

二〇二三年八月八日星期二

【解盘】金融分析师：基本面权重抬升 市场关注需求

2023 年第 32 周

本周热点：基本面权重抬升 市场关注需求

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IH/IC/IM2308	区间震荡	目前国内股指依然处于震荡区间，但不宜过分看空，维持短线交易策略。
贵金属	AU2310	区间震荡	美联储周末意外发表鹰派讲话，摩根大通上调美国经济增长预期，仍需要提防金价的进一步下行风险。
有色金属	CU/AL/NI/ZN2309/LC2401	区间震荡	淡季需求仍主导基本面。

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

二〇二三年八月八日星期二

【下午查】期权平值·看涨									
时间: 2023/8/7 16:38									
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
A2401-C-4900	82	77158	56401	3801	2514	0.7778	0.8885	0.0000	¥5,598.20
AG2310C5600	34	100297	56095	123787	74897	0.7198	0.7517	0.1989	¥11,062.95
AL2309C18500	14	82279	39782	109547	61878	1.0681	0.7699	0.0978	¥10,125.00
AU2310C456	34	30352	15463	53290	27390	0.8502	0.8901	0.0952	¥43,849.20
B2401-C-4400	82	87399	37230	2314	719	0.0000	3.2414	0.0000	¥5,100.00
BR2401C11400	94	6946	3877	15153	7135	0.8655	0.9296	0.1785	¥9,112.00
C2401-C-2640	82	281580	189174	162071	67749	0.5067	1.3016	0.1305	¥2,567.20
CF401C17200	86	126013	66333	199378	97923	0.8479	1.0445	0.1739	¥9,207.00
CU2309C69000	14	98905	50024	88206	40648	0.8993	1.0461	0.1274	¥39,660.00
EB2401-C-7900	82	247673	98498	2775	1570	0.0000	1.1630	0.0000	¥5,178.40
EG2401-C-4150	82	101756	46849	3320	1964	1.3333	0.5763	0.1741	¥5,251.60
I2401-C-730	82	551193	233772	311686	111895	1.0449	2.2998	0.2939	¥14,993.00
L2401-C-8200	82	23808	13648	1855	1083	2.0000	0.6245	0.0000	¥3,913.15
LC2401-C-228000	82	1762	861	4755	2292	1.0752	1.1495	0.3007	¥31,305.50
M2401-C-3800	82	488854	226865	192962	69217	1.0739	1.7265	0.1840	¥4,302.90
MA401C2425	86	495350	238495	222676	96115	0.9526	1.4898	0.2269	¥3,756.00
O1311C9300	41	27370	12360	37960	18371	1.1944	0.9638	0.2239	¥11,712.30
P2401-C-7500	82	385463	196464	33249	19219	0.2586	0.4430	0.0000	¥10,248.40
PG2401-C-4650	82	192737	111804	2664	1596	0.0000	1.8197	0.0000	¥13,547.20
PK311C10400	41	60511	35241	118894	65872	0.8802	1.0168	0.1819	¥5,362.00
PP2401-C-7400	82	33407	17346	2917	1688	0.1600	0.9412	0.0000	¥3,464.85
RB2310C3750	34	194218	112545	554401	322828	0.6942	0.6812	0.1949	¥3,404.70
RM401C3200	86	85799	44164	82938	36797	0.8679	1.0459	0.2389	¥4,351.20
RU2309C12000	14	48307	36192	128277	95893	0.2924	0.2606	0.1465	¥13,830.00
SC2309C620	6	58754	25253	41297	12491	1.3119	2.6411	0.2835	¥77,970.00
SI2401-C-14000	82	28623	15584	31374	17197	0.0345	0.9200	0.0000	¥10,137.25
SR401C6700	86	119171	49227	235001	74867	1.0728	1.6071	0.1270	¥6,274.20
TA401C5800	86	601996	334655	328945	189284	0.9805	1.0951	0.2012	¥3,266.30
V2401-C-6200	82	110896	57866	8000	4897	1.0000	0.5575	0.1652	¥3,665.40
Y2401-C-8000	82	135032	77760	17930	9017	3.0000	0.9725	0.0000	¥8,945.20
I02308-C-4000	9	95755	60918	213434	124752	0.5815	0.7137	0.1638	¥54,846.95
M02308-C-6500	9	47217	32178	112845	68051	0.4715	0.6090	0.1406	¥87,823.86
H02308-C-2650	9	46392	31277	108730	71462	0.4984	0.5469	0.1794	¥35,770.61

二〇二三年八月八日星期二

【下午查】期权平值·看跌									
时间: 2023/8/7 16:38									
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
A2401-P-4900	82	77158	20757	3801	1287	0.7778	0.8885	0.0000	¥5,538.20
AG2310P5600	34	100297	44202	123787	48890	0.7198	0.7517	0.1994	¥9,555.45
AL2309P18500	14	82279	42497	109547	47669	1.0681	0.7699	0.0984	¥10,350.00
AU2310P456	34	30352	14889	53290	25900	0.8502	0.8901	0.0953	¥44,239.20
B2401-P-4400	82	87399	50169	2314	1595	0.0000	3.2414	0.0000	¥5,475.00
BR2401P11400	94	6946	3069	15153	8018	0.8655	0.9296	0.1877	¥9,712.00
C2401-P-2640	82	281580	92406	162071	94322	0.5067	1.3016	0.1313	¥3,032.20
CF401P17200	86	126013	59680	199378	101455	0.8479	1.0445	0.1748	¥9,807.00
CU2309P69000	14	98905	48881	88206	47558	0.8993	1.0461	0.1292	¥40,035.00
EB2401-P-7900	82	247673	149175	2775	1205	0.0000	1.1630	0.0000	¥5,393.40
EG2401-P-4150	82	101756	54907	3320	1356	1.3333	0.5763	0.1569	¥5,221.60
I2401-P-730	82	551193	317421	311686	199791	1.0449	2.2998	0.3006	¥14,843.00
L2401-P-8200	82	23808	10160	1855	772	2.0000	0.6245	0.1276	¥4,220.65
LC2401-P-228000	82	1762	901	4755	2463	1.0752	1.1495	0.2982	¥38,110.50
M2401-P-3800	82	488854	261989	192962	123745	1.0739	1.7265	0.1796	¥4,347.90
MA401P2425	86	495350	256855	222676	126561	0.9526	1.4898	0.2279	¥3,666.00
O1311P9300	41	27370	15010	37960	19589	1.1944	0.9638	0.2224	¥11,757.30
P2401-P-7500	82	385463	188999	33249	14030	0.2586	0.4430	0.2265	¥10,278.40
PG2401-P-4650	82	192737	80933	2664	1068	0.0000	1.8197	0.0000	¥13,491.20
PK311P10400	41	60511	25270	118894	53022	0.8802	1.0168	0.1814	¥5,884.50
PP2401-P-7400	82	33407	16061	2917	1229	0.1600	0.9412	0.0000	¥3,682.35
RB2310P3750	34	194218	81673	554401	231573	0.6942	0.6812	0.1823	¥3,839.70
RM401P3200	86	85799	41635	82938	46141	0.8679	1.0459	0.2385	¥4,831.20
RU2309P12000	14	48307	12115	128277	32384	0.2924	0.2606	0.1421	¥14,580.00
SC2309P620	6	58754	33501	41297	28806	1.3119	2.6411	0.2888	¥68,670.00
SI2401-P-14000	82	28623	13039	31374	14177	0.0345	0.9200	0.0000	¥10,474.75
SR401P6700	86	119171	69944	235001	160134	1.0728	1.6071	0.1262	¥6,929.20
TA401P5800	86	601996	267341	328945	139661	0.9805	1.0951	0.2008	¥3,503.80
V2401-P-6200	82	110896	53030	8000	3103	1.0000	0.5575	0.1591	¥3,335.40
Y2401-P-8000	82	135032	57272	17930	8913	3.0000	0.9725	0.0000	¥9,905.20
I02308-P-4000	9	95755	34837	213434	88682	0.5815	0.7137	0.1615	¥25,461.96
M02308-P-6500	9	47217	15039	112845	44794	0.4715	0.6090	0.1400	¥80,791.66
H02308-P-2650	9	46392	15115	108730	37268	0.4984	0.5469	0.1779	¥35,566.14

综述：

成交量和持仓量 PCR 指标显示，乙二醇、豆油、碳酸锂出现超卖，玉米、天然橡胶、工业硅、塑料、股指出现超买。隐含波动率指标显示，原油、碳酸锂、铁矿石最高。

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：



上周股指窄幅震荡，沪指冲破 3300 点但未能有效守住，成交放大，市场人气进一步提升。近期市场受政策影响明显，叠加多重利好的推升，指数易涨难跌，侧面也反映出一定的市场心态。上周五公布的非农数据低于预期，美联储加息进度再生变数，对于股市影响一般。目前国内股指依然处于震荡区间，但不宜过分看空，维持短线交易策略。

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



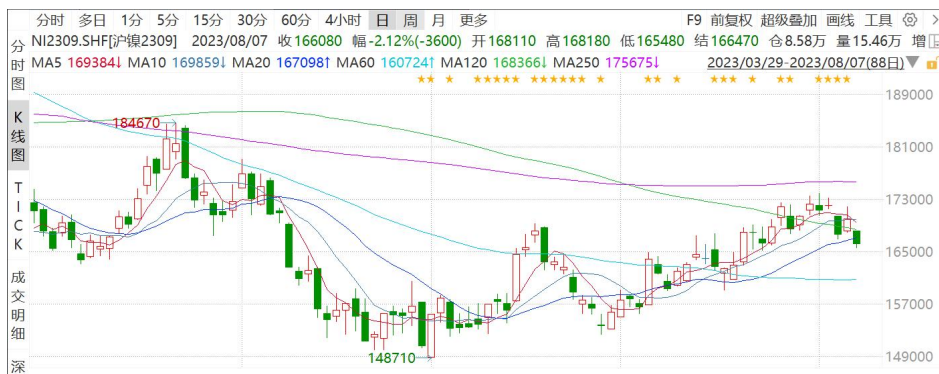
贵金属：

因美国7月份非农就业报告差于市场预期，美元指数和美债收益率大幅下跌。加上，俄乌地缘局势仍比较紧张，给金价提供支撑。但是，美联储周末意外发表鹰派讲话，摩根大通上调美国经济增长预期，仍需要提防金价的进一步下行风险。

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



二〇二三年八月八日星期二



沪镍2309 **166080** **-3600 -2.12%** **立即交易**

SHFE CNY 15:00:00

LME镍 (NI)		21320 (0.05%)
卖五	166120	12
卖四	166110	20
卖三	166100	6
卖二	166090	1
卖一	166080	23
买一	166020	14
买二	166010	1
买三	166000	3
买四	165990	3
买五	165980	13
总量	154592	现手 2
持仓	8.6万	增仓 -718
均价	166472	开盘 168110
最高	168180	最低 165480



沪锌2309 **20875** **-95 -0.45%** **立即交易**

SHFE CNY 15:00:00

LME锌 (ZS)		2502.0 (-0.08%)
卖五	20900	34
卖四	20895	36
卖三	20890	98
卖二	20885	146
卖一	20880	38
买一	20875	3
买二	20870	4
买三	20865	11
买四	20860	14
买五	20855	11
总量	140320	现手 2
持仓	10万	增仓 -4310
均价	20938	开盘 21025
最高	21060	最低 20820



碳酸锂2401 **219800** **-9900 -4.31%** **立即交易**

GFEX CNY 15:00:22

卖一	219850	1
买一	219800	3
总量	29798	现手 2
持仓	1.2万	增仓 +1956
均价	223476	开盘 227500
最高	228800	最低 219500
涨停	245750	跌停 213650
涨跌close	-9150	涨跌幅 -4.00%
外盘	1.33万	内盘 1.65万
昨收	228950	振幅 4.06%
昨结	229700	结算价 223450
时间	价格	大单 增仓 性质
14:58:12	220000	18 +9 空开
14:58:13	220000	22 +5 空开

沪铜:

上周五公布的美国 7 月非农就业数据，新增就业人数 18.7 万人，低于预期，失业率降至 3.5%，低于预期，但工资增速高于预期。叠加近期油价上涨，可能后续仍会看到通胀的反复。均预示美联储可能会长时间维持高利率。之前美元的上涨也在一定程度压制了铜价。从 SMM 看社库，小幅上涨至 9.33 万吨，低库存，但仍比去年同期高一点。虽国内有政策预期，增强市场信心，但仍需关注实际落地情况，

也需警惕后续政策利好对铜价影响边际下降。后续铜价仍为高位震荡行情。本周重点关注：周三公布的中国 7 月 CPI PPI 数据，周四公布的美国 7 月 CPI 数据。

沪铝：

上周铝价整体处于高位震荡运行，日内均有冲高回落的表现。受国内宏观政策的连续性落地刺激，市场持有乐观的态度。对金属形成一定的支撑作用。虽然 8 月依然处于消费淡季，而且云南复产供给提速，但接下来会迎来传统的消费旺季“金九银十”，预计下半年铝价平稳运行。短期由于铝价供需矛盾不显著，技术上也有 19000 附近的压制，维持震荡走势。

国金会+

沪镍：

近期的宏观对镍价构成了一定的支撑。当前镍价偏高，下游采购不积极，这反过来又会打压价格，下游消费不支撑目前的价格。近期受台风影响，印尼和菲律宾往中国的原料发货受到严重影响。就基本面来说，镍价面临着调整压力。

沪锌：

上周美国非农数据发布，新增就业 18.7 万人，低于预期 20 万人，失业率为 3.5%，低于预期 3.6%，但美联储关切的时薪增速高于预期，可能引发郊鹰派的言论，同时请留意本周四美国 CPI 的情况。国内方面，近期政策引导积极，出台了关于消费、地产的相关文件，宏观情

二〇二三年八月八日星期二

绪乐观。产业方面，供应需求比较平稳，未出现较突出的矛盾，库存未见大幅积累，表明需求尚可。整体而言，锌的行情缺乏明确的驱动，近期将延续震荡的走势。

碳酸锂：

从现货面看,市场碳酸锂累计库存较多,短期内供给恐处于过剩状态;而需求面则受整体市场需求走低的影响,不少材料厂现已减产,对碳酸锂采买较为保守;从成本端来看,锂矿石价格呈持续下跌后维稳状态,持货商由于价格走低而选择积压库存惜售,成交量变少;期货面:碳酸锂主力合约上周收 228950,今日收 219800,较上周下跌 9150,结合以上 4 个方面来看,将依然延续震荡偏弱走势。

(图片来源：Wind、slfu)

国金会+

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！**