

二〇二三年六月十三日星期二

【解盘】金融分析师：政策回暖预期增强 盘面震荡以待

2023 年第 24 周

本周热点：政策回暖预期增强 盘面震荡以待

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IH/IC/IM2306	震荡偏强	随着外围局势的逐渐好转，短期恐慌情绪的集中释放，6月下旬或将震荡走强。
贵金属	AU2308	区间震荡	美联储6月或将暂停加息，俄乌局势有所紧张化，但市场担忧美联储仍可能维持鹰派态度，7月份加息概率较大，多空交织。
有色金属	CU/AL/NI/ZN2307	区间震荡	品种间分化明显，沪铜有望震荡偏强，铝、镍、锌或将偏弱震荡。

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+

二〇二三年六月十三日星期二

【查】平值·看涨·PCR&IV			时间: 2023/6/12 15:36			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
A2309-C-4850	38	47933	25503	15876	6779	0.8795	1.3930	0.1346	¥5,217.40
AG2308C5700	29	177913	110877	143003	79542	0.6907	0.5475	0.2061	¥11,549.25
AL2307C18400	8	111688	42011	152428	54803	1.6825	1.7889	0.1530	¥10,300.00
AU2308C456	29	27795	13260	52196	25610	1.0254	1.1866	0.1201	¥46,072.20
B2308-C-3950	17	137927	81552	17693	10318	0.6912	0.6337	0.1925	¥4,023.40
C2309-C-2620	38	170595	66228	272031	100927	1.6261	1.8550	0.1290	¥2,587.20
CF309C16800	36	192510	122099	247636	108349	0.5577	1.4530	0.2362	¥9,055.50
EB2308-C-7300	17	155376	64741	41558	16425	1.4018	1.5880	0.2482	¥3,552.60
EG2309-C-3950	38	91301	41754	55899	31878	1.1782	0.7459	0.1855	¥4,601.00
I2309-C-810	38	610367	276625	632759	185378	1.4457	2.7516	0.3341	¥14,490.00
L2309-C-7700	38	124261	64055	43952	23322	0.9404	0.8894	0.1434	¥3,796.55
M2309-C-3500	38	208919	116058	497084	256122	0.7371	0.9734	0.1538	¥3,396.60
MA309C2050	36	449239	219804	416333	280817	0.6546	0.3530	0.2769	¥2,694.00
O1309C7900	36	87765	59879	64209	42875	0.4517	0.4484	0.2120	¥8,692.70
P2309-C-6600	38	289615	169693	187814	127488	0.4878	0.4434	0.2464	¥7,798.00
PG2309-C-3650	38	17265	8734	11596	5353	0.5939	0.6395	0.2614	¥9,153.60
PK311C9800	79	39034	22433	84213	48371	0.6464	0.5518	0.1964	¥5,839.20
PP2309-C-6900	38	110288	55063	58713	34138	1.0038	0.7255	0.1515	¥3,468.65
RB2310C3700	72	299068	130309	436165	180308	1.2403	0.9658	0.2061	¥6,503.30
RM309C3000	36	112609	66445	98769	45944	0.8511	1.1370	0.2264	¥3,530.20
RU2309C12000	52	35364	27231	113672	86694	0.3270	0.2822	0.2024	¥17,790.00
SI2308-C-12800	17	12283	7421	86720	56274	0.5747	0.4898	0.2715	¥7,765.50
SR309C7000	36	318925	123314	461324	150334	1.5821	1.9352	0.1772	¥12,065.50
TA309C5500	36	750478	343336	442154	233054	0.9252	0.7359	0.2295	¥2,667.80
Y2309-C-7200	38	110705	63704	108385	66415	0.7364	0.6393	0.1877	¥6,410.60
I02306-C-3850	4	84161	46420	194026	111463	0.8450	0.6324	0.1392	¥47,150.69
M02306-C-6500	4	76319	38837	102711	56110	0.9869	0.7565	0.1324	¥101,709.85
H02306-C-2550	4	41465	23488	90192	59309	0.7977	0.5269	0.1539	¥31,840.34

二〇二三年六月十三日星期二

【查】平值·看跌·PCR&IV			时间: 2023/6/12 15:36		来源: 研究所				
平值期权	交易日	品种	认购	品种	认购	成交量	持仓量	隐含	交易
		成交量	成交量	持仓量	持仓量	PCR%	PCR%	波动率	保证金
A2309-P-4850	38	47933	22430	15876	9097	0.8795	1.3930	0.1376	¥5,172.40
AG2308P5700	29	177913	67036	143003	63461	0.6907	0.5475	0.2120	¥12,786.75
AL2307P18400	8	111688	69677	152428	97625	1.6825	1.7889	0.1539	¥10,675.00
AU2308P456	29	27795	14535	52196	26586	1.0254	1.1866	0.1213	¥52,682.20
B2308-P-4000	17	137927	56375	17693	7375	0.6912	0.6337	0.1846	¥4,328.40
C2309-P-2620	38	170595	104367	272031	171104	1.6261	1.8550	0.1292	¥2,752.20
CF309P16800	36	192510	70411	247636	139287	0.5577	1.4530	0.2304	¥8,830.50
EB2308-P-7300	17	155376	90635	41558	25133	1.4018	1.5880	0.2298	¥4,160.10
EG2309-P-3950	38	91301	49547	55899	24021	1.1782	0.7459	0.1935	¥4,301.00
I2309-P-810	38	610367	333742	632759	447381	1.4457	2.7516	0.3346	¥15,990.00
L2309-P-7700	38	124261	60206	43952	20630	0.9404	0.8894	0.1425	¥3,549.05
M2309-P-3500	38	208919	92861	497084	240962	0.7371	0.9734	0.1719	¥3,576.60
MA309P2050	36	449239	229435	416333	135516	0.6546	0.3530	0.2649	¥2,934.00
O1309P7900	36	87765	27886	64209	21334	0.4517	0.4484	0.2146	¥10,142.70
P2309-P-6600	38	289615	119922	187814	60326	0.4878	0.4434	0.2426	¥8,398.00
PG2309-P-3650	38	17265	8531	11596	6243	0.5939	0.6395	0.2875	¥9,127.60
PK311P9800	79	39034	16601	84213	35842	0.6464	0.5518	0.1960	¥6,226.70
PP2309-P-6900	38	110288	55225	58713	24575	1.0038	0.7255	0.1501	¥3,176.15
RB2310P3700	72	299068	168759	436165	255857	1.2403	0.9658	0.2007	¥6,638.30
RM309P3000	36	112609	46164	98769	52825	0.8511	1.1370	0.2272	¥3,860.20
RU2309P12000	52	35364	8133	113672	26978	0.3270	0.2822	0.1913	¥16,740.00
SI2308-P-12800	17	12283	4862	86720	30446	0.5747	0.4898	0.2614	¥7,840.50
SR309P7000	36	318925	195611	461324	310990	1.5821	1.9352	0.1830	¥12,555.50
TA309P5500	36	750478	407142	442154	209100	0.9252	0.7359	0.2293	¥2,980.30
Y2309-P-7200	38	110705	47001	108385	41970	0.7364	0.6393	0.1891	¥7,790.60
I02306-P-3850	4	84161	37741	194026	82563	0.8450	0.6324	0.1334	¥25,461.96
M02306-P-6500	4	76319	37482	102711	46601	0.9869	0.7565	0.1327	¥103,093.46
H02306-P-2550	4	41465	17977	90192	30883	0.7977	0.5269	0.1612	¥33,347.18

综述:

成交量和持仓量 PCR 指标显示,天然橡胶、工业硅、菜油、棕榈油出现超买。隐含波动率指标显示,沪铜、玉米、中证 1000 指数最低,铁矿石、LPG、甲醇最高。

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：



上周国内股指维持窄幅整理，上证指数围绕 3200 展开激烈争夺，市场赚钱效应减弱，信心依然没有恢复。继国有行降息后，股份制银行也跟进降息，中长期定期存款下调幅度较大，三年期、五年期定存降幅达 15 个基点，但如此降息也依然没有刺激增量资金入市。近期央行也发声，加强逆周期调节，市场预期 6 月的 MLF 降息 5-10 个基点，这将进一步稳定市场。随着外围局势的逐渐好转，短期恐慌情绪的集中释放，6 月下旬或将震荡走强。

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：

黄金仍旧维持震荡，市场普遍等待本周出炉的美国5月份CPI数据和美联储利率决议，投资者观望情绪较浓，交投相对清淡，美国5月CPI可能录近一年半最低增速，美联储大概率会暂停加息，俄乌局势有所紧张化，给金价提供支撑，但市场担忧美联储仍可能维持鹰派态度，7月份加息概率较大，这令多头有所顾忌。

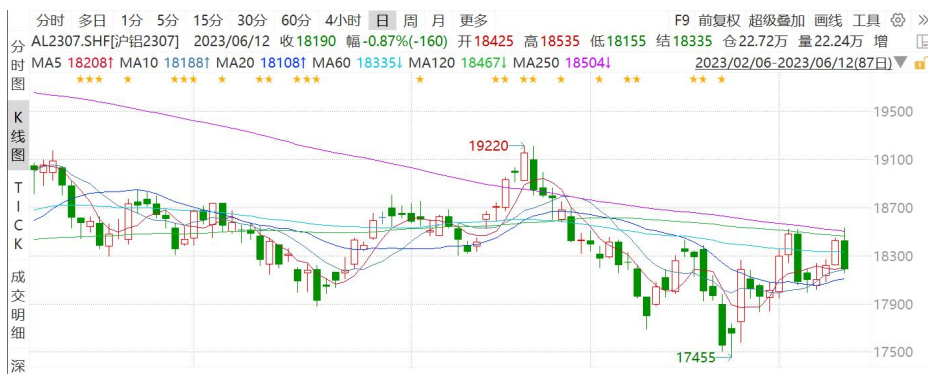
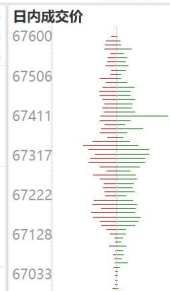
股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副



沪铜2307
66830

CU2307

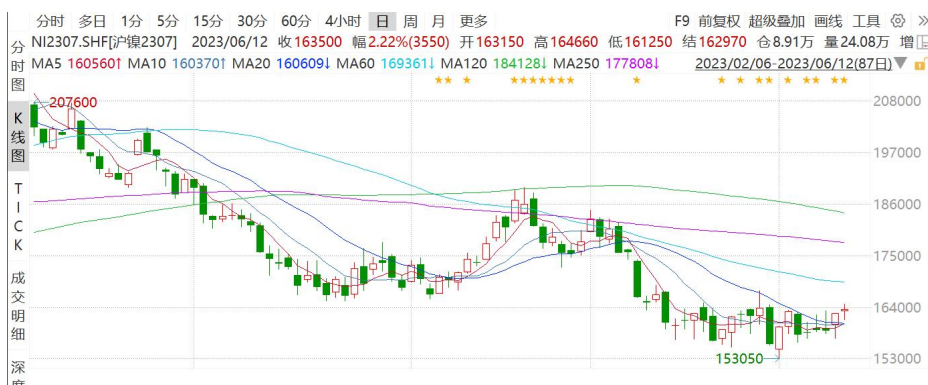
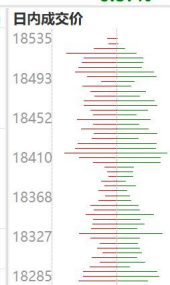
15:47:25
COMEX 3.7560 (-0.87%)
LME铜 8272.5 (-1.18%)
INE国际 59440 (-0.07%)
卖五 66870 3
卖四 66860 19
卖三 66850 18
卖二 66840 18
卖一 66830 4
买一 66820 4
买二 66810 13
买三 66800 75
买四 66790 26
买五 66780 21
总量 96021 现手 10



沪铝2307
18190

AL2307

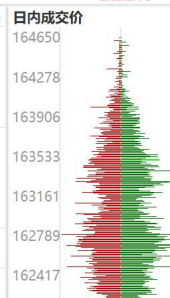
15:00:00
LME铝 2228.5 (-1.74%)
卖五 18215 6
卖四 18210 11
卖三 18205 53
卖二 18200 158
卖一 18195 165
买一 18190 14
买二 18185 97
买三 18180 31
买四 18175 236
买五 18170 458
总量 22357 现手 1
持仓 23万 增仓 -8148
均价 18337 开盘 18425



沪镍2307
163500

NI2307

15:00:00
LME镍 21140 (-0.14%)
卖五 163600 31
卖四 163590 6
卖三 163530 1
卖二 163510 3
卖一 163500 22
买一 163470 1
买二 163450 52
买三 163440 1
买四 163410 5
买五 163400 6
总量 40806 现手 3
持仓 8.9万 增仓 -6904
均价 162977 开盘 163150
最高 164660 最低 161250



二〇二三年六月十三日星期二



沪铜：

市场对美联储6月将暂停加息预期增强，本周关键通胀数据和美联储利率决定公布前是否继续加息仍存在不确定性。现货流通货源依然比较紧张，上周沪铜库大幅去化，累计减少10175吨至76473吨，环比前一周降幅11.74%，国内外库存降低对铜价构成支撑。现货方面，在高升水及现货流通偏紧加持下，持货商挺价信心高昂，下游畏高逐渐转向观望，成交一般是刚需采购为主。

虽然从5月国内PMI PPI数据看出基本面需求偏弱，但宏观利好，沪铜库存偏低叠加人民币汇率影响，铜价或呈现高位震荡行情。本周重点关注：周二美国5月CPI数据，周四美联储议息结果。

沪铝：

市场目前关注的云南水电降雨旺季到来新增的产量尚未明晰。同时，云南省内夏季用电需求开始增加，中国西电东送的需求也有增加，云南电力供应的稳定性仍存在较大不确定，2023年云南电力供应形势仍严峻。预计复产的产量最快需要在7月底8月初上市。而消费转入淡季，供需矛盾转弱。铝价短期将继续维持区间偏弱震荡。

沪镍：

基本上，镍长期供应过剩，短期下游新能源市场有所回暖，加上镍的库存很低，短期支撑了镍价。长期镍价有望区间偏弱震荡。

沪锌：

由于近期对经济比较悲观的情绪缓和，市场对政策刺激比较期待，锌的行情在前期大幅下跌后，开始反弹，但锌的供求关系没有发生根本性变化，供应端压力未缓解，需求未见明显好转，综合来说行情或将震荡下行。

（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！**