

【解盘】金融分析师：外围局势紧张升级 市场情绪偏弱

2023 年第 26 周

本周热点：外围局势紧张升级 市场情绪偏弱

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IH/IC/IM2307	震荡偏弱	假期外围局势紧张，市场避险情绪较高。
贵金属	AU2308	区间震荡	美国和欧洲央行进一步收紧货币政策的前景仍然是市场关注的焦点。
有色金属	CU/AL/NI/ZN2307	震荡偏弱	淡季需求仍无较大起色，驱动仍不足。

期
权

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+

二〇二三年六月二十七日星期二

【查】平值·看涨·PCR&IV			时间: 2023/6/26 17:05			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-C-5100	30	59347	39277	45190	22608	0.5109	1.0027	0.1606	¥5,129.40
AG2308C5500	21	68632	34361	92984	56230	0.7724	0.5812	0.2111	¥10,561.05
AL2308C18200	21	96631	36231	74103	29884	1.9232	1.6199	0.1458	¥8,602.75
AU2308C448	21	17790	7883	62622	31106	1.5146	1.0963	0.1131	¥48,919.20
B2308-C-4350	9	100918	54020	59203	30176	0.8676	0.9408	0.2326	¥4,251.40
C2309-C-2680	30	116542	50594	347740	130290	1.3053	1.8890	0.1198	¥2,732.20
CF309C16400	28	104286	53554	297190	131142	0.9872	1.3804	0.2049	¥10,147.75
EB2308-C-7300	9	179034	98323	87502	43480	0.8209	1.0197	0.2543	¥2,722.20
EG2309-C-4000	30	145166	72300	84919	56358	1.0086	0.5032	0.2027	¥3,454.00
I2309-C-800	30	502934	252462	766715	220798	0.8907	2.8825	0.3359	¥13,604.50
L2309-C-7900	30	143550	40173	61982	31363	2.5766	0.9817	0.1400	¥3,207.20
M2309-C-3800	30	314725	164494	595588	258308	0.9622	1.3271	0.2264	¥3,524.90
MA309C2075	28	629003	405892	667335	473652	0.5144	0.2770	0.2526	¥2,859.00
O1309C8500	28	69528	30292	81021	46883	1.3188	0.6982	0.2260	¥10,483.40
P2309-C-7000	30	438291	256615	252154	145929	0.6667	0.6556	0.2592	¥9,078.60
PG2309-C-3750	30	48615	27693	35538	21455	0.8131	0.6094	0.3105	¥7,895.20
PK311C9800	71	31396	15792	91667	50600	1.3042	0.8224	0.1974	¥5,970.00
PP2309-C-7100	30	136436	65240	78439	45984	1.0913	0.7096	0.1429	¥2,750.10
RB2310C3700	64	201940	88674	284299	143377	1.1494	0.8741	0.2153	¥5,962.60
RM309C3350	28	113224	53183	153175	54284	1.4521	1.9714	0.2686	¥3,877.20
RU2309C12000	44	47829	34246	116673	88703	0.3971	0.2607	0.1992	¥15,380.00
SI2308-C-13400	9	43619	29114	104898	70435	0.5089	0.4159	0.2940	¥6,543.50
SR309C7000	28	249750	95703	497498	160319	1.6252	2.1348	0.1732	¥11,585.50
TA309C5600	28	783080	488681	598600	334488	0.6249	0.8301	0.2295	¥3,268.10
Y2309-C-7600	30	136591	46044	126853	65470	2.2684	0.8668	0.2155	¥8,380.80
I02307-C-3950	19	100001	52244	156419	89521	0.9680	0.6515	0.1561	¥52,188.39
M02307-C-6700	19	78716	37112	74215	39082	1.1553	0.9199	0.1405	¥109,666.10
H02307-C-2600	19	44314	27382	76193	51311	0.6369	0.4801	0.1697	¥34,588.94

二〇二三年六月二十七日星期二

【查】平值·看跌·PCR&IV			时间: 2023/6/26 17:05		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-P-5100	30	59347	20070	45190	22582	0.5109	1.0027	0.1596	¥5,609.40
AG2308P5500	21	68632	34271	92984	36754	0.7724	0.5812	0.2113	¥11,971.05
AL2308P18200	21	96631	60400	74103	44219	1.9232	1.6199	0.1375	¥10,515.25
AU2308P448	21	17790	9907	62622	31516	1.5146	1.0963	0.1154	¥47,599.20
B2308-P-4350	9	100918	46898	59203	29027	0.8676	0.9408	0.2338	¥4,506.40
C2309-P-2680	30	116542	65948	347740	217450	1.3053	1.8890	0.1254	¥2,672.20
CF309P16400	28	104286	50732	297190	166048	0.9872	1.3804	0.2086	¥9,560.25
EB2308-P-7300	9	179034	80711	87502	44022	0.8209	1.0197	0.2621	¥4,274.70
EG2309-P-4000	30	145166	72866	84919	28561	1.0086	0.5032	0.1995	¥4,879.00
I2309-P-800	30	502934	250472	766715	545917	0.8907	2.8825	0.3299	¥14,879.50
L2309-P-7900	30	143550	103377	61982	30619	2.5766	0.9817	0.1408	¥4,017.20
M2309-P-3800	30	314725	150231	595588	337280	0.9622	1.3271	0.2284	¥4,169.90
MA309P2075	28	629003	223111	667335	193683	0.5144	0.2770	0.2448	¥2,779.00
O1309P8500	28	69528	39236	81021	34138	1.3188	0.6982	0.2260	¥10,418.40
P2309-P-7000	30	438291	181676	252154	106225	0.6667	0.6556	0.2665	¥7,698.60
PG2309-P-3750	30	48615	20922	35538	14083	0.8131	0.6094	0.3079	¥9,935.20
PK311P9800	71	31396	15604	91667	41067	1.3042	0.8224	0.1951	¥6,002.50
PP2309-P-7100	30	136436	71196	78439	32455	1.0913	0.7096	0.1454	¥3,605.10
RB2310P3700	64	201940	113266	284299	140922	1.1494	0.8741	0.2114	¥6,682.60
RM309P3350	28	113224	60041	153175	98891	1.4521	1.9714	0.2698	¥4,382.20
RU2309P12000	44	47829	13583	116673	27970	0.3971	0.2607	0.1919	¥17,405.00
SI2308-P-13400	9	43619	14505	104898	34463	0.5089	0.4159	0.2817	¥8,568.50
SR309P7000	28	249750	154047	497498	337179	1.6252	2.1348	0.1769	¥12,535.50
TA309P5600	28	783080	294399	598600	264112	0.6249	0.8301	0.2307	¥3,500.60
Y2309-P-7600	30	136591	90547	126853	61383	2.2684	0.8668	0.2215	¥7,725.80
I02306-P-3850	19	100001	47757	156419	66898	0.9680	0.6515	0.0000	¥25,461.96
M02306-P-6600	19	78716	41604	74215	35133	1.1553	0.9199	0.0000	¥101,285.44
H02306-P-2550	19	44314	16932	76193	24882	0.6369	0.4801	0.0000	¥33,081.07

综述:

成交量和持仓量 PCR 指标显示,天然橡胶、工业硅、甲醇出现超买。隐含波动率指标显示,沪金、玉米最低,铁矿石、LPG 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

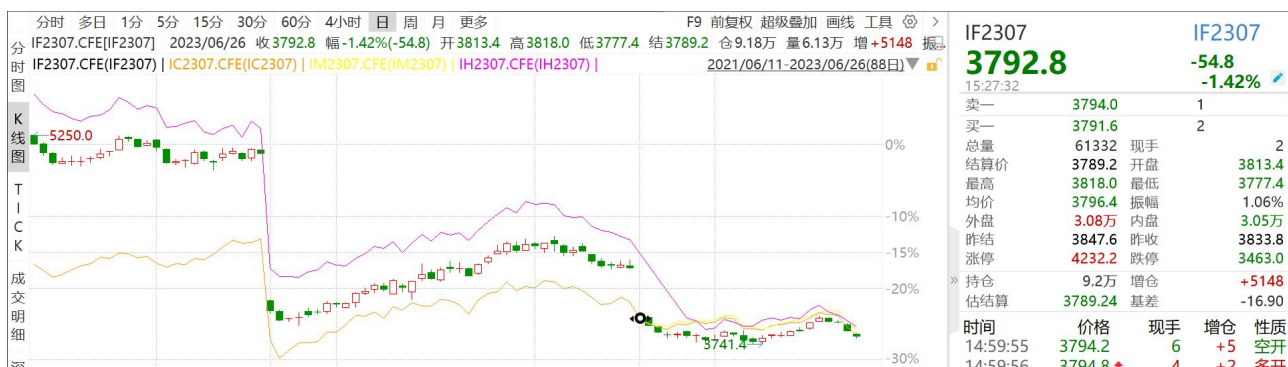
谷物

油脂油料

软商品

农副

股指期货：



端午前的三个交易日，国内股指大幅下挫，沪指周跌 2.3%，再次回到前期震荡区间下沿。假期期间，外围局势并不太平，受瓦格纳叛乱的影响，全球股指反弹脚步停止，大宗商品也出现一定回落，今日沪指再度低开低走，击穿前期低点，市场人气低迷。尽管近期央行持续降息呵护市场流动性，但人民币的持续走软再次引起市场担忧，北向资金也开始出现松动，短期市场依然处于下跌态势。

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



贵金属：

上周欧美国家月份 PMI 数据表现较差，虽然为金价提供了支撑，同时美联储官员的讲话普遍偏向鹰派，美元反弹。假期随着瓦格纳发动叛乱，地缘政治不确定性增加，黄金上涨，但避险上涨空间有限，黄金更有可能受到实际利率和美元的影响。因此美国和欧洲央行进一步收紧货币政策的前景仍然是市场关注的焦点。

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
68490	-520
15:45:21	-0.75%
COMEX铜 (HG)	3.8010 (-0.07%)
LME铜 (CA)	8393.5 (0.04%)
INE国际铜 (BC)	60680 (-0.83%)
卖五	68540
卖四	68530
卖三	68520
卖二	68510
卖一	68500
买一	68490
买二	68480
买三	68470
买四	68460
买五	68450
总量	75110 现手 9039



沪铝2307	AL2307
18180	-305
15:45:21	-1.65%
LME铝 (AH)	2168.5 (-0.28%)
卖五	18205
卖四	18200
卖三	18195
卖二	18190
卖一	18185
买一	18180
买二	18175
买三	18170
买四	18165
买五	18160
总量	171329 现手 13526
持仓	16万 增仓 -30546
均价	18190 开盘 18295



沪镍2307	NI2307
163500	-4210
15:00:00	-2.51%
LME镍 (NI)	21180 (-0.61%)
卖五	163590
卖四	163570
卖三	163560
卖二	163550
卖一	163500
买一	163490
买二	163480
买三	163470
买四	163460
买五	163450
总量	83091 现手 3
持仓	4.4万 增仓 -8635
均价	164489 开盘 165870

二〇二三年六月二十七日星期二



沪铜:

宏观方面,端午期间美联储释放一系列鹰派言论凌商品价格承压,伦铜于高位回落。基本面看,国内铜冶炼开工率虽然环比下降,但仍处于较高水平位,在利润可观背景下将维持偏高产量,但增幅亦有限。需求方面,在旺季期间国内铜材企业开工率维持高位,社会库存同步下降。综合来看,仍维持震荡思路。

国金会+

沪铝:

上周沪铝强势震荡,现货供应紧张,升水走高,当前铝锭的社会库存仍偏低,一定程度上支撑了铝价。目前随着动力煤和氧化铝价格走弱,铝冶炼厂的成本进一步下降,成本对铝价的支撑减弱。铝目前仍在区间里震荡。

沪镍:

上周镍价强势震荡,价格跟随宏观。基本面上,不锈钢下游消费较差。目前精炼镍供应处于紧平衡到过剩阶段,这会给镍价下跌施加压力。但因镍的社会库存很低,对镍价有支撑。

沪锌：

端午节假日期间，美联储官员表态 6 月暂停加息只是临时措施，并不代表加息已结束，未来继续加息预期升温；市场对国内经济刺激措施有郊强预期，市场信心偏乐观，交易情绪较好，但长期来说，供需关系没有发生改变，虽然有冶炼厂减产的扰动，但是是短期行为，整体而言行情或将呈整荡走势。

（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。

同时提醒期货交易者，**期市有风险，入市需谨慎！**