

【解盘】金融分析师：7月宏观数据显苍白 市场风险事件引担忧

2023年第33周

本周热点：7月宏观数据显苍白 市场风险事件引担忧

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	目前监管已经连续喊话呵护资本市场，股指短期进一步破位可能性较低，可关注底部的机会。
贵金属	AU2310	区间震荡	美元指数、美国国债收益率上涨，使得贵金属市场价格表现疲软。
有色金属	CU/AL/NI/ZN2309/LC2401	区间震荡	价格驱动需要宏观配合，现阶段震荡偏弱。

期权

研究员：投资咨询证号 戴小红(Z0000213) 咨询:028 61303163
研究所: institute@gjgh.com.cn 公司热线:4006821188

二〇二三年八月十五日星期二

【下午查】期权平值·看涨			时间: 2023/8/14 16:35		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-4950	77	39312	22397	33035	24731	6.0000	0.6169	0.0000	¥5,924.60
AG2310C5600	29	105128	65471	164555	104965	0.6899	0.6615	0.1983	¥10,178.10
AL2309C18400	9	144639	63505	119954	64724	1.3487	0.8048	0.1010	¥9,505.00
AU2310C456	29	28599	14661	58871	29447	0.7675	0.9046	0.0934	¥43,142.80
B2401-C-4400	77	93989	47136	31937	12650	0.3333	3.3333	0.0000	¥5,451.00
BR2401C11400	89	13758	6769	19512	8233	1.0115	1.1245	0.1691	¥8,729.50
C2401-C-2640	77	144391	76872	239472	107867	0.8280	1.2997	0.1235	¥2,992.00
CF401C17200	81	158304	87489	234097	120860	0.7177	0.9126	0.1728	¥9,488.50
CU2309C68000	9	94391	35844	97489	43101	1.7880	1.1775	0.1262	¥37,880.00
EB2401-C-8000	77	148419	70704	39911	16572	1.0000	1.1848	0.0000	¥4,831.30
EG2401-C-4150	77	36636	17501	15777	8369	1.0876	0.9285	0.1634	¥4,915.60
I2401-C-740	77	237173	98551	436315	157726	1.4462	2.1902	0.2945	¥13,254.00
L2401-C-8200	77	24061	11096	10634	5120	1.1679	1.1412	0.1260	¥3,771.45
LC2401-C-208000	77	2676	1454	6869	3541	0.7954	0.8322	0.3106	¥32,617.00
M2401-C-3850	77	180897	75762	324866	123175	1.6596	1.8456	0.1796	¥4,299.30
MA401C2475	81	628881	321948	280892	123423	0.7413	1.3958	0.2222	¥3,442.00
O1311C9100	36	42949	21145	50109	26944	1.0683	0.7465	0.2137	¥11,342.60
P2401-C-7300	77	177073	92129	96340	57240	1.1434	0.7615	0.2449	¥10,170.00
PG2401-C-4650	77	51136	29453	28216	15777	0.0000	1.6557	0.0000	¥13,460.80
PK311C10200	36	93021	40576	126588	68745	0.9756	1.0333	0.1872	¥5,692.50
PP2401-C-7400	77	32185	15657	14004	7137	1.0553	1.0385	0.1282	¥3,541.65
RB2310C3700	29	229506	128389	681003	404986	0.6892	0.6441	0.1787	¥3,069.90
RM401C3200	81	107546	51118	113346	46566	0.8671	0.9857	0.2371	¥4,722.20
RU2309C12000	9	58608	37938	124727	91713	0.4827	0.2677	0.1450	¥12,530.00
SC2309C640	1	185539	92807	56599	16376	0.9814	2.9568	0.4115	¥84,710.00
SI2401-C-14200	77	15367	10677	41654	23989	0.0000	0.7785	0.0000	¥9,736.00
SR401C6900	81	135404	55937	278177	88411	1.2718	1.6499	0.1297	¥6,938.60
TA401C5900	81	982976	540989	436284	249648	1.5147	1.2142	0.2008	¥3,234.90
V2401-C-6200	77	66011	32465	33374	19856	1.0400	0.6800	0.1684	¥3,338.95
Y2401-C-7800	77	45151	26308	41784	22120	0.9080	0.7543	0.2122	¥9,608.60
I02308-C-3900	4	210533	119398	239157	151381	0.7922	0.5184	0.1569	¥48,356.43
M02308-C-6300	4	121681	61042	120817	75271	1.0448	0.5725	0.1303	¥81,475.62
H02308-C-2550	4	93085	55770	124063	85811	0.6924	0.4462	0.1660	¥34,626.78

二〇二三年八月十五日星期二

【下午查】期权平值·看跌			时间: 2023/8/14 16:35			来源: 研究所			
平值期权	交易日期	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
A2401-P-4950	77	39312	16915	33035	8304	6.0000	0.6169	0.0000	¥4,999.60
AG2310P5600	29	105128	39657	164555	59590	0.6899	0.6615	0.1964	¥10,043.10
AL2309P18400	9	144639	81134	119954	55230	1.3487	0.8048	0.0954	¥10,217.50
AU2310P456	29	28599	13938	58871	29424	0.7675	0.9046	0.0934	¥43,652.80
B2401-P-4400	77	93989	46853	31937	19287	0.3333	3.3333	0.0000	¥5,526.00
BR2401P11400	89	13758	6989	19512	11279	1.0115	1.1245	0.1743	¥9,517.00
G2401-P-2640	77	144391	67519	239472	131605	0.8280	1.2997	0.1236	¥2,617.00
CF401P17200	81	158304	70815	234097	113237	0.7177	0.9126	0.1716	¥9,418.50
CU2309P68000	9	94391	58547	97489	54388	1.7880	1.1775	0.1262	¥38,030.00
EB2401-P-8000	77	148419	77715	39911	23339	1.0000	1.1848	0.0000	¥5,416.30
EG2401-P-4150	77	36636	19135	15777	7408	1.0876	0.9285	0.1623	¥4,810.60
I2401-P-740	77	237173	138622	436315	278589	1.4462	2.1902	0.2946	¥15,044.00
L2401-P-8200	77	24061	12965	10634	5514	1.1679	1.1412	0.1270	¥4,168.95
LC2401-P-208000	77	2676	1222	6869	3328	0.7954	0.8322	0.2966	¥32,177.00
M2401-P-3850	77	180897	105135	324866	201691	1.6596	1.8456	0.1824	¥4,314.30
MA401P2475	81	628881	306933	280892	157469	0.7413	1.3958	0.2231	¥3,857.00
O1311P9100	36	42949	21804	50109	23165	1.0683	0.7465	0.2124	¥11,132.60
P2401-P-7300	77	177073	84944	96340	39100	1.1434	0.7615	0.2422	¥9,425.00
PG2401-P-4650	77	51136	21683	28216	12439	0.0000	1.6557	0.0000	¥12,024.80
PK311P10200	36	93021	52445	126588	57843	0.9756	1.0333	0.1866	¥5,317.50
PP2401-P-7400	77	32185	16528	14004	6867	1.0553	1.0385	0.1341	¥3,774.15
RB2310P3700	29	229506	101117	681003	276017	0.6892	0.6441	0.1697	¥3,714.90
RM401P3200	81	107546	56428	113346	66780	0.8671	0.9857	0.2361	¥4,602.20
RU2309P12000	9	58608	20670	124727	33014	0.4827	0.2677	0.1303	¥14,255.00
SC2309P640	1	185539	92732	56599	40223	0.9814	2.9568	0.3540	¥58,310.00
SI2401-P-14200	77	15367	4690	41654	17665	0.0000	0.7785	0.0000	¥9,886.00
SR401P6900	81	135404	79467	278177	189766	1.2718	1.6499	0.1297	¥6,968.60
TA401P5900	81	982976	441987	436284	186636	1.5147	1.2142	0.1998	¥3,502.40
V2401-P-6200	77	66011	33546	33374	13518	1.0400	0.6800	0.1643	¥3,361.45
Y2401-P-7800	77	45151	18843	41784	19664	0.9080	0.7543	0.2114	¥8,893.60
I02308-P-3900	4	210533	91135	239157	87776	0.7922	0.5184	0.1588	¥25,461.96
M02308-P-6300	4	121681	60639	120817	45546	1.0448	0.5725	0.1341	¥80,392.08
H02308-P-2550	4	93085	37315	124063	38252	0.6924	0.4462	0.1690	¥30,696.94

综述：

成交量和持仓量 PCR 指标显示，天然橡胶出现超买。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：



上周国内股指大幅杀跌，沪指大跌近3%，基本回吐了前两周的涨幅。一方面是美国7月CPI数据重新小幅回升，另一方面是国内经济复苏乏力加之碧桂园和中植系危机引发了市场的担忧。最新公布的7月金融数据显示，7月份人民币贷款增加3459亿元，同比少增3498亿元；7月份社会融资规模增量为5282亿元，比上年同期少2703亿元，显示经济活动依然谨慎。目前监管已经连续喊话呵护资本市场，股指短期进一步破位可能性较低，可关注底部的机会。

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

二〇二三年八月十五日星期二



贵金属：

美国7月CPI数据小幅回升至3.2%，低于预期的3.3%，但结束了12连跌。另一方面，美国7月美国PPI环比上涨0.3%，为1月份以来的最大增幅，PPI同比上涨0.8%，高于预期增长0.7%。与此同时，美国财政部超预期发债造成流动性压力，美元指数、美国国债收益率上涨，使得贵金属市场价格表现疲软。

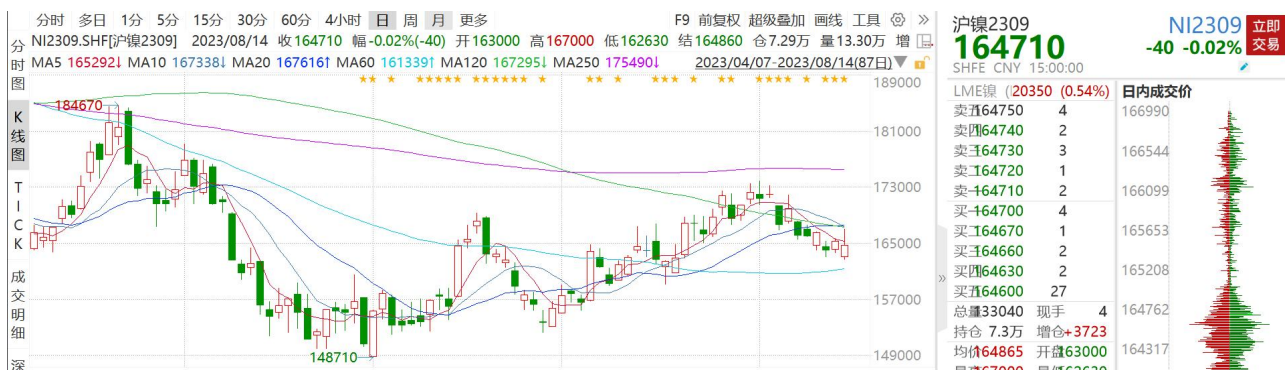
国金云+

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



让金融服务更高效、更可靠

二〇二三年八月十五日星期二



沪铜:

上周五公布的美国 7 月 PPI 同比上涨 0.8%，高于预期，前值为 0.1%，主要为服务类价格增长，叠加近期油价上涨，通胀压力仍在，虽然 7 月 CPI 增速较 6 月上涨，但整体呈现回落状态。市场预期 9 月暂停加息，维持目前利率。美元的升值，对铜价造成一定的压制。国内的 7 月社融数据低于预期，近期公布的 7 月国内 CPI PPI 反映了目前的弱现实。中植系暴雷和碧桂园债务也是一个潜在的风险。近期有

看到新能源车降价的消息，对于临近的金九银十销售旺季可能会有促进作用，提振铜的消费。但近期铜价预计仍无新的上涨刺激点，仍为弱势震荡行情。本周重点关注：本周四美联储公布的货币政策会议纪要。

沪铝：

宏观上，国内 7 月 cpi 同比下降 0.3%，ppi 同比下降 4.4%，经济延续偏弱，市场风险偏好降低。限制铝价上行压力。供给上，由于云南复产提速，产量提高。但需求上，虽然下游开工率有所增加，但毕竟处于淡季，政策传导落地还需要时间，短期来看开工率得到明显改善的可能较低，所以弱需求会延续，铝价继续维持震荡偏弱的格局。后需关注美元指数变化和供需数据变化。

沪镍：

基本上，镍目前是供需两旺的格局，但镍的库存很低，后期随着供应持续增加，镍的库存会达到增库状态。2023 年预计镍产量增加 11%达到 337 万吨，增量主要来自于印尼。电解镍在镍产品的占比快速下降，换言之，镍供应的增量主要是镍铁到电积镍的技术路径。消费方面，电池用镍的需求将持续高增长，不锈钢用镍则保持稳定。就价格来说，极低的库存限制了镍价的下跌，但价格走高需要宏观配合，而短期国内的宏观偏空。

沪锌：

上周穆迪下调多家美国中小银行信用评级，国内发布的社融数据不及预期，市场担忧情绪上升，但政策刺激预期仍存。产业方面，国内产量和进口量较大，但下游承接不错，社会库存未见明显上升，表明需求尚可，需留意下游需求是否持续。整体而言，锌价上行压力较大，行情或将呈现整荡稍弱的走势。

碳酸锂：

现货今日报价 242788 元/吨，较上周五下跌 3795 元/吨，期货盘面继续下跌，2401 合约下破 20 万重要关口，连续创新低，近月跌幅大于远月，基差有所收窄，主要原因是新增产能持续增加，下游正极厂排产不够理想，新能源汽车销售端口销售乏力，没有新得有效政策出来，很难改变现有的空头趋势。

（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，期市有风险，入市需谨慎！