

【解盘】金融分析师：市场驱动不足 盘面维持震荡

2023 年第 28 周

本周热点：市场驱动不足 盘面维持震荡

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IH/IC/IM2307	区间震荡	从最新公布的 CPI 和 PPI 数据来看，依然没有摆脱下行压力，人民币贬值的趋势仍未扭转，近期市场还需要保持谨慎。
贵金属	AU2310	区间震荡	短期黄金或继续震荡整理。本周关注美国 CPI 数据。
有色金属	CU/ZN2308	区间震荡	短期行情仍将整荡，长期行情整荡偏弱。

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

二〇二三年七月十一日星期二

【查】平值·看涨·PCR&IV			时间: 2023/7/10 16:36		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
A2309-C-5200	20	28159	17311	73310	41281	0.6272	0.7713	0.1305	¥5,194.00
AG2308C5500	11	91125	56727	126678	76457	0.6018	0.5456	0.1848	¥9,906.00
AL2308C17800	11	92563	37317	107346	49453	1.6482	1.1170	0.1272	¥10,572.50
AU2308C448	11	29324	15400	75416	37788	0.7229	0.9919	0.1003	¥51,818.00
B2309-C-4500	20	17181	7879	8857	3619	1.1815	1.3302	0.1929	¥5,027.40
C2309-C-2780	20	147727	60908	457399	156909	1.3714	2.0291	0.1084	¥2,705.40
CF309C16600	18	162892	113481	367743	178354	0.3919	1.0479	0.2089	¥9,693.25
EB2309-C-7400	20	45509	25257	17699	8806	0.8090	1.0693	0.1758	¥3,780.60
EG2309-C-4050	20	44562	30199	114717	82257	0.4754	0.3896	0.1562	¥3,854.40
I2309-C-810	20	474461	189285	743873	223957	1.4987	2.3290	0.2762	¥14,392.00
L2309-C-8000	20	46214	30557	63757	35789	0.5124	0.7825	0.1150	¥3,385.85
M2309-C-3950	20	223516	120657	534561	258156	0.8351	1.0853	0.1994	¥3,916.90
MA309C2150	18	414089	253189	526567	383361	0.6164	0.3153	0.2344	¥2,776.00
O1309C9300	18	100891	60117	99629	52733	0.7000	0.9045	0.2315	¥10,908.20
P2309-C-7500	20	228931	146901	198137	119231	0.5501	0.6537	0.2541	¥8,335.40
PG2309-C-3700	20	85501	56288	63587	44937	0.5187	0.4075	0.2576	¥8,383.60
PK311C10200	61	39773	27640	102078	56389	0.9923	0.8729	0.1761	¥5,464.00
PP2309-C-7100	20	45507	27494	87163	56737	0.6587	0.5337	0.1181	¥3,236.85
RB2310C3650	54	282746	151694	433267	234058	0.6627	0.8008	0.1911	¥6,277.70
RM309C3600	18	147795	64021	153057	55496	1.3089	2.0087	0.2459	¥4,455.70
RU2309C12500	34	80832	59860	129941	100214	0.3310	0.2432	0.1802	¥15,860.00
SI2309-C-13200	20	19723	15429	56201	36851	0.2526	0.4762	0.2379	¥8,574.00
SR309C6700	18	213392	86736	526321	165996	1.3849	2.1855	0.1609	¥11,688.50
TA309C5700	18	965481	618863	530205	317462	0.5098	0.6335	0.1923	¥2,533.00
Y2309-C-8000	20	53023	33730	111454	60652	0.5610	0.8363	0.2192	¥8,095.20
I02307-C-3950	9	95850	55334	200350	118379	0.7339	0.6228	0.1494	¥46,318.27
M02307-C-6700	9	51202	28808	95265	51401	0.7932	0.8583	0.1436	¥86,517.12
H02307-C-2600	9	43127	27155	104678	70507	0.6109	0.4961	0.1683	¥30,667.93

二〇二三年七月十一日星期二

【查】平值·看跌·PCR&IV			时间: 2023/7/10 16:36		来源: 研究所				
平值期权	交易日期	品种	成交量	品种	成交量	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-5200	20	28159	10848	73310	32029	0.6272	0.7713	0.1316	¥5,119.00
AG2308P5500	11	91125	34398	126678	50221	0.6018	0.5456	0.1848	¥9,478.50
AL2308P17800	11	92563	55246	107346	57893	1.6482	1.1170	0.1370	¥9,410.00
AU2308P448	11	29324	13924	75416	37628	0.7229	0.9919	0.0986	¥47,348.00
B2309-P-4500	20	17181	9302	8857	5238	1.1815	1.3302	0.1905	¥4,607.40
C2309-P-2780	20	147727	86819	457399	300490	1.3714	2.0291	0.1147	¥2,585.40
CF309P16600	18	162892	49411	367743	189389	0.3919	1.0479	0.2093	¥9,055.75
EB2309-P-7400	20	45509	20252	17699	8893	0.8090	1.0693	0.1888	¥3,863.10
EG2309-P-4050	20	44562	14363	114717	32460	0.4754	0.3896	0.1563	¥4,334.40
I2309-P-810	20	474461	285176	743873	519916	1.4987	2.3290	0.2730	¥12,292.00
L2309-P-8000	20	46214	15657	63757	27968	0.5124	0.7825	0.1199	¥3,528.35
M2309-P-3950	20	223516	102859	534561	276405	0.8351	1.0853	0.2004	¥3,661.90
MA309P2150	18	414089	160900	526567	143206	0.6164	0.3153	0.2257	¥2,611.00
O1309P9300	18	100891	40774	99629	46896	0.7000	0.9045	0.2354	¥10,938.20
P2309-P-7500	20	228931	82030	198137	78906	0.5501	0.6537	0.2517	¥8,515.40
PG2309-P-3700	20	85501	29213	63587	18650	0.5187	0.4075	0.2608	¥8,653.60
PK311P10200	61	39773	12133	102078	45689	0.9923	0.8729	0.1761	¥6,134.00
PP2309-P-7100	20	45507	18013	87163	30426	0.6587	0.5337	0.1196	¥2,929.35
RB2310P3650	54	282746	131052	433267	199209	0.6627	0.8008	0.1757	¥5,842.70
RM309P3600	18	147795	83774	153057	97561	1.3089	2.0087	0.2483	¥4,110.70
RU2309P12500	34	80832	20972	129941	29727	0.3310	0.2432	0.1776	¥16,985.00
SI2309-P-13200	20	19723	4294	56201	19350	0.2526	0.4762	0.2378	¥7,674.00
SR309P6700	18	213392	126656	526321	360325	1.3849	2.1855	0.1569	¥10,803.50
TA309P5700	18	965481	346618	530205	212743	0.5098	0.6335	0.1917	¥2,683.00
Y2309-P-8000	20	53023	19293	111454	50802	0.5610	0.8363	0.2181	¥7,555.20
I02306-P-3850	9	95850	40516	200350	81971	0.7339	0.6228	0.0000	¥25,461.96
M02306-P-6600	9	51202	22394	95265	43864	0.7932	0.8583	0.0000	¥82,714.47
H02306-P-2550	9	43127	15972	104678	34171	0.6109	0.4961	0.0000	¥34,454.42

综述：

二〇二三年七月十一日星期二

成交量和持仓量 PCR 指标显示，白糖、铁矿石出现超卖，乙二醇、天然橡胶、工业硅、LPG 出现超买。隐含波动率指标显示，沪金、玉米、沪铝最低，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

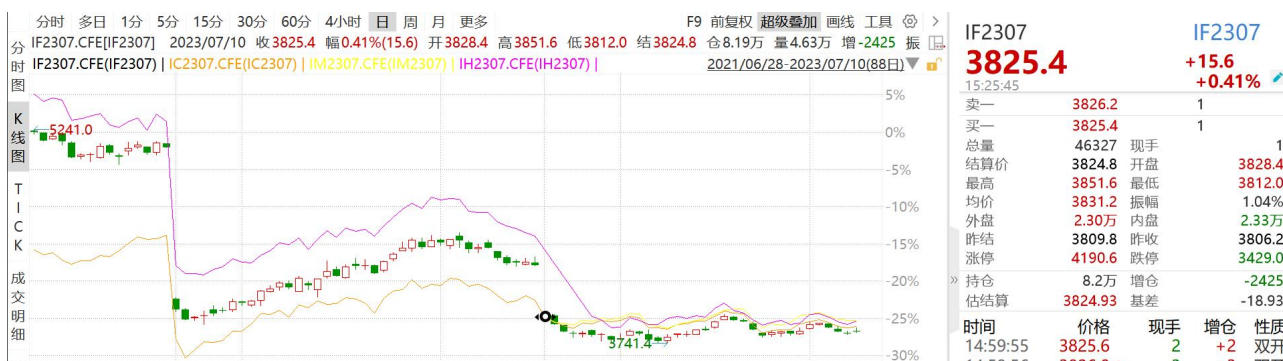
谷物

油脂油料

软商品

农副

股指期货：



上周国内股指冲高回落，周线窄幅整理，沪指继续围绕 3200 一线波动。进入下半年，市场预期有所恢复，首个交易日也出现开门红，但市场短期仍旧低迷，经济复苏进展缓慢。从最新公布的 CPI 和 PPI 数据来看，依然没有摆脱下行压力，人民币贬值的趋势仍未扭转，近期市场还需要保持谨慎。

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

二〇二三年七月十一日星期二



沪金2310	AU2310
452.08	+2.18
15:00:00	+0.48%
COMEX黄金 (GC)	1930.4 (-0.11%)
伦敦金现 (SPTAUUSD0Z)	1924.290 (-0.01%)
卖五	452.16
卖四	452.14
卖三	452.12
卖二	452.10
卖一	452.08
买一	452.04
买二	452.02
买三	452.00
买四	451.98

贵金属：

美国 6 月新增非农略低于预期，但时薪增速超预期，整体看劳动力市场仍有韧性，但大概率美联储下半年不激进加息。美国经济短期韧性，不改下行趋势，美联储整体步入加息阶段尾声。短期黄金或继续震荡整理。本周关注美国 CPI 数据。

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

国金会+



沪铜2308	CU2308
67750	+30
15:00:00	+0.04%
COMEX铜 (HG)	3.7560 (-0.69%)
LME铜 (CA)	8311.5 (-0.70%)
INE国际铜 (BC)	60150 (-0.03%)
卖五	67800
卖四	67790
卖三	67780
卖二	67770
卖一	67750
买一	67740
买二	67730
买三	67720
买四	67710
买五	67700
总量	70296 现手 1



沪锌2308	ZN2308
19935	-225
15:00:00	-1.12%
LME锌 (ZS)	2344.0 (-0.76%)
卖五	19955
卖四	19950
卖三	19945
卖二	19940
卖一	19935
买一	19930
买二	19925
买三	19920
买四	19915
买五	19910
总量	143954 现手 2
持仓	11万 增仓 +6226
均价	19942 开盘 19955

沪铜：

二〇二三年七月十一日星期二

上周公布的美国 6 月新增非农就业人数不及预期，但失业率有所下降，薪酬增速有所上升，反映劳动力市场韧性强。叠加 6 月 ISM 非制造业 PMI 和 ADP 就业数据超预期上涨，市场对 7 月加息预期充分，但对 9 月是否加息仍不确定。本周重点关注：周三的美国 6 月 CPI 数据，周四的美联储公布的经济状况褐皮书。国内公布 6 月 CPI 同比 0%，前值 0.2%，PPI 同比下降 5.4%，前值-4.6%。沪铜库存虽偏低，但库存有小幅累库迹象，月差有所回落，预计本周铜价仍为震荡行情。

沪锌：

上周五晚间，美国公布了 6 月的非农就业数据新增 20.9 万人，低于预期 22.5 万人，同时向下修正了 4、5 月的新增就业数据，非农数据有降温，但整体还比较强劲，美联储 7 月加息概率上升。基本面方面，季节性淡季来临，下游开工率下滑，走货不顺畅，虽然炼厂停产检修对产量有小幅度影响，但整体供应上比较充足，需关注检修范围是否超预期扩大。盘面上，行情处于横盘整理的状态，上下幅度有限，受到均线的压制，短期行情仍将整荡，长期行情整荡偏弱。

（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！

国金会+