【解盘】金融分析师：区间震荡为主，开始面临新一轮的周期

2023 年第 43 周

本周热点：区间震荡为主，开始面临新一轮的周期

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	国内股指还需耐心等待底部的出现。
有色金属	CU2312/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

国金会+

【下午查】期权平值·看涨　时间：2023/10/23 16:37　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	33	20335	11293	38769	24475	0.8008	0.5777	0.1228	¥5,036.00
AG2312C5800	24	168072	113564	156772	100329	0.3879	0.4836	0.1976	¥10,058.10
AL2311C18900	2	107405	50623	111431	57274	1.1842	0.8157	0.0949	¥9,932.50
AP401C9300	25	9886	3775	7681	2533	1.6056	2.0197	0.1901	¥10,879.00
AU2312C480	24	92502	63246	84242	42217	0.4116	1.2661	0.1491	¥39,890.60
B2312-C-4400	11	57676	25749	23115	12266	1.2398	0.8430	0.1588	¥4,484.40
BR2401C12800	45	64982	37085	76314	43521	0.6015	0.6398	0.2580	¥10,178.25
C2401-C-2500	33	71659	34117	309047	138997	1.1332	1.1018	0.0985	¥2,446.40
CF401C16200	37	276193	169760	386728	221191	0.7287	0.8452	0.1745	¥12,328.00
CU2312C66000	24	101956	35259	109815	45732	3.0932	1.6552	0.1221	¥29,222.00
EB2312-C-8500	11	143260	67602	46393	24564	1.1210	0.9021	0.2506	¥4,613.50
EG2401-C-4100	33	106089	56903	111602	78898	0.8645	0.4036	0.1507	¥4,278.40
I2401-C-840	33	359002	168125	543147	168183	1.2487	2.7733	0.2555	¥15,618.00
L2401-C-8000	33	18034	7683	36538	18878	1.3474	0.9348	0.1289	¥3,521.95
LC2401-C-152000	33	9998	6557	51430	35166	0.5295	0.4354	0.4047	¥21,936.50
M2401-C-3900	33	212207	92276	717025	317027	1.2366	1.2240	0.1483	¥3,798.30
MA401C2425	37	578593	280197	321413	175367	0.7478	1.0211	0.2221	¥3,278.00
OI401C8600	37	52283	28297	81417	44596	0.8398	0.8035	0.1785	¥10,987.00
P2401-C-7200	33	139489	70384	154876	101910	0.6844	0.4915	0.2001	¥8,471.60
PF401C7300	37	7655	2853	4153	1531	1.7991	2.4312	0.1472	¥3,667.80
PG2312-C-5100	11	81634	48535	42283	26099	0.6824	0.6063	0.2963	¥10,121.20
PK401C9200	37	54005	23027	67354	37021	0.9967	0.9680	0.1391	¥4,830.80
PP2401-C-7400	33	15638	7990	54554	32250	0.9554	0.6778	0.1293	¥3,558.10
PX405C8400	106	1955	972	9009	5579	1.0155	0.6213	0.2299	¥7,823.80
RB2401C3600	45	271085	142764	441679	242024	0.7620	0.9379	0.1526	¥2,949.20
RM401C2900	37	139827	78333	144773	79724	0.8043	0.7824	0.2120	¥3,852.40
RU2401C14500	45	67145	44486	87469	56112	0.4855	0.6225	0.2054	¥15,119.00
SA401C1700	37	58618	26525	42767	19714	1.2980	1.2906	0.3065	¥5,925.60
SC2312C700	16	50268	29720	37574	17423	0.6671	1.1220	0.3304	¥80,248.00
SF401C6900	37	2021	1384	2900	1497	0.4418	0.9959	0.1668	¥5,188.00
SH405C2520	115	2610	1742	10323	6121	0.4986	0.6931	0.2755	¥15,166.80
SI2312-C-14400	11	8401	5826	28231	15642	0.4204	0.7688	0.1746	¥8,041.00
SM401C6600	37	822	590	2311	1537	0.4706	0.5733	0.1427	¥4,700.20
SR401C6800	37	159027	53807	397997	135744	2.2077	1.9563	0.1189	¥6,316.40
TA401C5800	37	681229	364403	481133	300733	0.8704	0.7745	0.1910	¥2,877.90
UR401C2280	37	6360	2985	4964	2331	1.1162	1.0989	0.3193	¥6,848.00
V2401-C-6000	33	110119	75584	207700	162830	0.4570	0.2681	0.1734	¥2,840.50
Y2401-C-8000	33	71637	30574	250392	160361	0.9720	0.5299	0.1602	¥7,763.60
ZN2311C21000	2	114690	54083	72776	34835	1.0568	0.9361	0.1759	¥10,940.00
IO2312-C-3500	39	130226	75586	199195	134800	0.5684	0.3779	0.1778	¥53,307.07
MO2312-C-5800	39	106805	55310	114338	74574	0.9632	0.4800	0.1838	¥80,483.84
HO2312-C-2400	39	60310	32446	85065	58134	0.7704	0.3613	0.1818	¥34,052.60

【下午查】期权平值·看跌　时间：2023/10/23 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	33	20335	9042	38769	14294	0.8008	0.5777	0.1219	¥4,736.00
AG2312P5800	24	168072	54508	156772	56443	0.3879	0.4836	0.2002	¥8,640.60
AL2311P18900	2	107405	56782	111431	54157	1.1842	0.8157	0.1162	¥9,895.00
AP401P9200	25	9886	6111	7681	5148	1.6056	2.0197	0.1849	¥11,194.00
AU2312P480	24	92502	29256	84242	42025	0.4116	1.2661	0.1496	¥45,000.60
B2312-P-4400	11	57676	31927	23115	10849	1.2398	0.8430	0.1534	¥3,839.40
BR2401P12800	45	64982	27897	76314	32793	0.6015	0.6398	0.2655	¥10,065.75
C2401-P-2500	33	71659	37542	309047	170050	1.1332	1.1018	0.0916	¥2,326.40
CF401P16200	37	276193	106433	386728	165537	0.7287	0.8452	0.1774	¥11,545.50
CU2312P66000	24	101956	66697	109815	64083	3.0932	1.6552	0.1203	¥29,822.00
EB2312-P-8500	11	143260	75658	46393	21829	1.1210	0.9021	0.2583	¥4,126.00
EG2401-P-4100	33	106089	49186	111602	32704	0.8645	0.4036	0.1483	¥4,308.40
I2401-P-840	33	359002	190877	543147	374964	1.2487	2.7733	0.2613	¥13,228.00
L2401-P-8000	33	18034	10351	36538	17660	1.3474	0.9348	0.1306	¥3,694.45
LC2401-P-152000	33	9998	3441	51430	16264	0.5295	0.4354	0.4135	¥24,411.50
M2401-P-3900	33	212207	119931	717025	399998	1.2366	1.2240	0.1527	¥3,513.30
MA401P2425	37	578593	298396	321413	146046	0.7478	1.0211	0.2182	¥3,233.00
OI401P8600	37	52283	23986	81417	36821	0.8398	0.8035	0.1769	¥9,042.00
P2401-P-7200	33	139489	69105	154876	52966	0.6844	0.4915	0.2021	¥7,691.60
PF401P7300	37	7655	4802	4153	2622	1.7991	2.4312	0.1453	¥3,802.80
PG2312-P-5100	11	81634	33099	42283	16184	0.6824	0.6063	0.3096	¥11,411.20
PK401P9200	37	54005	30978	67354	30333	0.9967	0.9680	0.1347	¥4,440.80
PP2401-P-7400	33	15638	7648	54554	22304	0.9554	0.6778	0.1276	¥3,063.10
PX405P8400	106	1955	983	9009	3430	1.0155	0.6213	0.2346	¥7,466.30
RB2401P3600	45	271085	128321	441679	199655	0.7620	0.9379	0.1429	¥3,214.20
RM401P2900	37	139827	61494	144773	65049	0.8043	0.7824	0.2177	¥3,312.40
RU2401P14500	45	67145	22659	87469	31357	0.4855	0.6225	0.1998	¥15,569.00
SA401P1700	37	58618	32093	42767	23053	1.2980	1.2906	0.3104	¥5,355.60
SC2312P700	16	50268	20548	37574	20151	0.6671	1.1220	0.3343	¥91,948.00
SF401P6900	37	2021	637	2900	1403	0.4418	0.9959	0.1646	¥4,963.00
SH405P2520	115	2610	868	10323	4202	0.4986	0.6931	0.2756	¥14,356.80
SI2312-P-14400	11	8401	2575	28231	12589	0.4204	0.7688	0.1822	¥7,441.00
SM401P6600	37	822	232	2311	774	0.4706	0.5733	0.1354	¥4,760.20
SR401P6800	37	159027	105220	397997	262253	2.2077	1.9563	0.1158	¥5,541.40
TA401P5800	37	681229	316826	481133	180400	0.8704	0.7745	0.1910	¥2,922.90
UR401P2280	37	6360	3375	4964	2633	1.1162	1.0989	0.3210	¥7,028.00
V2401-P-6000	33	110119	34535	207700	44870	0.4570	0.2681	0.1733	¥2,990.50
Y2401-P-8000	33	71637	41063	250392	90031	0.9720	0.5299	0.1623	¥7,793.60
ZN2311P21000	2	114690	60607	72776	37941	1.0568	0.9361	0.1490	¥11,427.50
IO2312-P-3500	39	130226	54640	199195	64395	0.5684	0.3779	0.1789	¥25,461.96
MO2312-P-5800	39	106805	51495	114338	39764	0.9632	0.4800	0.1828	¥87,191.84
HO2312-P-2400	39	60310	27864	85065	26931	0.7704	0.3613	0.1831	¥35,250.64

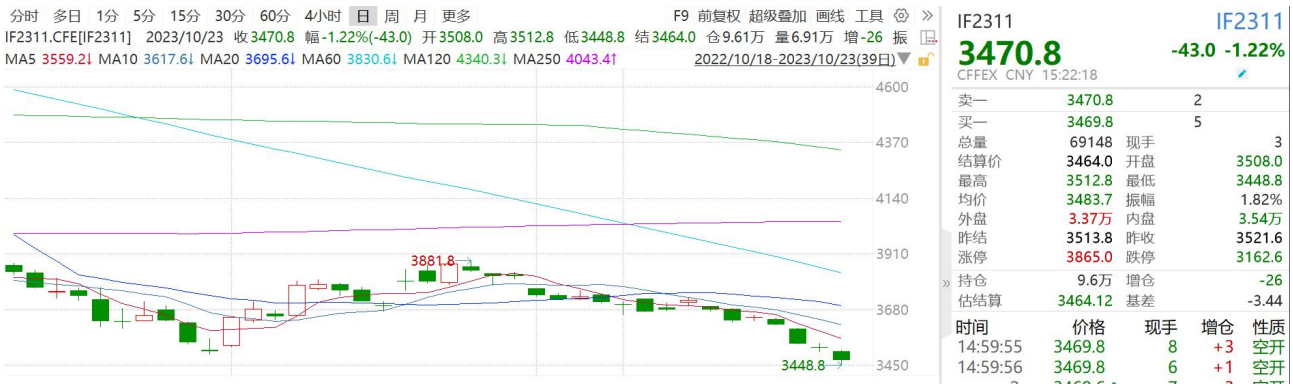
综述：

成交量和持仓量 PCR 指标显示 AG、SM、V、IO 出现超买；PF 出现超卖。隐含波动率指标显示，SC、LC、UR 最高，AL、C 最低。

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：



上周国内股指大幅下挫，沪指周跌超过 3%失守 3000 点，几大股指期货均创下阶段新低。从周五尾盘走势预期来看，周末再无相关政策发布，今日开盘市场继续低开低走，技术上看直奔前低的可能性较大。目前外围局势依然复杂，巴以局势持续恶化对金融市场影响还未减弱，美联储加息的步伐还没最终确定，因此国内股指还需耐心等待底部的出现。

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

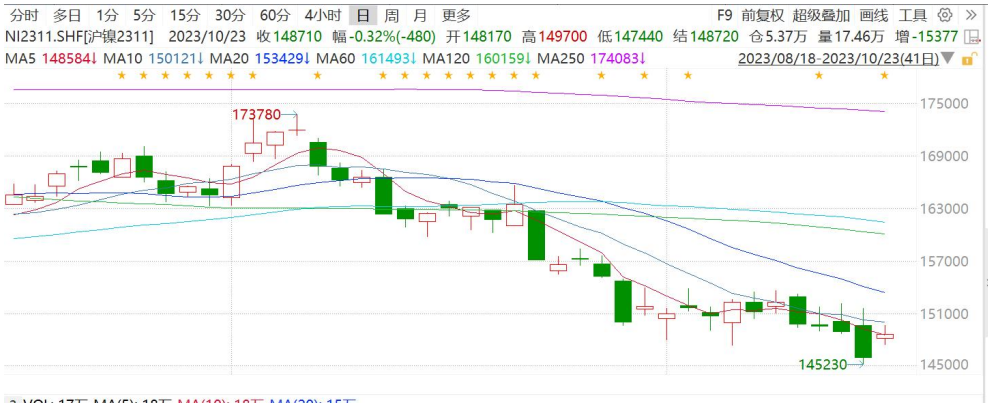


沪铝2311 AL2311 立即交易

18850 -130 -0.68%

SHFE CNY 15:18:43

LME铝 (AH)		2166.0 (-0.71%)	
卖五	18870	75	
卖四	18865	31	
卖三	18860	67	
卖二	18855	38	
卖一	18850	1	
买一	18845	2	
买二	18840	8	
买三	18835	24	
买四	18830	78	
买五	18825	99	
总量	121376	现手	23
持仓	14万	增仓	-13119
均价	18905	开盘	18965
最高	19005	最低	18820

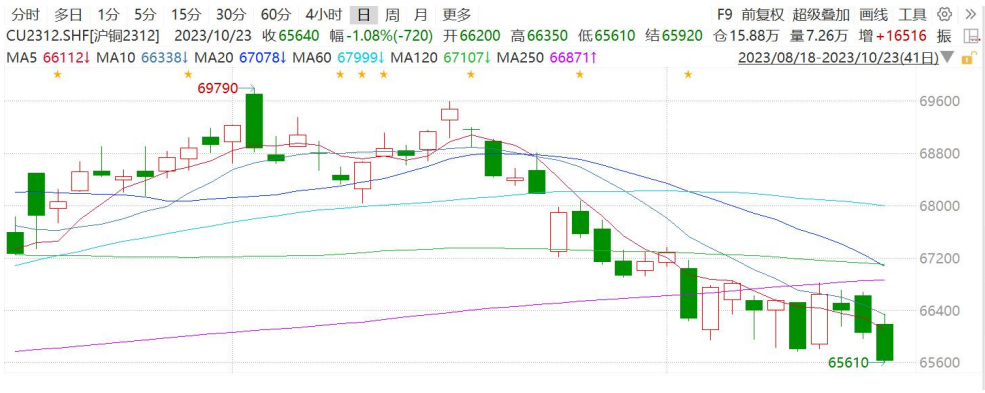


沪镍2311 NI2311 立即交易

148710 -480 -0.32%

SHFE CNY 15:00:00

LME镍 (NI)		18510 (-0.42%)	
卖五	148810	4	
卖四	148800	3	
卖三	148770	2	
卖二	148750	5	
卖一	148740	3	
买一	148710	12	
买二	148670	6	
买三	148660	5	
买四	148650	6	
买五	148640	3	
总量	174582	现手	4
持仓	5.4万	增仓	-15377
均价	148724	开盘	148170
最高	149700	最低	147440
涨停	164100	跌停	134270



沪铜2312 CU2312 立即交易

65640 -720 -1.08%

SHFE CNY 15:00:00

COMEX铜 (HG)		3.5490 (-0.39%)	
LME铜 (CA)		7882.0 (-0.84%)	
INE国际铜 (BC)		58160 (-1.31%)	
卖五	65690	21	
卖四	65680	8	
卖三	65670	26	
卖二	65660	21	
卖一	65650	8	
买一	65640	54	
买二	65630	10	
买三	65620	51	
买四	65610	11	
买五	65600	127	
总量	72629	现手	3
持仓	16万	增仓	+16516

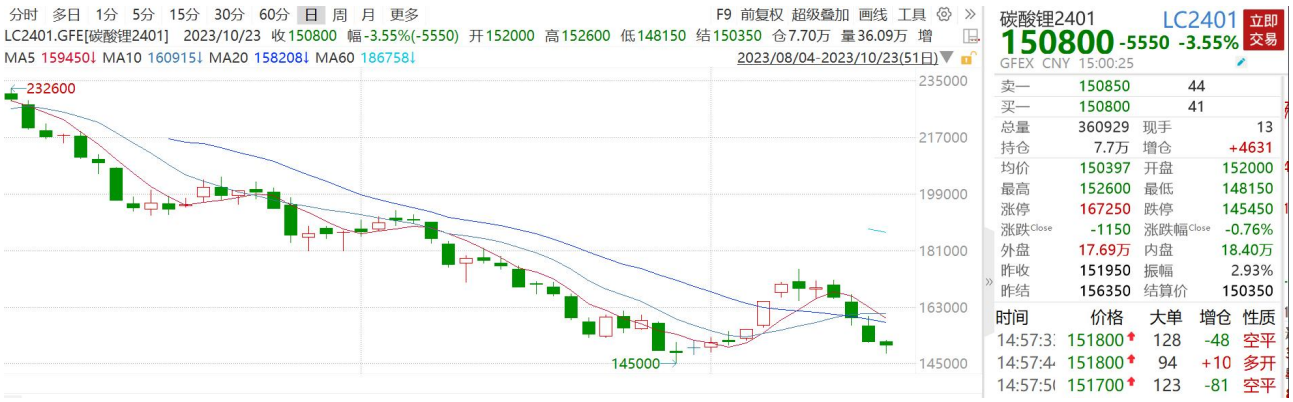


沪锌2311 ZN2311 立即交易

20845 -135 -0.64%

SHFE CNY 15:18:43

LME锌 (ZS)		2408.5 (-1.21%)	
卖五	20870	22	
卖四	20865	7	
卖三	20860	46	
卖二	20855	13	
卖一	20850	18	
买一	20845	5	
买二	20840	1	
买三	20835	4	
买四	20830	8	
买五	20825	13	
总量	110381	现手	93
持仓	6.6万	增仓	-5415
均价	20938	开盘	20975
最高	21115	最低	20795



沪铝：

近期宏观氛围持续走弱，股市、金属共振下跌，国内经济继续转型高质量发展，传统的房地产数据和基建数据增速不及预期继续回落，海外美国通胀压力较大，美元指数或将维持强势，铝价进一步承压。但是铝锭库存仍处于低位，节后的开工率回升导致需求韧性依然存在，给铝价一定的支撑作用，沪铝下方空间有限。关注 18500~18600 的支撑空间。

国金会+

沪镍：

价格在低位，前期供应大放量的电积镍，有部分产能已开始亏损，这可能会导致部分产能关闭，供应减少，导致供需再平衡。纯镍目前看，随着库存不断增高，镍的供应将开始过剩。从这个意义上来讲，镍价距离底部不远，但金融市场因为流动性良好，价格容易出现极端，当心镍价在低位继续下跌。

沪铜：

多位美联储官员对于整体未来货币政策路径的表态偏中性，鲍威尔称虽然抗通胀进展顺利，但美联储仍然需要谨慎行事；中国三季度 GDP 增速同比回落，工业产出和社零增速略好于预期；供应方面，国内产量维持高位，进口货源充沛，供应十分宽松；基本面来看，全球库存持续反弹，现货升水企稳反弹，国内供应愈发宽松，传统行业旺季需求逐步回归但增量有限，新兴产业用铜增长较快但增速下滑，整体预计铜价将维持震荡走势。

沪锌：

美国通胀超预期，美联储关于加息的态度未明晰，市场预期维持高利率的状态可能“更长更久”。锌矿原料供应趋于宽松，冶炼企业检修结束后，开工率提升增加了供应量，国庆节后，下游需求有所回升，但未见突出亮点，社会库存增加。总体来说，交易氛围偏悲观，锌价或将继续回落。

碳酸锂：

目前碳酸锂现货市场，高价货源出货困难，电池级碳酸锂主力基差报 11000 元/吨，市场情绪偏弱；期货端：截至今天收盘，广期所碳酸锂合约涨跌不一；其中主力合约 2401 收盘为 150800 元/吨，跌幅 3.55%，成偏弱趋势，

从技术面来看价格可能会走出震荡，开始面临新一轮的下跌周期。

（图片来源：Wind、slfu）

END

风险揭示及免责声明

国金期货 SINOLINK FUTURES

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+