

【解盘】金融分析师：宏观利好出尽 市场回归基本面

2023 年第 29 周

本周热点：宏观利好出尽 市场回归基本面

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	短线股指依然偏弱。
贵金属	AU2310	区间震荡	近期贵金属价格或将呈现区间波动。如果美联储开始表示不需要进一步加息，那么我们将看到金价进一步上涨。
有色金属	CU/AL/ZN2308	区间震荡	基本面承压。

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

二〇二三年七月十八日星期二

【查】平值·看涨·PCR&IV						时间: 2023/7/17 16:45		来源: 研究所	
平值期权	交易日期	品种 成交量	品种 成交量	品种 持仓量	品种 持仓量	成交量 PCR	持仓量 PCR	隐含 波动率	交易 保证金
A2309-C-5100	15	42899	28330	82746	51076	0.5141	0.6109	0.1724	¥5,271.60
AG2308C5800	6	138038	80855	139899	75211	0.6854	0.8679	0.2073	¥9,871.50
AL2308C18300	6	153486	67713	132298	65899	1.4612	1.1747	0.1188	¥9,490.00
AU2308C456	6	33402	21390	74913	38316	0.4309	1.0206	0.0979	¥47,376.00
B2309-C-4550	15	64937	34934	21055	9331	0.8587	1.2009	0.1995	¥5,022.20
C2309-C-2740	15	234203	131057	513668	180921	0.7612	1.9406	0.1082	¥2,548.60
CF309C17200	13	253779	155927	391275	189900	0.5817	1.0775	0.2317	¥9,575.75
EB2309-C-7800	15	114663	54143	52704	25312	1.1177	1.1057	0.1823	¥3,987.30
EG2309-C-4150	15	113564	73793	108422	74073	0.5391	0.4580	0.1561	¥4,017.00
I2309-C-850	15	378863	154081	824963	246638	1.4887	2.3618	0.2566	¥12,540.00
L2309-C-8200	15	56896	34506	60864	34286	0.6489	0.7761	0.1262	¥3,205.75
M2309-C-4000	15	264821	132699	579141	255926	0.9677	1.2718	0.2235	¥4,076.40
MA309C2325	13	683511	362200	528009	364953	0.8805	0.3812	0.2636	¥2,528.00
O1309C9700	13	136667	73212	112826	54285	0.8576	1.1333	0.2510	¥11,344.20
P2309-C-7500	15	298903	196434	230316	139694	0.5125	0.6383	0.2871	¥8,511.60
PG2309-C-3900	15	120297	72774	71914	49278	0.6532	0.4516	0.2736	¥8,792.00
PK311C10200	56	76891	47399	103912	58570	0.6851	0.8802	0.1728	¥5,904.70
PP2309-C-7400	15	82865	46228	89704	52471	0.7928	0.7117	0.1435	¥3,047.00
RB2310C3750	49	253801	147346	480409	274034	0.5611	0.7313	0.1816	¥5,868.80
RM309C3750	13	212099	96464	199443	69372	1.2151	2.0991	0.2688	¥4,575.60
RU2309C12500	29	120260	89346	147484	114920	0.3414	0.2409	0.2018	¥14,180.00
SI2309-C-13600	15	44456	28054	75592	52082	0.5587	0.4006	0.2643	¥7,337.25
SR309C6900	13	231112	98512	525486	168240	1.1973	2.0823	0.1418	¥11,269.00
TA309C6000	13	1101096	617164	597922	334913	0.7299	0.7480	0.2073	¥2,427.90
Y2309-C-8100	15	111214	67622	128519	71277	0.6437	0.8032	0.2469	¥7,712.20
I02307-C-3950	4	97282	56437	203043	117999	0.7588	0.6450	0.1384	¥49,499.50
M02307-C-6700	4	63181	34252	98334	53354	0.8703	0.8441	0.1397	¥86,033.51
H02307-C-2600	4	43249	24891	105471	68654	0.7437	0.5448	0.1631	¥31,969.20

二〇二三年七月十八日星期二

【查】平值·看跌·PCR&IV			时间: 2023/7/17 16:45		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-P-5100	15	42899	14569	82746	31670	0.5141	0.6109	0.1398	¥4,491.60
AG2308P5800	6	138038	57183	139899	64688	0.6854	0.8679	0.2183	¥10,074.00
AL2308P18300	6	153486	85773	132298	66399	1.4612	1.1747	0.1180	¥10,090.00
AU2308P456	6	33402	12012	74913	36597	0.4309	1.0206	0.0994	¥50,736.00
B2309-P-4550	15	64937	30003	21055	11724	0.8587	1.2009	0.1914	¥4,137.20
C2309-P-2740	15	234203	103146	513668	332747	0.7612	1.9406	0.0969	¥2,518.60
CF309P17200	13	253779	97852	391275	201375	0.5817	1.0775	0.2304	¥9,688.25
EB2309-P-7800	15	114663	60520	52704	27392	1.1177	1.1057	0.1845	¥3,899.80
EG2309-P-4150	15	113564	39771	108422	34349	0.5391	0.4580	0.1510	¥4,167.00
I2309-P-850	15	378863	224782	824963	578325	1.4887	2.3618	0.2518	¥14,040.00
L2309-P-8200	15	56896	22390	60864	26578	0.6489	0.7761	0.1249	¥3,618.25
M2309-P-4000	15	264821	132122	579141	323215	0.9677	1.2718	0.2208	¥3,296.40
MA309P2325	13	683511	321311	528009	163056	0.8805	0.3812	0.2551	¥3,008.00
O1309P9700	13	136667	63455	112826	58541	0.8576	1.1333	0.2547	¥10,774.20
P2309-P-7500	15	298903	102469	230316	90622	0.5125	0.6383	0.2708	¥7,731.60
PG2309-P-3900	15	120297	47523	71914	22636	0.6532	0.4516	0.3004	¥8,042.00
PK311P10200	56	76891	29492	103912	45342	0.6851	0.8802	0.1875	¥5,772.20
PP2309-P-7400	15	82865	36637	89704	37233	0.7928	0.7117	0.1480	¥3,272.00
RB2310P3750	49	253801	106455	480409	206375	0.5611	0.7313	0.1711	¥6,228.80
RM309P3750	13	212099	115635	199443	130071	1.2151	2.0991	0.2635	¥4,065.60
RU2309P12500	29	120260	30914	147484	32564	0.3414	0.2409	0.1975	¥17,480.00
SI2309-P-13600	15	44456	16402	75592	23510	0.5587	0.4006	0.2496	¥8,424.75
SR309P6900	13	231112	132600	525486	357246	1.1973	2.0823	0.1472	¥11,329.00
TA309P6000	13	1101096	483932	597922	263009	0.7299	0.7480	0.2088	¥2,847.90
Y2309-P-8100	15	111214	43592	128519	57242	0.6437	0.8032	0.2362	¥7,777.20
I02306-P-3850	4	97282	40845	203043	85044	0.7588	0.6450	0.0000	¥25,461.96
M02306-P-6600	4	63181	28929	98334	44980	0.8703	0.8441	0.0000	¥77,127.58
H02306-P-2550	4	43249	18358	105471	36817	0.7437	0.5448	0.0000	¥33,075.27

综述：

二〇二三年七月十八日星期二

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



上周国内股指小幅反弹，沪指重新收在 3200 点上方，依然不改近期震荡走势。今日国家统计局公布半年经济数据，上半年国内生产总值 593034 亿元，同比增长 5.5%，比一季度加快 1.0 个百分点。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，略低于市场预期，今日股指震荡下行。上周美元指数跌破 100，缓解了近期持续走弱的人民币汇率，对市场有一定的支撑。短线股指依然偏弱。

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

二〇二三年七月十八日星期二



贵金属：

上周五美元指数破百之后下跌势头暂缓，短期在欧美政策预期差的利空影响下，隔夜贵金属小幅回落。上周五公布的7月美国消费者信心初值超预期攀升，创2021年9月以来新高，同时也创下2006年以来最大环比升幅，受到强劲数据的影响，市场对加息的预期小幅提升。本周将迎来美联储7月份的利率决议。近期贵金属价格或将呈现区间波动。如果美联储开始表示不需要进一步加息，那么我们将看到金价进一步上涨。

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



二〇二三年七月十八日星期二



沪铜:

国金会+

上周公布的美国 6 月 CPI、PPI 上涨均低于预期，显示通胀有所降温，距离 2% 仍有差距，但市场已经开始交易 9 月停止加息预期，故上周美元跌破 100 元，铜价上涨。同时上周的首申救济金人数下降，劳动力市场有韧性。7 月美国密歇根大学消费者信心指数升至近两年新高，通胀预期或反复。沪铜盘面月差回落，沪铜库存仍在小幅累库中，从钢联看社库累库已超去年同期数据，侧面反映铜消费正处于淡季。预计本周铜价仍为震荡行情，需关注美元的未来走势是否会走出趋势性下行行情，以辅佐判断铜价走势。

沪铝:

上周美元指数回落导致人民币升值带来乐观情绪，对金属形成一定的支撑，短期情绪消化后在周五午盘铝价承压前期震荡区间高点形成冲高回落，周五夜盘延续下跌，说明市场回归理性成分较大。供应端云南电力供给明显缓和，复产预期持续兑现，需求端下游铝加工有所转淡，供需预期弱势或导致铝价上方空间有限。技术上，在周五收出倒锤子阴线之后，今日延续下跌，有望形成顶分型形态，有调整需求，短期或维持逢高偏空的走势。中长期或维持大区间震荡。

沪锌：

6月美联储表态不排除还有两次加息，上周美国CPI超预期回落，市场预期7月有一次加息，未来再继续加息的概率降低，美元走弱，对金属市场有所提振。供应方面，矿端、冶炼企业利润维持，炼厂出现停产检修现象，需关注检修范围是否扩大，对产量造成较大影响；当下，季节性淡季需求不旺盛，未出现有效增量，社会库存开始积累。短期锌的行情，仍然是震荡为主，长期行情上行有压力。

（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。

同时提醒期货交易参与者，期市有风险，入市需谨慎！

国金会+