

【解盘】金融分析师：驱动偏弱 市场维持震荡态势

2023 年第 48 周

本周热点：驱动偏弱 市场维持震荡态势

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
贵金属	AU2402	区间震荡	总体来看，市场逐渐消化美联储转鸽预期，短期贵金属多空皆存，或震荡运行为主。
有色金属	CU/AL/NI/ZN2312/LC2401	板块分化	碳酸锂维持偏弱运行，沪锌有望走高，其余维持震荡。

期 权	戴小红 咨询证号（Z0000213）	咨询：028 61303163
	研究所： institute@gigh.com.cn	公司热线：4006821188

国金会+

二〇二三年十一月二十八日星期二

【下午查】期权平值·看涨

时间: 2023/11/27 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-5100	8	54913	31559	60055	35918	0.7491	0.6671	0.1097	¥4,151.40
AG2402C5900	42	244964	164376	101138	59875	0.4551	0.6478	0.2192	¥10,373.55
AL2401C18800	20	113942	66528	67255	33142	0.6996	0.9871	0.0857	¥8,369.00
AP401C9200	1	83202	37611	40227	15204	1.2108	1.6208	0.1988	¥14,500.00
AU2402C464	42	40475	27409	64824	31754	0.4135	0.9540	0.1084	¥47,270.40
B2401-C-4500	8	137432	63845	38020	23999	1.1519	0.5623	0.1650	¥4,004.80
BR2401C12400	20	114647	62603	101507	60534	0.6997	0.5773	0.2035	¥8,090.50
C2401-C-2520	8	175575	75736	337224	156986	1.3326	0.9452	0.0934	¥2,320.40
CF401C15200	12	323026	176836	622367	395557	0.8284	0.5954	0.1804	¥10,237.50
CU2401C68000	20	71981	37713	69327	31468	0.8405	1.1510	0.0812	¥32,332.00
EB2401-C-8400	8	236090	136881	95530	66604	0.7248	0.4281	0.2244	¥4,086.50
EG2401-C-4100	8	63017	37527	140137	105568	0.6802	0.3190	0.1360	¥3,632.20
I2401-C-990	8	547475	227178	847476	212011	1.5957	3.1227	0.2556	¥15,925.00
L2401-C-7900	8	31414	13882	46852	26449	1.2643	0.7701	0.1221	¥3,185.75
LC2401-C-124000	8	84073	62541	148352	125053	0.3516	0.1607	0.4149	¥17,236.00
M2401-C-3950	8	356822	142142	727073	309426	1.5344	1.1863	0.1580	¥3,411.20
MA401C2400	12	500613	272688	377653	230209	0.8331	0.5772	0.1948	¥2,640.00
O1401C8400	12	128408	71475	121022	72196	0.7912	0.6287	0.1863	¥9,504.90
P2401-C-7300	8	228722	135174	228441	153287	0.6789	0.4683	0.1679	¥7,526.00
PF402C7300	32	10457	4581	23376	10626	1.3772	1.1467	0.1417	¥3,656.70
PG2401-C-4850	8	146187	89126	61178	38741	0.6402	0.5631	0.2754	¥10,076.80
PK401C8800	12	195406	55739	107674	65965	2.6034	0.6106	0.1522	¥4,327.60
PP2401-C-7500	8	31011	14005	58549	34353	1.2159	0.6851	0.1216	¥2,752.20
PX405C8400	81	10455	4757	18683	10339	1.1978	0.8142	0.2084	¥7,094.80
RB2401C4000	20	356034	182933	475410	231864	0.7892	1.0473	0.1774	¥3,045.90
RM401C2900	12	176123	84589	202879	118795	1.1154	0.6988	0.2199	¥2,912.50
RU2401C14000	20	67157	47637	86256	55108	0.3782	0.5115	0.1633	¥13,676.00
SA401C2320	12	495009	183747	437045	111157	1.7271	3.3747	0.5219	¥7,285.60
SC2401C580	12	72268	36967	46614	31367	0.9469	0.4662	0.3509	¥75,580.00
SF402C6900	32	7723	6293	32324	22324	0.1125	0.1753	0.1749	¥4,747.60
SH405C2600	90	9810	4966	19002	13072	0.9706	0.4442	0.2673	¥13,947.60
SI2401-C-14200	8	26897	17868	33951	21370	0.4625	0.4875	0.1844	¥7,360.50
SM402C6500	32	3718	2413	11190	6507	0.5987	0.6547	0.1527	¥4,697.20
SR401C6900	12	173795	68329	476298	181821	1.4546	1.6040	0.1013	¥4,909.40
TA401C5800	12	760745	387604	583220	363678	0.9592	0.5527	0.1774	¥2,345.60
UR401C2280	12	33506	19105	48244	20966	0.7469	1.2517	0.2742	¥8,038.00
V2401-C-5900	8	158331	90918	226381	163975	0.7419	0.3740	0.1508	¥2,329.60
Y2401-C-8200	8	150181	91683	256784	156952	0.6259	0.6150	0.1378	¥6,868.00
ZN2401C21000	20	54654	31379	34792	18645	0.6666	0.7914	0.1215	¥10,314.00
I02312-C-3550	14	90843	51477	202074	133847	0.8095	0.4800	0.1361	¥45,696.97
M02312-C-6100	14	71919	38970	137602	88092	0.8488	0.5944	0.1430	¥81,384.89
H02312-C-2400	14	38855	21501	86976	59888	0.8244	0.4495	0.1384	¥30,894.33

二〇二三年十一月二十八日星期二

【下午查】期权平值·看跌

时间: 2023/11/27 16:38

来源: 研究所

平值期权	剩余额 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
A2401-P-5100	8	54913	23354	60055	24137	0.7491	0.6671	0.1036	¥4,781.40
AG2402P5900	42	244964	80588	101138	41263	0.4551	0.6478	0.2124	¥10,981.05
AL2401P18800	20	113942	47414	67255	34113	0.6996	0.9871	0.0837	¥8,669.00
AP401P9200	1	83202	45591	40227	25023	1.2108	1.6208	0.2123	¥14,650.00
AU2402P464	42	40475	13066	64824	33070	0.4135	0.9540	0.1060	¥45,200.40
B2401-P-4500	8	137432	73587	38020	14021	1.1519	0.5623	0.1811	¥4,289.80
BR2401P12400	20	114647	52044	101507	40973	0.6997	0.5773	0.2119	¥9,553.00
C2401-P-2520	8	175575	99839	337224	180238	1.3326	0.9452	0.0850	¥2,050.40
CF401P15200	12	323026	146190	622367	226810	0.8284	0.5954	0.1775	¥10,425.00
CU2401P68000	20	71981	34268	69327	37859	0.8405	1.1510	0.0789	¥32,482.00
EB2401-P-8400	8	236090	99209	95530	28926	0.7248	0.4281	0.2403	¥4,199.00
EG2401-P-4100	8	63017	25490	140137	34569	0.6802	0.3190	0.1231	¥3,872.20
I2401-P-990	8	547475	320297	847476	635465	1.5957	3.1227	0.2672	¥17,875.00
L2401-P-7900	8	31414	17532	46852	20403	1.2643	0.7701	0.1229	¥3,223.25
LC2401-P-124000	8	84073	21532	148352	23299	0.3516	0.1607	0.6848	¥15,136.00
M2401-P-3950	8	356822	214680	727073	417647	1.5344	1.1863	0.1460	¥3,171.20
MA401P2400	12	500613	227925	377653	147444	0.8331	0.5772	0.1904	¥2,940.00
O1401P8400	12	128408	56933	121022	48826	0.7912	0.6287	0.1859	¥8,589.90
P2401-P-7300	8	228722	93548	228441	75154	0.6789	0.4683	0.1698	¥6,476.00
PF402P7300	32	10457	5876	23376	12750	1.3772	1.1467	0.1392	¥3,671.70
PG2401-P-4850	8	146187	57061	61178	22437	0.6402	0.5631	0.2905	¥9,986.80
PK401P8800	12	195406	139667	107674	41709	2.6034	0.6106	0.1524	¥3,997.60
PP2401-P-7500	8	31011	17006	58549	24196	1.2159	0.6851	0.1197	¥3,187.20
PX405P8400	81	10455	5698	18683	8344	1.1978	0.8142	0.2097	¥7,034.80
RB2401P4000	20	356034	173101	475410	243546	0.7892	1.0473	0.1742	¥3,990.90
RM401P2900	12	176123	91534	202879	84084	1.1154	0.6988	0.2187	¥3,287.50
RU2401P14000	20	67157	19520	86256	31148	0.3782	0.5115	0.1697	¥14,876.00
SA401P2320	12	495009	311262	437045	325888	1.7271	3.3747	0.5292	¥8,065.60
SC2401P580	12	72268	35301	46614	15247	0.9469	0.4662	0.3551	¥78,130.00
SF402P6900	32	7723	1430	32324	10000	0.1125	0.1753	0.1765	¥5,152.60
SH405P2600	90	9810	4844	19002	5930	0.9706	0.4442	0.2652	¥14,352.60
SI2401-P-14200	8	26897	9029	33951	12581	0.4625	0.4875	0.1441	¥7,435.50
SM402P6500	32	3718	1305	11190	4683	0.5987	0.6547	0.1516	¥4,607.20
SR401P6900	12	173795	105466	476298	294477	1.4546	1.6040	0.1004	¥5,779.40
TA401P5800	12	760745	373141	583220	219542	0.9592	0.5527	0.1754	¥2,600.60
UR401P2280	12	33506	14401	48244	27278	0.7469	1.2517	0.2668	¥8,158.00
V2401-P-5900	8	158331	67413	226381	62406	0.7419	0.3740	0.1625	¥2,659.60
Y2401-P-8200	8	150181	58498	256784	99832	0.6259	0.6150	0.1418	¥7,018.00
ZN2401P21000	20	54654	23275	34792	16147	0.6666	0.7914	0.1308	¥10,239.00
I02312-P-3550	14	90843	39366	202074	68227	0.8095	0.4800	0.1348	¥23,977.57
M02312-P-6100	14	71919	32949	137602	49510	0.8488	0.5944	0.1418	¥81,224.17
H02312-P-2400	14	38855	17354	86976	27088	0.8244	0.4495	0.1348	¥32,012.25

综述:

成交量和持仓量 PCR 指标显示,碳酸锂、工业硅、天然橡胶、硅铁、出现超买,铁矿石、纯碱出现超卖。隐含波动率指标显示,沪铝、沪铜最低,纯碱、碳酸锂、原油最高。

分析师解盘 Analyst Focus

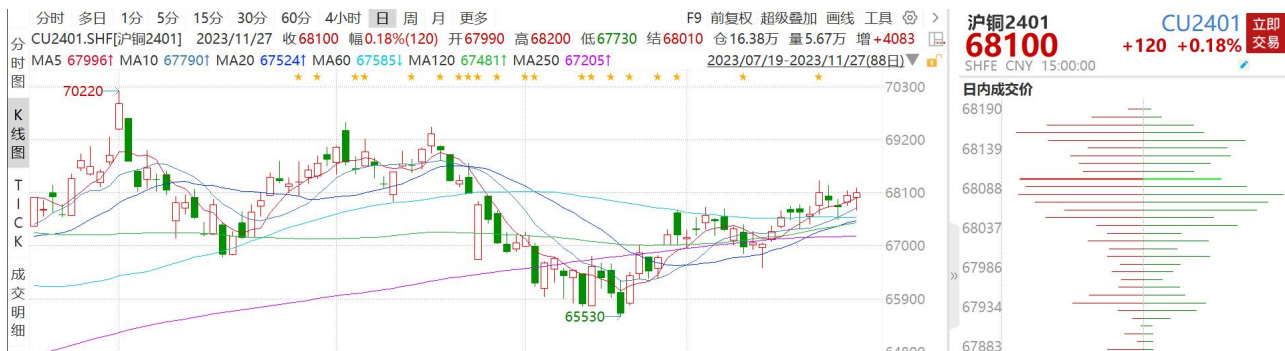
股指期货 国债期货 **贵金属** 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副



随着近期数据显示经济和通胀压力趋缓,市场已排除美联储进一步加息的可能性。标普全球上周五公布,美国 11 月制造业 PMI 降至 49.4, 低于市场预估的 49.8 和上月的终值 50。隔夜海外贵金属表现继续上行,国内则表现平淡,主要受人民币升值影响。美国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值不及预期,但服务业 PMI 继续表现韧性,促使美债收益率回升,但美元方面受欧央行拉加德偏鹰表态的影响,继续呈回落之势,多空相抵之下,金银小幅上涨。总体来看,市场逐渐消化美联储转鸽预期,短期贵金属多空皆存,或震荡运行为主。贵金属的校验将密切关注周三的美国国内生产总值(GDP)和周四的个人消费支出(PCE)通胀数据。

二〇二三年十一月二十八日星期二

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



沪铜:

美国 11 月 PMI 等数据显示商业活动稳定,但私营部门就业指标下降,符合人们对第四季度经济放缓的预期,美元指数继续走弱,全球风险偏好继续小幅升温;国内经济稳步复苏,且地产政策支持力度加大,但短期市场情绪较为低迷,北向资金大幅流出,短期国内风险偏好有所降温;建行拟进一步支持房企融资需求。受现货高升水影响,精铜杆周开工率大幅回落;精废价差走扩,再生铜杆开工率提高。国内铜社会库存增加但仍偏低,铜价预计仍呈震荡。

沪铝:

电解铝上周超预期去库,在价格上的表现是有一定支撑作用。但是上周后半周的价格回落,表明市场对远端消费回落的预期。主要表现在两方面,一个是下游需求没有支撑,订单量走弱。第二方面是云南仍然存在进一步减产的预期。后续预期铝价依然维持区间震荡。

沪锌:

上周锌价走低。一方面库存边际累库,但做空情绪比较谨慎,库存重新回到 10 万吨以下。其次,国内矿端收紧没有达到预期约束水平,冶炼偏中性,对锌有一定程度的驱动作用。下方支撑比较强劲,下挫概率低,并伴随被动推升概率。短期预计做多支撑预计增强,维持偏多思路看待。

碳酸锂:

二〇二三年十一月二十八日星期二

本周富宝碳酸锂指数、电池级碳酸锂、工业级碳酸锂综合指数以及氢氧化锂指数依然呈普遍下跌态势，在矿石端也普遍呈下跌态势。碳酸锂所有合约价格都在今日封跌停或接近跌停，空头趋势明显，后期依然看空。

（图片来源：Wind、slfu）

END

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 石油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副
 戴小红 咨询证号（Z0000213）
 研究所： institute@gh.com.cn 咨询：028 61303163 公司热线：4006821188

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！**