	31367	23460	95135	72509	0.3090	0.2900	0.1884	¥17,550.00
SC2307C520	10	57357	22042	31660	16567	1.6460	0.8945	0.3565	¥93,955.00
SI2308-C-12800	27	21501	13881	75411	49289	0.5558	0.4691	0.2550	¥7,840.50
SR307C7000	5	558205	180664	752636	182740	1.9630	3.5640	0.1928	¥6,666.40
TA309C5400	46	1290139	604662	568366	315953	0.7267	0.5928	0.2441	¥2,791.80
Y2309-C-7200	48	100491	60398	135596	75939	0.8776	0.8033	0.1739	¥6,815.80
IO2306-C-3850	14	102608	51083	165164	96121	1.0201	0.6127	0.1438	¥51,171.41
MO2306-C-6500	14	74793	35451	89842	47992	1.1296	0.8048	0.1406	¥109,116.12
HO2306-C-2550	14	46725	24945	69577	49103	0.9388	0.3821	0.1601	¥34,635.37

二〇二三年五月三十日星期二

【查】平值·看跌·PCR&IV			时间: 2023/5/29 16:02		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-P-5000	7	87626	56642	76527	39579	1.8292	1.0675	0.1706	¥4,623.40
AG2308P5300	39	92057	47025	102432	42460	0.5486	0.4508	0.2237	¥12,188.25
AL2307P18200	18	162603	108950	107682	67158	1.9309	1.5981	0.1611	¥11,017.00
AU2308P448	39	24179	12581	41000	19887	1.0503	1.0642	0.1330	¥53,003.80
B2307-P-3950	7	100292	54756	38730	18861	1.2024	0.9237	0.1772	¥4,052.20
C2307-P-2620	7	271709	132472	548428	285838	0.9196	1.0013	0.1207	¥2,465.00
CF309P15400	46	411471	226545	326856	170228	0.8884	1.0183	0.1828	¥7,829.75
EB2307-P-7700	7	117181	81576	56442	38835	2.2910	2.2678	0.2204	¥4,165.80
EG2309-P-4050	48	42652	20266	33184	13682	0.8825	0.7139	0.1948	¥4,819.40
I2309-P-710	48	722210	398114	614385	337635	1.0461	1.1498	0.3246	¥14,761.50
L2309-P-7600	48	83631	38193	37583	18304	0.8402	0.9496	0.1522	¥3,863.20
M2309-P-3450	48	366924	209289	638104	314604	0.8523	1.0010	0.1575	¥3,704.60
MA309P2050	46	994772	400420	458687	145514	0.5964	0.3818	0.2596	¥2,863.40
O1309P7800	46	89061	45643	101939	31522	0.4255	0.3576	0.2022	¥9,915.60
P2309-P-6800	48	192243	78349	175267	70657	0.8175	0.6060	0.2221	¥8,377.20
PG2307-P-4100	7	132391	76274	48794	20009	1.3571	0.6839	0.2803	¥8,648.80
PK311P9400	89	40563	20909	77547	30884	1.0094	0.5849	0.1959	¥5,968.80
PP2309-P-6900	48	100097	41166	43604	19719	0.6983	0.8010	0.1555	¥3,477.75
RB2310P3500	82	323163	167080	327586	168687	1.0530	0.9267	0.1964	¥6,561.10
RM309P3000	46	206069	129649	193344	115275	1.6161	1.1174	0.2203	¥4,032.60
RU2309P11750	62	31367	7907	95135	22626	0.3090	0.2900	0.1813	¥16,950.00
SC2307P520	10	57357	35315	31660	15093	1.6460	0.8945	0.3588	¥95,905.00
SI2308-P-12800	27	21501	7620	75411	26122	0.5558	0.4691	0.2576	¥8,660.50
SR307P7000	5	558205	377541	752636	569896	1.9630	3.5640	0.1880	¥7,476.40
TA309P5400	46	1290139	685477	568366	252413	0.7267	0.5928	0.2455	¥3,179.30
Y2309-P-7200	48	100491	40093	135596	59657	0.8776	0.8033	0.1742	¥7,650.80
I02306-P-3850	14	102608	51525	165164	69043	1.0201	0.6127	0.1441	¥25,461.96
M02306-P-6500	14	74793	39342	89842	41850	1.1296	0.8048	0.1375	¥100,355.29
H02306-P-2550	14	46725	21780	69577	20474	0.9388	0.3821	0.1605	¥33,913.95

综述:

成交量和持仓量 PCR 指标显示,天然橡胶、工业硅、甲醇、菜油、沪银出现超买,苯乙烯、白糖出现超卖。隐含波动率指标显示,原油、铁矿石、LPG 最高,沪金、玉米、中证 1000 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挫，沪指周跌 2.16%，最低探至 3168 点，跌破今年的宽幅震荡区间。近期国内经济数据不佳对市场的影响还没减退，西南某城的债务危机再次袭来，且折射出全国其他地区的潜在风险令股市承压。随着疫情感染的升温，市场经济活动或受短暂影响，压制市场反弹。不过美国债务上限谈判达成初步协议，市场情绪有所缓解，外围股市和商品有所反弹，对国内或将有所提振。

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：

美国债务上限谈判达成了初步协议，市场担忧情绪降温。美国4月份PCE等数据强于预期，也提升了美联储6月份加息预期，美元上周大涨1%，为连续第三周上涨，美债收益率涨至近两个半月高位，对金价打压明显，该因素或将进一步压制金价后市走势。

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



沪铜2307	CU2307
65210	+1310 +2.05%
15:00:00	
COMEX铜 (HG)	3.6755 (-0.18%)
LME铜 (CA)	8139.0 (2.22%)
INE国际铜 (BC)	57920 (2.39%)
卖五	65270 13
卖四	65260 2
卖三	65250 1
卖二	65240 4
卖一	65230 5
买一	65210 1
买二	65200 1
买三	65190 8
买四	65180 33
买五	65170 10

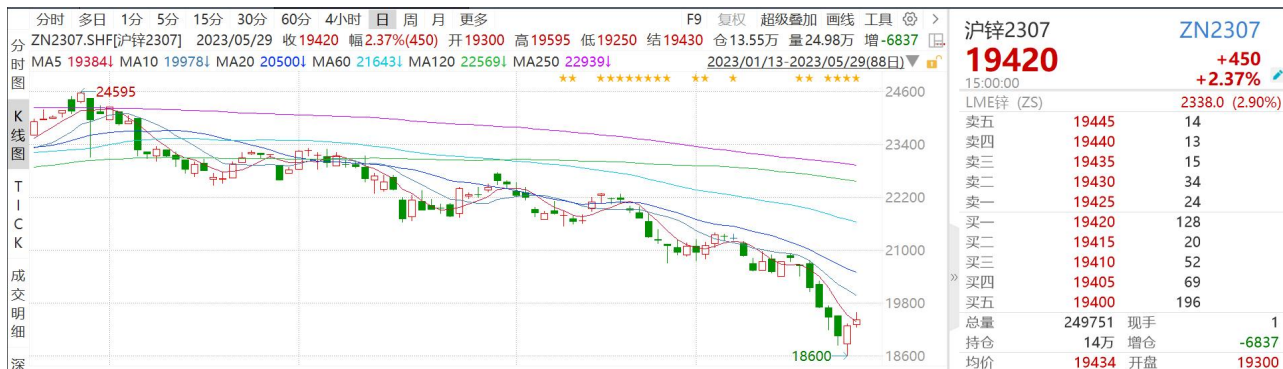


沪铝2307	AL2307
18025	+165 +0.92%
15:00:00	
LME铝 (AH)	2243.0 (0.54%)
卖五	18045 102
卖四	18040 120
卖三	18035 82
卖二	18030 107
卖一	18025 8
买一	18015 45
买二	18010 43
买三	18005 108
买四	18000 252
买五	17995 42
总量	274120 现手 3
持仓	24万 增仓 -13163
均价	18072 开盘 18110



沪镍2307	NI2307
162140	+910 +0.56%
15:00:00	
LME镍 (NI)	21035 (-0.91%)
卖五	162220 11
卖四	162200 13
卖三	162190 4
卖二	162170 1
卖一	162160 10
买一	162080 1
买二	162060 2
买三	162050 5
买四	162040 1
买五	162030 5
总量	212546 现手 1
持仓	10.0万 增仓 +4186
均价	161404 开盘 163590

二〇二三年五月三十日星期二



沪铜:

美债务上限已达成初步协议，市场情绪回暖，铜价反弹。4月美国核心PCE同比上涨4.7%，超预期和前值。通胀反复，6月加息预期升温，铜价承压。国内沪铜库存小幅去库，叠加人民币贬值，支撑铜价。后续债务协议落地后，铜价或重回弱势震荡行情。本周重点关注：周三中国5月官方PMI，周五5月美国非农数据。

沪铝:

上周沪铝先抑后扬，基本面矛盾不突出。市场仍关注西南地区雨季到来水电供应增加造成西南地区的供应增加。下游消费随着淡季到来，各板块领域更加平淡。不过，随着铝价走低，下游商补库积极，铝锭的社会库存持续缓慢下降。铝价短期仍维持区间震荡格局。

沪镍:

整体基本面从供需紧平衡到供应过剩转变，镍价有下行压力。电积镍的供应都在增加，新能源方面的用镍在增加，不锈钢消费有所好

转，不断去库存，镍的消费也在好转。但镍的库存非常低，价格下跌或将很不流畅。

沪锌：

美国债务上限谈判达成初步协议，避免了其主权债务危机进一步发酵，市场悲观情绪得以缓解，锌价随有色金属整体反弹；但沪锌本身的基本面情况没有大的变化，供应端压力仍然存在，各项经济数据不太理想，经济增长信心不足，下游企业需求未明显增加，长期而言行情或将长期承压，同时留意短期波动的风险。

（图片来源：Wind、slfu）

END

国金会+

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。

同时提醒期货交易者，**期市有风险，入市需谨慎！**