

【解盘】金融分析师：黄金高位震荡 股指继续筑底

2024年第3周

本周热点：黄金高位震荡 股指继续筑底

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IC/IH/IC	区间震荡	短线或延续筑底行情
贵金属	AU	高位震荡	短线高位震荡，中长期继续看多为主
有色金属	CU/AL/NI/ZN/LC	板块分化	沪铜、碳酸锂短线偏弱走势；沪铝、沪锌、沪镍区间震荡走势为主

期 戴小红 咨询证号（Z0000213）

咨询：028 61303163

权 研究所： institute@gh.com.cn

公司热线：4006821188

国金会+

二〇二四年一月十六日星期二

【下午查】期权平值·看涨									
时间: 2024/1/15 16:28									
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-4800	17	30342	14362	63526	23993	1.1138	1.6551	0.1019	¥4,266.40
AG2402C6000	8	111488	69531	149520	86208	0.5561	0.6392	0.1868	¥8,605.50
AL2402C18900	8	105167	66518	92548	47892	0.5203	0.8048	0.1094	¥10,722.50
AP405C8200	46	2789	1216	8361	4055	1.2968	1.0502	0.0000	¥14,007.50
AU2404C480	44	36613	23794	84651	37771	0.6885	1.3586	0.1025	¥48,465.20
B2403-C-3800	17	97220	52515	53668	26048	0.0000	1.3008	0.1655	¥4,196.40
BR2403C12400	23	50044	36384	47953	27740	2.2416	0.9357	0.2204	¥9,122.00
C2405-C-2380	53	155813	74983	396824	184692	1.0523	1.5869	0.1127	¥2,516.20
CF405C15400	55	176026	117280	460072	294523	0.4445	0.5714	0.1452	¥9,603.25
CU2402C68000	8	40347	25121	72290	34555	0.5233	1.0838	0.0898	¥37,095.00
EB2403-C-8500	17	201405	107236	115321	56498	0.0000	0.3420	0.1948	¥4,480.70
EG2405-C-4650	53	36850	25029	67768	41714	0.5808	0.8570	0.1957	¥4,404.60
I2405-C-930	53	346868	136479	562628	149940	1.3668	3.9462	0.2913	¥21,532.50
L2405-C-8100	53	9069	4663	19473	10776	0.9485	0.8210	0.1247	¥3,425.55
LC2407-C-102000	93	57013	39282	208261	158593	0.4409	0.3247	0.4459	¥29,101.00
M2405-C-3050	53	119269	68379	350910	154636	0.5859	1.3020	0.1504	¥3,453.60
MA405C2375	55	389245	197900	235083	117242	0.7861	1.0300	0.2079	¥2,472.00
O1405C8000	55	114812	38295	72312	40896	0.6179	0.9104	0.1788	¥8,658.80
P2405-C-7300	53	176540	105324	141756	84551	0.6425	0.8176	0.1942	¥8,422.40
PF403C7300	16	12228	5705	27010	14270	0.7040	0.9151	0.1166	¥3,456.50
PG2403-C-4250	17	86720	47096	65812	38941	0.0565	0.2410	0.2561	¥9,772.80
PK403C8900	16	98372	51725	97524	64812	0.8981	0.4591	0.1395	¥4,531.90
PP2405-C-7400	53	6666	2431	24164	12704	1.7404	0.8862	0.1237	¥2,843.15
PX405C8400	46	6290	4718	34310	22698	0.3326	0.5208	0.1950	¥6,359.50
RB2405C3900	64	87878	43121	277322	143539	1.9799	2.1070	0.1457	¥4,025.50
RM403C2650	16	159333	69206	108398	56130	1.3491	1.0315	0.2199	¥2,639.00
RU2405C13750	64	42198	29925	45504	27525	0.5022	0.6233	0.1889	¥16,902.00
SA405C1840	55	117552	60738	268682	129152	1.4873	1.6309	0.3170	¥6,903.60
SC2402C560	0	100440	54017	52308	32923	0.8847	0.5820	0.2060	¥66,170.00
SF403C6700	16	9515	7011	39223	26089	0.4736	0.9011	0.1534	¥4,618.40
SH405C2720	55	6955	5736	26403	17177	0.2120	0.5372	0.2778	¥13,578.60
SI2403-C-13600	17	17333	13388	51005	30832	0.2288	0.7487	0.1606	¥7,910.25
SM403C6400	16	7926	5250	21041	13596	0.3774	0.4079	0.1355	¥4,076.00
SR405C6300	55	127409	70019	273195	150231	0.9477	0.9351	0.1185	¥5,605.30
TA405C5800	55	695220	308644	435656	227206	0.8095	0.7920	0.1829	¥2,910.90
UR405C2080	55	20708	11705	47734	30645	0.6476	0.3302	0.2881	¥6,125.60
V2405-C-5900	53	61883	26016	84209	45360	1.4104	0.9947	0.1653	¥2,758.75
Y2405-C-7500	53	58942	29863	70607	31007	0.8911	1.7631	0.1519	¥7,355.80
ZN2402C21200	8	36932	17038	32871	14592	1.1170	1.1291	0.1348	¥11,390.00
I02401-C-3300	4	109674	74746	200244	133414	0.4425	0.5202	0.1581	¥40,406.67
M02401-C-5600	4	106315	67709	153484	98237	0.5701	0.6474	0.1951	¥69,223.17
H02401-C-2250	4	45827	29793	92835	62505	0.5492	0.5538	0.1540	¥27,247.22

二〇二四年一月十六日星期二

【下午查】期权平值·看跌			时间: 2024/1/15 16:28		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
A2403-P-4800	17	30342	15980	63526	39533	1.1138	1.6551	0.0940	¥4,521.40
AG2402P6000	8	111488	41957	149520	63312	0.5561	0.6392	0.1822	¥11,260.50
AL2402P18900	8	105167	38649	92548	44656	0.5203	0.8048	0.1072	¥9,935.00
AP405P8200	46	2789	1573	8361	4306	1.2968	1.0502	0.1910	¥12,882.50
AU2404P480	44	36613	12819	84651	46880	0.6885	1.3586	0.1020	¥48,555.20
B2403-P-3800	17	97220	44705	53668	27620	0.0000	1.3008	0.1685	¥3,326.40
BR2403P12400	23	50044	13660	47953	20213	2.2416	0.9357	0.2212	¥9,722.00
C2405-P-2380	53	155813	80830	396824	212132	1.0523	1.5869	0.1138	¥2,386.20
CF405P15400	55	176026	58746	460072	165549	0.4445	0.5714	0.1463	¥8,220.75
CU2402P68000	8	40347	15226	72290	37735	0.5233	1.0838	0.0869	¥36,420.00
EB2403-P-8500	17	201405	94169	115321	58823	0.0000	0.3420	0.1947	¥4,233.20
EG2405-P-4650	53	36850	11821	67768	26054	0.5808	0.8570	0.1952	¥6,094.60
I2405-P-930	53	346868	210389	562628	412688	1.3668	3.9462	0.2882	¥16,527.50
L2405-P-8100	53	9069	4406	19473	8697	0.9485	0.8210	0.1236	¥4,003.05
LC2407-P-102000	93	57013	17731	208261	49668	0.4409	0.3247	0.4460	¥26,636.00
M2405-P-3050	53	119269	50890	350910	196274	0.5859	1.3020	0.1432	¥2,738.60
MA405P2375	55	389245	191345	235083	117841	0.7861	1.0300	0.2068	¥2,992.00
O1405P8000	55	114812	76517	72312	31416	0.6179	0.9104	0.1745	¥10,418.80
P2405-P-7300	53	176540	71216	141756	57205	0.6425	0.8176	0.1950	¥8,752.40
PF403P7300	16	12228	6523	27010	12740	0.7040	0.9151	0.1207	¥3,381.50
PG2403-P-4250	17	86720	39624	65812	26871	0.0565	0.2410	0.2599	¥9,232.80
PK403P8900	16	98372	46647	97524	32712	0.8981	0.4591	0.1374	¥3,886.90
PP2405-P-7400	53	6666	4235	24164	11460	1.7404	0.8862	0.1239	¥3,898.15
PX405P8400	46	6290	1572	34310	11612	0.3326	0.5208	0.1981	¥6,584.50
RB2405P3900	64	87878	44757	277322	133783	1.9799	2.1070	0.1407	¥3,800.50
RM403P2650	16	159333	90127	108398	52268	1.3491	1.0315	0.2126	¥3,239.00
RU2405P13750	64	42198	12273	45504	17979	0.5022	0.6233	0.1801	¥17,052.00
SA405P1840	55	117552	56814	268682	139530	1.4873	1.6309	0.3213	¥6,933.60
SC2402P560	0	100440	46423	52308	19385	0.8847	0.5820	0.4269	¥58,370.00
SF403P6700	16	9515	2504	39223	13134	0.4736	0.9011	0.1404	¥4,513.40
SH405P2720	55	6955	1219	26403	9226	0.2120	0.5372	0.2751	¥14,433.60
SI2403-P-13600	17	17333	3945	51005	20173	0.2288	0.7487	0.1507	¥6,822.75
SM403P6400	16	7926	2676	21041	7445	0.3774	0.4079	0.1276	¥4,376.00
SR405P6300	55	127409	57390	273195	122964	0.9477	0.9351	0.1259	¥5,915.30
TA405P5800	55	695220	386576	435656	208450	0.8095	0.7920	0.1821	¥3,105.90
UR405P2080	55	20708	9003	47734	17089	0.6476	0.3302	0.2716	¥7,085.60
V2405-P-5900	53	61883	35867	84209	38849	1.4104	0.9947	0.1644	¥3,321.25
Y2405-P-7500	53	58942	29079	70607	39600	0.8911	1.7631	0.1528	¥7,445.80
ZN2402P21200	8	36932	19894	32871	18279	1.1170	1.1291	0.1406	¥11,877.50
I02401-P-3300	4	109674	34928	200244	66830	0.4425	0.5202	0.1599	¥23,977.57
M02401-P-5600	4	106315	38606	153484	55247	0.5701	0.6474	0.1979	¥76,133.91
H02401-P-2250	4	45827	16034	92835	30330	0.5492	0.5538	0.1531	¥29,666.49

综述:

成交量和持仓量 PCR 指标显示,棉花、碳酸锂、液化气、锰硅、上证 50 及沪深 300 股指出现超买,螺纹出现超卖。隐含波动率指标显示,铜最低,碳酸锂、纯碱、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：



上周国内股指继续下行，沪指再次创下本轮调整新低，逼近 22 年 4 月低点。从上周公布的 12 月和全年金融数据来看，同比均出现一定增长，但实体企业和金融市场基本没有感到增量资金的关怀，市场信心依然不足。今日中国央行进行 9950 亿元一年期 MLF 操作，利率 2.5%，与之前利率持平，降息预期再次落空，上周美联储降息预期也并不明朗，短线依然压力巨大。

二〇二四年一月十六日星期二

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

贵金属：



上周四晚间公布的美12月CPI数据略高于预期，显示通胀虽有下行，但可能仍不足以支持美联储3月开启降息。美联储官员讲话密集，本周五晚间美联储票委卡什卡利将发表讲话。市场预期美联储3月降息概率升至75.2%。中长线仍看多贵金属，但目前整体仍处于震荡格局中。

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





二〇二四年一月十六日星期二

沪铜：

上周公布的美国 12 月核心 CPI 超预期增长，12 月核心 PPI 数据意外放缓，市场预计 3 月降息概率上升至 81%。基本面：沪铜库存回升，临近节前备库，消费淡季需求弱。受之前乐观降息预期调整 and 红海局势升级不确定性，近期铜价仍维持震荡偏弱走势。重点关注：周四公布的美联储经济褐皮书，近期 LME 铜价和美元走势。

沪铝：

铝最近进口窗口打开，但进口量并不大，现货依然维持紧张格局，社会库存依然偏低。春节临近，下游消费建材型铝材开工率继续下滑，市场目前对其消费预期偏悲观。光伏和汽车板块消费则趋向于稳定。近期氧化铝价格坚挺，电解铝成本有所上升，但目前铝冶炼厂利润仍高企。总的来说，对铝价仍维持区间震荡的观点。整个产业链没有突出矛盾。

沪锌：

宏观上美国 3 月降息预期下降，美元指数走强，对有色整体产生压力。国内外冶炼厂加工费下滑，影响企业开工率，但锌锭进口利润任然存在，整体供应较充足。需求处于季节性淡季，环保因素扰动北方镀锌企业开工，随着春节临近，下游企业的生产也逐渐减少。当前基本面呈现为供需双弱，但远期锌矿供应紧缩的预期强烈，限制锌价下行空间。

二〇二四年一月十六日星期二

沪镍：

目前电解镍需求疲弱，供应增加，供需关系进一步恶化。电解镍价格瞄准电积镍成本，但目前价格情况下，电积镍冶炼企业不足以减产停产。电积镍企业要停产，一定是价格下跌到该企业没有到持续亏损，最后不得不停产。未来越来越多的电积镍冶炼厂亏损推动镍的供需再平衡，但这很需要时间。随着镍的库存不断增加，镍仍有下行压力。短期内震荡为主。趋势性行情不明显。

碳酸锂：

现货端：电池级碳酸锂价格持平，个别澳洲矿商开始停产，成本下调后现货价格仍有下跌空间，市场观望心态加重，定价权逐渐向下游企业偏移，长期订单协议折扣整体出现下调，市场看跌较多。期货端：从盘面来看，今日碳酸锂主力合约普遍收跌，目前依然处于震荡偏弱趋势。

（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@igh.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！**

国金会+