

【解盘】金融分析师：市场暂无明显驱动 静待宏观刺激

2023 年第 50 周

本周热点：市场暂无明显驱动 资金博弈为主

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IC/IH/IC2312	区间震荡	沪指前底附近小幅放量阳线，有双底的可能。等待中国经济工作会议的政策导向。
贵金属	AU2402	高位震荡	本周市场依然将受到美国 CPI 和美联储议息会议的影响，短期金价处于回调阶段且波动风险较高，谨慎交易。
有色金属	CU/AL/NI/ZN/LC2401	板块分化	随宏观摆动的品种偏强势，基本面偏空的仍震荡偏弱。

期 戴小红 咨询证号（Z0000213）

咨询：028 61303163

权 研究所： institute@gigh.com.cn

公司热线：4006821188

国金云+

二〇二三年十二月十二日星期二

【下午查】期权平值·看涨									
时间: 2023/12/11 16:33									
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
A2403-C-4850	41	33504	15069	21976	10001	1.2234	1.2017	0.0917	¥4,852.00
AG2402C5900	32	184632	100643	152378	84931	0.8955	0.8259	0.2020	¥11,573.55
AL2401C18400	10	135638	54225	94507	49683	1.6178	0.9371	0.1039	¥10,205.00
AP405C8400	71	718	285	4338	1730	1.5193	1.6563	0.2223	¥14,783.90
AU2402C472	32	58217	35974	77227	35658	0.4920	1.1125	0.1163	¥49,940.00
B2402-C-4400	20	57909	32002	10124	4787	0.8095	1.1346	0.1889	¥4,662.80
BR2402C11800	32	33303	19473	90589	54202	0.9108	0.9274	0.2305	¥9,183.00
C2403-C-2460	41	84372	42287	190438	82438	0.8242	1.0025	0.0894	¥2,414.60
CF405C15400	80	313389	200790	670029	424913	0.5009	0.6271	0.1747	¥9,619.00
CU2401C68000	10	124499	63768	97557	41995	0.9321	1.3179	0.0950	¥37,580.00
EB2402-C-8100	20	115608	63460	23606	12053	0.8217	0.9853	0.2311	¥4,351.50
EG2405-C-4250	77	28944	16318	15019	7492	0.7879	1.1154	0.1627	¥4,745.00
I2405-C-960	77	377502	185759	322544	93470	1.8609	4.8569	0.2873	¥21,922.50
L2405-C-8000	77	29848	15084	8641	4265	0.9803	1.0778	0.1345	¥4,189.10
LC2407-C-97000	118	145253	96719	119763	89174	0.4373	0.3118	0.5103	¥34,798.00
M2405-C-3400	77	122163	63292	221243	82583	0.8475	1.8880	0.1750	¥3,869.90
MA401C2425	2	925157	472972	476690	263786	0.9108	0.7500	0.2412	¥2,786.00
O1401C8300	2	172273	71411	133587	75626	1.4131	0.6581	0.2019	¥7,658.80
P2405-C-7200	77	94678	54824	55055	32185	0.7615	1.0038	0.2198	¥8,730.80
PF402C7200	22	18747	10661	33168	16822	0.8393	0.8060	0.1347	¥3,443.50
PG2402-C-4700	20	44186	25595	16827	9063	0.7264	0.8337	0.2929	¥9,002.40
PK403C8800	43	98850	43315	107905	61039	0.7002	0.9395	0.1694	¥5,376.80
PP2405-C-7500	77	24449	14416	13782	7530	0.6942	0.7885	0.1360	¥3,512.60
PX405C8300	71	7777	5503	24272	15002	0.4132	0.6321	0.2030	¥6,970.30
RB2405C4000	89	303111	180800	480685	224999	1.0857	1.4803	0.1684	¥4,669.50
RM401C2850	2	318914	185967	233580	134641	0.6753	0.7204	0.2804	¥2,721.10
RU2405C13500	89	42246	26519	75768	49451	0.3586	0.5814	0.1807	¥17,279.00
SA405C2280	80	505521	232638	574173	183157	1.0549	1.5009	0.4608	¥12,037.20
SC2401C560	2	106037	58782	59637	38806	0.8242	0.5666	0.3296	¥52,150.00
SF402C6800	22	20369	14108	40973	28052	0.3179	0.2850	0.2082	¥5,229.20
SH405C2640	80	10964	7375	22412	15017	0.4938	0.4892	0.3215	¥15,579.60
SI2402-C-13800	20	9674	5392	25737	12684	0.7704	1.0905	0.1851	¥8,081.75
SM402C6500	22	10071	7648	18757	12210	0.2468	0.5097	0.1681	¥4,251.60
SR405C6300	80	306861	104440	450833	215487	2.2677	1.4432	0.1403	¥6,445.70
TA401C5700	2	831548	507414	688590	427947	0.6032	0.5922	0.1641	¥2,283.50
UR401C2320	2	45169	25131	70674	37961	0.8203	0.8935	0.3100	¥8,398.00
V2405-C-6000	77	65772	30542	18171	10361	1.1785	0.9001	0.1684	¥3,166.55
Y2405-C-7700	77	35175	16862	30476	16454	0.9188	0.8227	0.1846	¥8,357.60
ZN2401C20600	10	109580	55352	52324	26736	0.9765	0.9319	0.1643	¥11,920.00
I02312-C-3400	4	167567	98384	238095	159291	0.7442	0.4782	0.1599	¥43,659.72
M02312-C-6100	4	128399	67115	151565	94277	0.9654	0.7048	0.1510	¥64,212.07
H02312-C-2300	4	82004	46470	104031	72940	0.8164	0.4024	0.1698	¥26,884.64

二〇二三年十二月十二日星期二

【下午查】期权平值·看跌

时间: 2023/12/11 16:33

来源: 研究所

平值期权	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
A2403-P-4850	41	33504	18435	21976	11975	1.2234	1.2017	0.0973	¥4,632.00
AG2402P5900	32	184632	83989	152378	67447	0.8955	0.8259	0.1980	¥9,931.05
AL2401P18400	10	135638	81413	94507	44824	1.6178	0.9371	0.1005	¥10,130.00
AP405P8400	71	718	433	4338	2608	1.5193	1.6563	0.2221	¥14,738.90
AU2402P472	32	58217	22243	77227	41569	0.4920	1.1125	0.1122	¥45,460.00
B2402-P-4400	20	57909	25907	10124	5337	0.8095	1.1346	0.1848	¥4,422.80
BR2402P11800	32	33303	13830	90589	36387	0.9108	0.9274	0.2270	¥9,333.00
C2403-P-2460	41	84372	42085	190438	108000	0.8242	1.0025	0.0919	¥2,384.60
CF405P15400	80	313389	112599	670029	245116	0.5009	0.6271	0.1713	¥10,219.00
CU2401P68000	10	124499	60731	97557	55562	0.9321	1.3179	0.0994	¥39,155.00
EB2402-P-8100	20	115608	52148	23606	11553	0.8217	0.9853	0.2309	¥4,464.00
EG2405-P-4250	77	28944	12626	15019	7527	0.7879	1.1154	0.1580	¥5,120.00
I2405-P-960	77	377502	191743	322544	229074	1.8609	4.8569	0.2917	¥22,147.50
L2405-P-8000	77	29848	14764	8641	4376	0.9803	1.0778	0.1372	¥3,994.10
LC2407-P-97000	118	145253	48534	119763	30589	0.4373	0.3118	0.5163	¥27,778.00
M2405-P-3400	77	122163	58871	221243	138660	0.8475	1.8880	0.1788	¥3,764.90
MA401P2425	2	925157	452185	476690	212904	0.9108	0.7500	0.2250	¥2,621.00
O1401P8300	2	172273	100862	133587	57961	1.4131	0.6581	0.1913	¥8,678.80
P2405-P-7200	77	94678	39854	55055	22870	0.7615	1.0038	0.2210	¥9,840.80
PF402P7200	22	18747	8086	33168	16346	0.8393	0.8060	0.1341	¥3,518.50
PG2402-P-4700	20	44186	18591	16827	7764	0.7264	0.8337	0.2777	¥11,582.40
PK403P8800	43	98850	55535	107905	46866	0.7002	0.9395	0.1675	¥3,939.30
PP2405-P-7500	77	24449	10033	13782	6252	0.6942	0.7885	0.1363	¥3,992.60
PX405P8300	71	7777	2274	24272	9270	0.4132	0.6321	0.2024	¥6,685.30
RB2405P4000	89	303111	122311	480685	255686	1.0857	1.4803	0.1709	¥4,149.50
RM401P2850	2	318914	132947	233580	98939	0.6753	0.7204	0.2844	¥3,036.10
RU2405P13500	89	42246	15727	75768	26317	0.3586	0.5814	0.1787	¥17,954.00
SA405P2280	80	505521	272883	574173	391016	1.0549	1.5009	0.4607	¥9,857.20
SC2401P560	2	106037	47255	59637	20831	0.8242	0.5666	0.3245	¥73,150.00
SF402P6800	22	20369	6261	40973	12921	0.3179	0.2850	0.2118	¥4,614.20
SH405P2640	80	10964	3589	22412	7395	0.4938	0.4892	0.3163	¥14,634.60
SI2402-P-13800	20	9674	4282	25737	13053	0.7704	1.0905	0.1848	¥7,969.25
SM402P6500	22	10071	2423	18757	6547	0.2468	0.5097	0.1646	¥4,731.60
SR405P6300	80	306861	202421	450833	235346	2.2677	1.4432	0.1400	¥6,430.70
TA401P5700	2	831548	324134	688590	260643	0.6032	0.5922	0.1500	¥2,208.50
UR401P2320	2	45169	20038	70674	32713	0.8203	0.8935	0.3233	¥7,318.00
V2405-P-6000	77	65772	35230	18171	7810	1.1785	0.9001	0.1695	¥3,294.05
Y2405-P-7700	77	35175	18313	30476	14022	0.9188	0.8227	0.1830	¥8,837.60
ZN2401P20600	10	109580	54228	52324	25588	0.9765	0.9319	0.1577	¥11,695.00
I02312-P-3400	4	167567	69183	238095	78804	0.7442	0.4782	0.1605	¥23,977.57
M02312-P-6100	4	128399	61284	151565	57288	0.9654	0.7048	0.1497	¥83,617.72
H02312-P-2300	4	82004	35534	104031	31091	0.8164	0.4024	0.1689	¥30,779.78

二〇二三年十二月十二日星期二

综述：

成交量和持仓量 PCR 指标显示,碳酸锂、橡胶、烧碱、硅铁、白糖出现超买,铁矿石出现超卖。隐含波动率指标显示,沪铝、玉米最低,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

股指期货：



近期可能召开的中央经济工作会议,对明年经济工作的定调、尤其是稳增长政策的安排部署有望进一步明确。技术面上,近期市场运行在 3000 点之下,走势较为低迷,沪指前底附近小幅放量阳线,有双底的可能。等待中国经济工作会议的政策导向。

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：



周五美国非农就业新增 19.9 万, 失业率降低 0.2 个百分点至 3.7% 均好于预期, 就业持续的韧性给市场此前激进的降息预期泼了冷水。数据发布后美元反弹, 金价回落。本周市场依然将受到美国 CPI 和美联储议息会议的影响, 短期金价处于回调阶段且波动风险较高, 谨慎交易。

国金会+

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





沪铜：

上周五公布的非农就业人数和时薪增速超预期上升，失业率降至3.7%，美国经济软着陆的可能性上升。本周12号13号美联储议息会议，市场预计保持当前利率不变。因前期对降息预期已经提前交易，若本周公布的通胀数据没有明显的下降，或美联储在对未来利率路径的说辞有所改变下，可能会有修正提前降息的乐观预期的可能性。目前沪铜库存低位，近月月差较高，对铜价有所支撑。铜价现在属于上涨空间暂时未因为预期变化打开，下跌有底的高位震荡行情。本周重点关注：周二公布的11月美国CPI数据，周四美联储利率决定。

沪铝：

铝锭的社会库存依然偏低，铝锭的供需持续偏紧张，虽然行业基本矛盾不突出，导致铝锭价格稳定的在高位运行，近期运行偏弱。随着中央经济工作会议的召开，近期国内期货市场整体氛围偏暖。市场对经济刺激有预期，中央经济工作会议近期要召开，从政治局对经济分析的简报看，以进求稳/先立后破，预示着明年经济刺激的力度要大于今年。

沪锌：

上周公布的非农就业数据好于预期，提振美元指数，穆迪下调了中国主权信用评级，交易情绪偏弱，12月8日国内政治局会议确定明年宏观政策“积极”的主基调，整体上内外因素交织，宏观情绪上有

反复。海外 LME 库存累积到 20 万吨以上，压力较大；11 月国内冶炼厂锌锭产量 57.9 万吨，预计 12 月产量为 58.58 万吨，供应量上尚未有效缩减。利好来自于远期矿端生产的紧缩，但还需等待时间发酵。因此近期行情体现了现实需求的转弱，但对明年行情又有所期待，预计锌价将底部震荡，时间换空间，等待底部的夯实。

沪镍：

近期沪镍弱反弹，基本面任然偏空，价格跌到相对低位，有反弹的需要，但反弹相对较弱，价格反弹后，很大概率将继续下行。镍的消费遇到了较大的问题，不锈钢消费受房地产和基建拖累，新能源电池遇到了三元锂电池被磷酸铁锂电池替代。而供应受电积镍新技术的突破后，供应在持续放量。产业供需过剩仍很突出。

碳酸锂：

今日碳酸锂期货合约全线跌停，均收于 10 万以下，电池级碳酸锂现货今日也普跌，现货多指数跌破 10 万关口，现由于上游供货充足，下游普遍呈观望态势，市场对锂价普遍呈悲观态度，近期空头趋势明显。

（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

二〇二三年十二月十二日星期二

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集，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！

国金会+