【解盘】金融分析师：关注交易所库存变动趋势或将延续震荡

2023 年第 42 周

本周热点：关注交易所库存变动趋势或将延续震荡

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IH/IC/IM2310	区间震荡	目前巴以局势继续干扰国际市场，短期国内股指依然处在寻底过程中，耐心等待。
有色金属	CU/AL/NI/ZN2311/LC2401	板块分化	基本面有支撑的品种或将延续震荡；需求不及预期的品种或将走低。

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

二〇二三年十月十七日星期二

【下午查】期权平值·看涨　　时间：2023/10/16 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-5000	38	27021	13528	17785	11541	0.9965	0.5279	0.1253	¥5,378.00
AG2312C5700	29	142375	92872	132129	86508	0.5206	0.4651	0.1897	¥10,492.20
AL2311C18900	7	88887	42734	100680	50093	1.1376	0.8976	0.1029	¥10,350.00
AU2312C456	29	91924	61339	74866	41073	0.4358	1.0301	0.1068	¥44,605.20
B2312-C-4400	16	17936	8867	8544	3973	1.0222	1.0992	0.1662	¥4,495.00
BR2401C13200	50	41909	25726	68856	37795	0.5142	0.6735	0.2605	¥10,311.50
C2401-C-2540	38	84640	43128	251421	108855	0.7258	1.1748	0.1043	¥2,469.60
CF401C17000	42	148565	92611	358767	193046	0.5971	0.8819	0.1917	¥12,774.50
CU2311C66000	7	113693	40967	107275	47903	1.8211	1.1198	0.1318	¥37,915.00
EB2312-C-8400	16	71755	38052	20768	11069	0.8898	0.8968	0.2599	¥4,205.40
EG2401-C-4100	38	45777	30433	89012	61355	0.5038	0.4368	0.1651	¥4,481.60
I2401-C-840	38	264963	116797	469313	141157	1.3199	2.6522	0.2691	¥14,804.00
L2401-C-8000	38	21577	11219	32868	16120	0.9233	1.0406	0.1307	¥3,806.20
LC2401-C-170000	38	11589	6783	45353	31181	0.7049	0.4203	0.3806	¥25,814.00
M2401-C-3850	38	192145	76774	641469	280405	1.5618	1.2199	0.1551	¥3,854.20
MA401C2450	42	437722	247375	245203	119781	0.7876	1.0431	0.2028	¥3,272.00
OI401C9000	42	56603	30967	62748	31924	0.7821	0.9349	0.1873	¥9,555.80
P2401-C-7300	38	118578	61600	137860	86150	0.8397	0.5530	0.2117	¥7,510.20
PG2312-C-5050	16	34274	24457	13613	8569	0.4022	0.5402	0.3010	¥10,872.40
PK401C9300	42	71509	36413	64111	31527	1.2749	1.3989	0.1340	¥4,847.90
PP2401-C-7500	38	19581	12910	53133	31305	0.5167	0.6850	0.1306	¥3,271.35
PX405C8400	111	1941	1425	8210	5271	0.3629	0.5618	0.2393	¥7,720.00
RB2401C3600	50	240726	136045	391366	210974	0.6443	0.9558	0.1527	¥3,410.00
RM401C2900	42	78463	44449	118744	65876	0.7476	0.7481	0.2241	¥3,684.60
RU2401C14750	50	65052	42796	81269	49308	0.5334	0.7171	0.2178	¥16,660.00
SC2312C650	21	47944	27298	24204	12059	0.7394	0.9917	0.3302	¥98,496.00
SH405C2680	120	2617	1528	6778	3718	0.7183	0.8377	0.2822	¥16,405.80
SI2401-C-14600	38	10819	5811	23102	11364	2.3446	1.2157	0.1920	¥10,452.25
SR401C6800	42	133942	58138	362799	119675	1.2322	2.0432	0.1202	¥5,899.60
TA401C5800	42	590384	368993	380058	211711	0.6393	0.9320	0.1954	¥2,891.20
V2401-C-6000	38	80230	55187	169626	123273	0.4527	0.3672	0.1702	¥2,883.20
IO2310-C-3650	4	106681	63175	241026	157683	0.7133	0.4884	0.1479	¥47,960.92
MO2310-C-6100	4	73750	40791	127547	77200	0.8600	0.7588	0.1358	¥74,788.97
HO2310-C-2500	4	51010	30636	110380	73989	0.6453	0.4154	0.1480	¥30,342.01

【下午查】期权平值·看跌 时间：2023/10/16 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-P-5000	38	27021	13493	17785	6244	0.9965	0.5279	0.1192	¥4,853.00
AG2312P5700	29	142375	49503	132129	45621	0.5206	0.4651	0.1867	¥8,107.20
AL2311P18900	7	88887	46153	100680	50587	1.1376	0.8976	0.0989	¥10,050.00
AU2312P456	29	91924	30585	74866	33793	0.4358	1.0301	0.1050	¥35,085.20
B2312-P-4400	16	17936	9069	8544	4571	1.0222	1.0992	0.1684	¥4,495.00
BR2401P13200	50	41909	16183	68856	31061	0.5142	0.6735	0.2602	¥10,831.50
C2401-P-2540	38	84640	41512	251421	142566	0.7258	1.1748	0.1006	¥2,514.60
CF401P17000	42	148565	55954	358767	165721	0.5971	0.8819	0.1916	¥13,187.00
CU2311P66000	7	113693	72726	107275	59372	1.8211	1.1198	0.1371	¥35,590.00
EB2312-P-8400	16	71755	33703	20768	9699	0.8898	0.8968	0.2644	¥4,572.90
EG2401-P-4100	38	45777	15344	89012	27657	0.5038	0.4368	0.1611	¥4,451.60
I2401-P-840	38	264963	148166	469313	328156	1.3199	2.6522	0.2694	¥15,104.00
L2401-P-8000	38	21577	10358	32868	16748	0.9233	1.0406	0.1268	¥3,566.20
LC2401-P-170000	38	11589	4806	45353	14172	0.7049	0.4203	0.3955	¥27,914.00
M2401-P-3850	38	192145	115371	641469	361064	1.5618	1.2199	0.1533	¥3,764.20
MA401P2450	42	437722	190347	245203	125422	0.7876	1.0431	0.2162	¥3,392.00
OI401P9000	42	56603	25636	62748	30824	0.7821	0.9349	0.1877	¥11,620.80
P2401-P-7300	38	118578	56978	137860	51710	0.8397	0.5530	0.2108	¥9,100.20
PG2312-P-5050	16	34274	9817	13613	5044	0.4022	0.5402	0.3131	¥11,802.40
PK401P9300	42	71509	35096	64111	32584	1.2749	1.3989	0.1301	¥4,652.90
PP2401-P-7500	38	19581	6671	53133	21828	0.5167	0.6850	0.1292	¥3,563.85
PX405P8400	111	1941	516	8210	2939	0.3629	0.5618	0.2390	¥7,720.00
RB2401P3600	50	240726	104681	391366	180392	0.6443	0.9558	0.1500	¥3,035.00
RM401P2900	42	78463	34014	118744	52868	0.7476	0.7481	0.2225	¥3,774.60
RU2401P14750	50	65052	22256	81269	31961	0.5334	0.7171	0.2155	¥15,910.00
SC2312P650	21	47944	20646	24204	12145	0.7394	0.9917	0.3345	¥69,396.00
SH405P2680	120	2617	1089	6778	3060	0.7183	0.8377	0.2819	¥15,370.80
SI2401-P-14600	38	10819	5008	23102	11738	2.3446	1.2157	0.1895	¥9,664.75
SR401P6800	42	133942	75804	362799	243124	1.2322	2.0432	0.1193	¥6,229.60
TA401P5800	42	590384	221391	380058	168347	0.6393	0.9320	0.1960	¥3,023.70
V2401-P-6000	38	80230	25043	169626	46353	0.4527	0.3672	0.1716	¥3,243.20
IO2310-P-3650	4	106681	43506	241026	83343	0.7133	0.4884	0.1479	¥25,461.96
MO2310-P-6100	4	73750	32959	127547	50347	0.8600	0.7588	0.1386	¥78,442.39
HO2310-P-2500	4	51010	20374	110380	36391	0.6453	0.4154	0.1679	¥32,209.50

综述：

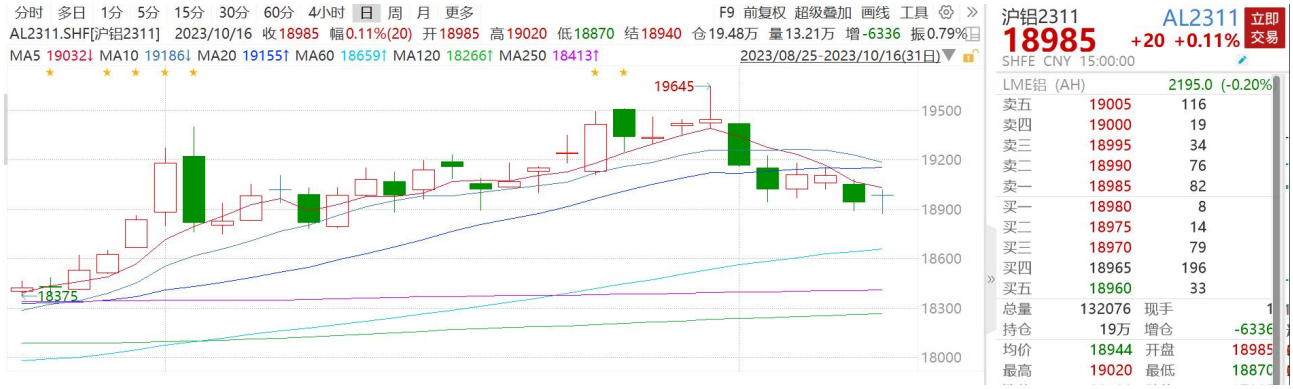
成交量和持仓量 PCR 指标显示沪银、EG、LPG、PX 出现超买。隐含波动率指标显示，LPG、碳酸锂、原油最高，沪金、沪铜、沪铝最低。

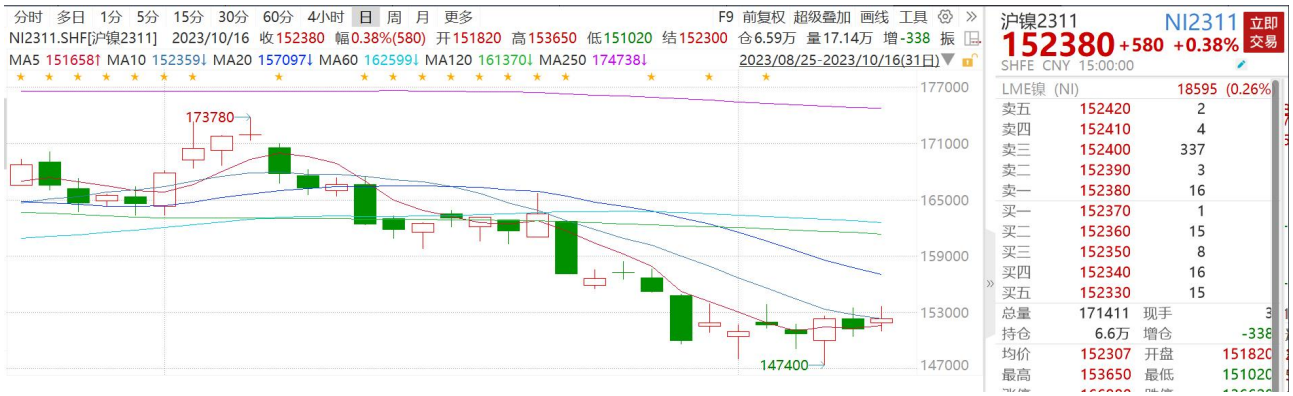
分析师解盘 Analyst Focus

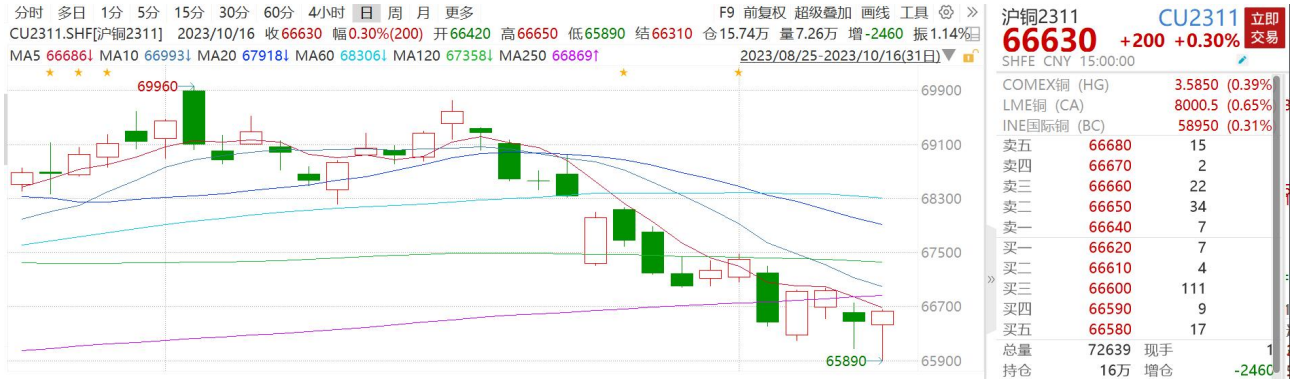
股指期货：



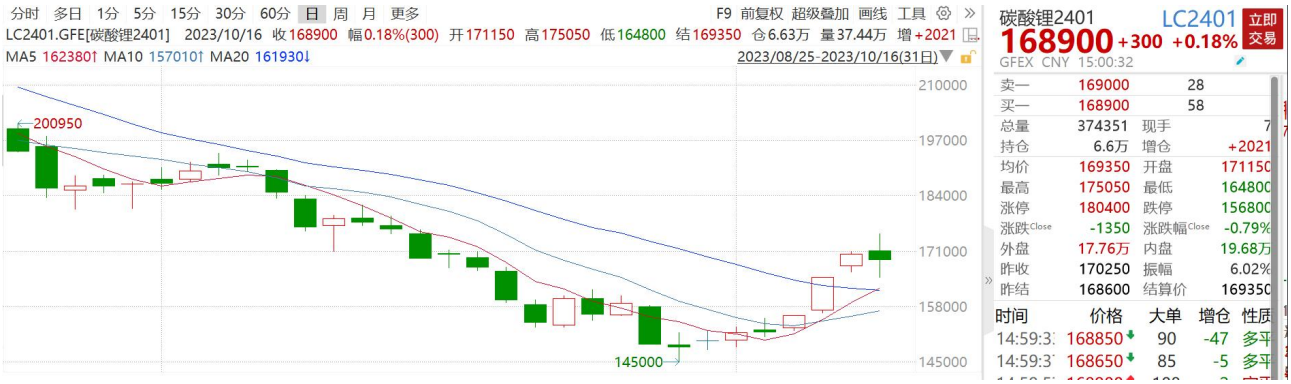
上周国内股指继续低位震荡，沪指小幅下挫，创业板指再创本轮调整以来收盘新低，面对不断推出的政策，市场人气依然低迷。上周五晚间公布金融数据显示，9 月份社会融资规模增量为 4.12 万亿元，比上年同期多 5638 亿元；9 月份人民币贷款增加 2.31 万亿元，同比少增 1764 亿元；9 月末广义货币(M2)余额 289.67 万亿元，同比增长 10.3%，信贷市场已经出现转暖势头。今日央行开展 1060 亿元 7 天期逆回购操作和 7890 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率均持平，分别为 1.8%、2.5%，继续呵护市场流动性。目前巴以局势继续干扰国际市场，短期国内股指依然处在寻底过程中，耐心等待。


分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多
F9 前复权 超级叠加 画线 工具
AL2311.SHF[沪铝2311] 2023/10/16 收18985 幅0.11%(20) 开18985 高19020 低18870 结18940 仓19.48万 量13.21万 增-6336 振0.79%
MA5 19032↓ MA10 19186↓ MA20 19155↑ MA60 18659↑ MA120 18266↑ MA250 18413↑
2023/08/25-2023/10/16(31日)
19645
18375
19500
19200
18900
18600
18300
18000
沪铝2311 AL2311 立即交易
18985 +20 +0.11%
SHFE CNY 15:00:00
LME铝 (AH) 2195.0 (-0.20%)
卖五 19005 116
卖四 19000 19
卖三 18995 34
卖二 18990 76
卖一 18985 82
买一 18980 8
买二 18975 14
买三 18970 79
买四 18965 196
买五 18960 33
总量 132076 现手 1
持仓 19万 增仓 -6336
均价 18944 开盘 18985
最高 19020 最低 18870


分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多
F9 前复权 超级叠加 画线 工具
NI2311.SHF[沪镍2311] 2023/10/16 收152380 幅0.38%(580) 开151820 高153650 低151020 结152300 仓6.59万 量17.14万 增-338 振
MA5 151658↑ MA10 152359↓ MA20 157097↓ MA60 162599↓ MA120 161370↓ MA250 174738↓
2023/08/25-2023/10/16(31日)
173780
147400
177000
171000
165000
159000
153000
147000
沪镍2311 NI2311 立即交易
152380 +580 +0.38%
SHFE CNY 15:00:00
LME镍 (NI) 18595 (0.26%)
卖五 152420 2
卖四 152410 4
卖三 152400 337
卖二 152390 3
卖一 152380 16
买一 152370 1
买二 152360 15
买三 152350 8
买四 152340 16
买五 152330 15
总量 171411 现手 3
持仓 6.6万 增仓 -338
均价 152307 开盘 151820
最高 153650 最低 151020


分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多
F9 前复权 超级叠加 画线 工具
CU2311.SHF[沪铜2311] 2023/10/16 收66630 幅0.30%(200) 开66420 高66650 低65890 结66310 仓15.74万 量7.26万 增-2460 振1.14%
MA5 66686↓ MA10 66993↓ MA20 67918↓ MA60 68306↓ MA120 67358↓ MA250 66869↑
2023/08/25-2023/10/16(31日)
69960
65890
69900
69100
68300
67500
66700
65900
沪铜2311 CU2311 立即交易
66630 +200 +0.30%
SHFE CNY 15:00:00
COMEX铜 (HG) 3.5850 (0.39%)
LME铜 (CA) 8000.5 (0.65%)
INE国际铜 (BC) 58950 (0.31%)
卖五 66680 15
卖四 66670 2
卖三 66660 22
卖二 66650 34
卖一 66640 7
买一 66620 7
买二 66610 4
买三 66600 111
买四 66590 9
买五 66580 17
总量 72639 现手 1
持仓 16万 增仓 -2460


分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多
F9 前复权 超级叠加 画线 工具
ZN2311.SHF[沪锌2311] 2023/10/16 收21315 幅0.90%(190) 开21215 高21330 低21075 结21205 仓9.15万 量11.26万 增-5809 振1.20%
MA5 21267↓ MA10 21485↓ MA20 21491↑ MA60 20778↑ MA120 20324↓ MA250 21788↓
2023/08/25-2023/10/16(31日)
22055
20245
21900
21400
20900
20400
19900
沪锌2311 ZN2311 立即交易
21315 +190 +0.90%
SHFE CNY 15:00:00
LME锌 (ZS) 2455.0 (0.37%)
卖五 21335 45
卖四 21330 212
卖三 21325 26
卖二 21320 45
卖一 21315 1
买一 21310 5
买二 21305 27
买三 21300 185
买四 21295 108
买五 21290 97
总量 112604 现手 7
持仓 9.1万 增仓 -5809
均价 21209 开盘 21215
最高 21330 最低 21075



沪铝：

国内铝的供应小幅增加，后期还有部分进口铝锭流入国内，供应小幅增加，下游消费稳健，铝锭的社会库存在稳步小幅度增加。基本面本身矛盾不大。铝供应紧张局面会稍有缓解。基本面对铝价走强的支撑减弱。短期内铝价会继续调整。

国金会+

沪镍：

电积镍新工艺推动镍的供应不断增加，但价格偏低导致电积镍的生产已经亏损。这将倒逼企业减产，以推动镍价走高，从这方面讲，镍价格距离底部不远。镍的交易所库存增加不少，虽然有长假因素，下游消费弱导致电解镍入库增加，后期关注交易所库存变动趋势。

沪铜：

上周铜价震荡下行，虽然美联储展露“鸽”容，但美国 9 月 CPI 粘性较强令美联储进一步紧缩预期不断强化,市场预计 11 月加息概率大幅回升，整体来看，虽然美债收益率飙升能够部分替代加息对经济的冷却作用，但美国核心通胀韧性较强,仍然强化美联储进一步紧缩的

预期。基本面来看，全球库存持续反弹，现货升水重心下移，进口增量如期兑现，国内供应趋于宽松传统行业进入消费旺季,但整体需求回归速率偏慢，整体预计铜价将维持震荡向下走势。

沪锌：

巴以冲突引发国际局势动荡，上周五晚原油价格上涨，油价维持较高价格，加大美国降低通胀的难度，美国或将较长时间维持高利率，宏观上施加压力。国内检修季结束，冶炼厂开工率提升，10 月锌锭供应增加，同时进口空间打开，供应充足，国庆节后下游企业陆续复工，需求有所扩大，但社会库存继续累计，库存增加。整体来说，沪锌的行情持续承压，或将整荡回落。

国金会+

碳酸锂：

供应端:由于近期锂盐厂控制产量，导致挺价明显；下游消费端:受各地促新能源汽车政策持续发力，车企新品种集中上市，9 月新能源汽车销量创历史新高，金九银十效应明显，碳酸锂作为新能源电池必备的材料，价格有望迎来触底反弹。

（图片来源：Wind、slfu）

END

风险揭示及免责声明

国金期货 SINOLINK FUTURES 天天研究院

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，版权归版权所有者所有，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述的意见仅供参考，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！**

国金会+