



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

冠通期货

趋势追踪策略日报

2024年02月21日

研究咨询部

周智诚 F3082617/Z0016177

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

www.gtfutures.com.cn

策略观点:

金银：2月19日媒体报道称，美国银行业不良贷款准备金不足，当前美国商业房地产不良贷款已经超过华尔街大行们的损失准备金；数据显示，2023年摩根大通、美国银行、富国银行、花旗集团、高盛和摩根士丹利的商业地产拖欠债务规模增加了两倍，达到93亿美元。而根据联邦存款保险公司（FDIC）的文件，上述六家大型银行，在贷款人逾期超30天的商业房地产债务中，每1美元不良债务对应的平均准备金却从此前的1.6美元降低至0.9美元；数据显示美国商业地产的困境可能成为未来两年最大的潜在危机，美国的银行系统也面临着巨大的压力；本周二美国总统拜登（Joe Biden）表示，由于俄罗斯反对派领导人纳瓦尔尼（Alexei Navalny）之死与持续近两年的俄乌战争，美国政府将在本周五（2月23日）宣布对俄罗斯实施一系列重大制裁措施；目前市场密切关注美联储1月会议纪要情况；目前据最新芝商所（CME）的Fed Watch，市场目前认为6月降息的可能性为76%，3月份降息的概率仅为8.5%，5月份降息概率为48.4%。**整体看金银在本轮加息已经彻底结束、美政府仍面临债务和预算危机、地缘政治形势持续紧张的环境中剧烈波动，但美联储距离降息越来越近的事实继续中长期利好金银。**

股指期货（IF）：今日A股延续涨势，沪指涨近1%录得6连阳，三大指数午后一度均涨超2%；消息面，量化交易监管再出“组合拳” 证监会相关人士：后续将成熟一项、推出一项；天津公积金贷款政策拟调整，首套房首付比例降至20%；日前，美国金瑞基金（KraneShares）于纽交所新上线两只中国ETF：分别为KPRO和KPUF，值得一提的是，这两只ETF在布局中国互联网行业的同时提供下行保护；整体看，2024年政府开支力度加大，叠加全球紧缩周期结束后外需的改善，国内经济有望温和复苏，全球科技创新进入上行周期，A股企业盈利上行，资金面转温和净流入；股指期货有望跟随大盘，择机启动慢牛反弹；**股指期货中短线预判震荡偏空。**



评判依据

根据4小时及1小时价格趋势在特殊均线组上方和下方的运动趋势，判断建仓方向并制定日内短线操作计划，若5分钟价格运动趋势与4小时线或1小时线方向一致，则保持持仓；若5分钟线跌落特殊均线组绿线下方，则获利（止损）平仓。

黄金：停留在2000关口上方，频繁震荡

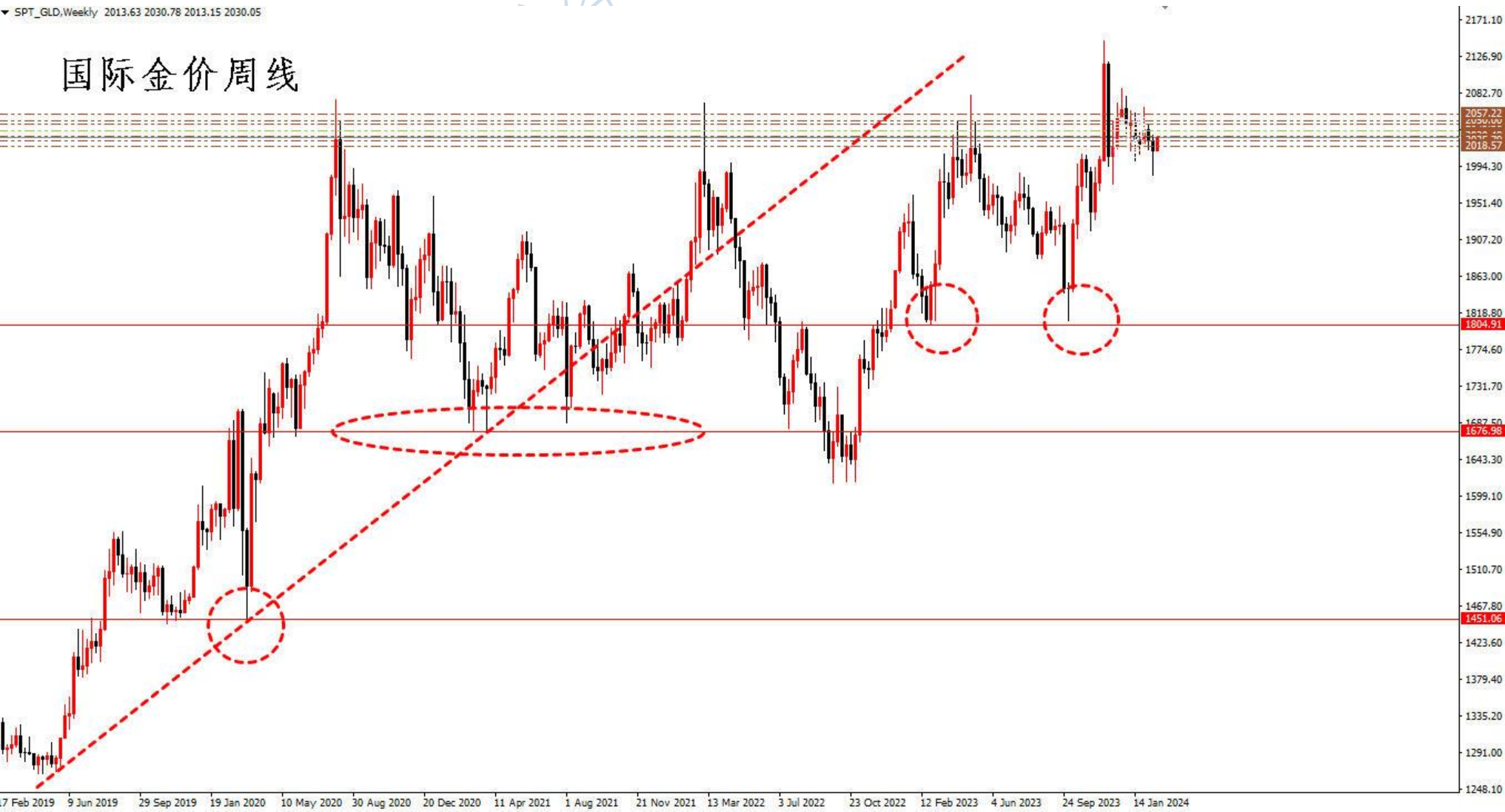


- 金价冲高后回落，反弹后停留在2000关口上方；上方阻力在2066，2079前高，2100关口，2145历史前高；下方支撑在1810至2145涨势的38.2%回撤位2017，2000关口，前述涨势的50%回撤位1977，61.8%回撤位1938。

周线震荡，始终在关键支撑上方

SPT_GLD,Weekly 2013.63 2030.78 2013.15 2030.05

国际金价周线



- 2019年4月份以来，国际金价存在周线上行趋势线，金价前期连续测试疫情期间低点1680美元/盎司附近并多次跌穿1680，更下方支撑在疫情初期的1451美元/盎司；目前金价仍停留在2000关口上方；下方支撑在周线前低1804附近；更下方支撑在疫情期间低点1680美元/盎司附近。

AU2404一小时线



黄金2404 (au2)

卖五	480.52	13
卖四	480.50	17
卖三	480.48	22
卖二	480.46	5
卖一	480.44	14
买一	480.40	15
买二	480.38	8
买三	480.36	18
买四	480.34	13
买五	480.32	37
最新	480.42	结算
涨跌	-0.04	昨结
幅度	-0.01%	开盘
总手	77555	最高
现手	2	最低
涨停	509.28	跌停
持仓	145169	仓差
外盘	37958	内盘
北京	价格	现手
14:59	480.44	2
:34	480.48	2
:37	480.42	2
:37	480.42	1
:38	480.42	3
:38	480.46	4
:39	480.42	8
:43	480.42	2
:44	480.46	3
:45	480.46	2
:47	480.46	2
:48	480.44	2
:50	480.44	2
:51	480.46	2
:52	480.46	5
:52	480.42	2
:53	480.42	2
:55	480.40	2
:56	480.46	2
:56	480.46	2
:57	480.44	11
:58	480.44	1
:59	480.42	2

futures.com.cn

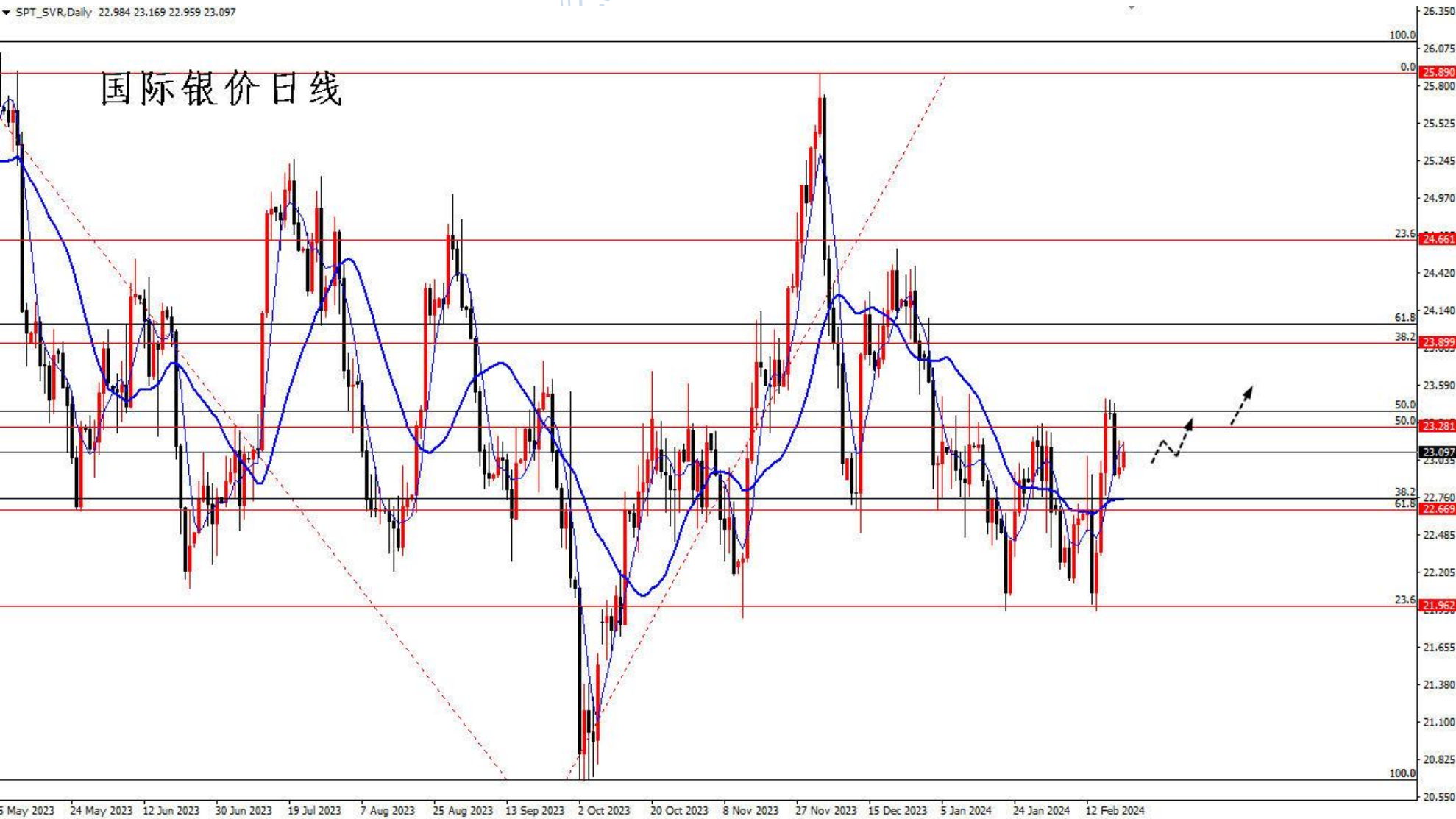
慎初笃行为冠 运底得人则通

★期货AU2404震荡下滑，1小时线KDJ超卖，上方阻力在日线小前高484.50，下方支撑位于特殊均线组粗橘色线477.50，根据国际市场美元金价运行，期金整体判断震荡偏多。

注意：目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。

白银：日线宽幅震荡进行中

SPT_SVR.Daily 22.984 23.169 22.959 23.097



- 目前银价震荡反弹并纠正4小时底背离，目前停留在20.67至25.89涨势的61.8%回撤位22.66上方，上方阻力在前述涨势的50%回撤位23.28，38.2%回撤位23.89，23.6%回撤位24.65；下方支撑在22.66，26.11至20.67跌势的23.6%反弹位21.96；21.00关口，日线前低20.67。

商品叠加 查看期权 周期 日 周 月 季 年

白银2406(a

AG2406一小时线

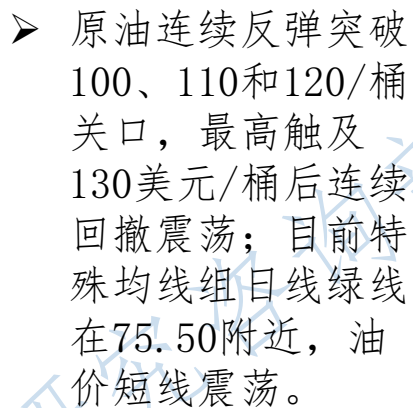


- 期货AG2406震荡，1小时线KDJ超买回落，上方阻力位于日线前高6150，下方支撑位于跳空缺口下沿5830，根据国际市场美元银价运行，期银整体判断震荡偏多。
- 注意：目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。



慎初为行为冠 逐鹿得人则通

原油：小幅回落至76美元/桶附近，频繁震荡



SC2404一小时线



原油2404(sc)		
卖五	596.1	12
卖四	596.0	21
卖三	595.9	3
卖二	595.8	7
卖一	595.7	1
买一	595.6	5
买二	595.5	13
买三	595.4	13
买四	595.3	19
买五	595.2	8
最新	595.6	结
涨跌	-8.5	昨
幅度	-1.41%	开
总手	174911	最
现手	2	最
涨停	652.4	跌
持仓	27261	仓
外盘	86513	内
北京	价格	现
14:59	595.5	
:48	595.5	
:48	595.5	
:49	595.6	
:50	595.6	
:50	595.6	
:51	595.6	
:51	595.7	
:52	595.6	
:52	595.6	
:53	595.7	
:54	595.5	
:54	595.7	
:55	595.6	
:56	595.5	
:56	595.6	
:57	595.6	
:57	595.7	
:58	595.6	
:58	595.7	
:59	595.6	
:59	595.6	
15:00	595.6	

- 期货原油SC2404震荡下滑，1小时线KDJ接近超卖，上方阻力位于日线小前高606，下方支撑在特殊均线组1小时线黄线581，根据国际市场美原油油价运行，期货原油短线判断震荡偏空；
- 目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。

大盘停留在2900点上方，继续震荡！



- 今日A股延续涨势，沪指涨近1%录得6连阳，三大指数午后一度均涨超2%；消息面，量化交易监管再出“组合拳”证监会相关人士：后续将成熟一项、推出一项；天津公积金贷款政策拟调整，首套房首付比例降至20%；日前，美国金瑞基金（KraneShares）于纽交所新上线两只中国ETF：分别为KPRO和KPUF，值得一提的是，这两只ETF在布局中国互联网行业的同时提供下行保护；整体看，2024年政府开支力度加大，叠加全球紧缩周期结束后外需的改善，国内经济有望温和复苏，全球科技创新进入上行周期，A股企业盈利上行，资金面转温和净流入；股指期货有望跟随大盘，择机启动慢牛反弹；
- 股指期货IF2403日线震荡反弹；日线KDJ超买回落；整体判断短线震荡偏空。

IF2403一小时线



IF2403 (IF2

卖出	3455.2	1
买入	3454.4	13
最新	3455.0	结
涨跌	67.0	昨
幅度	1.98%	开
总手	106916	最
现手	1	最
涨停	3726.8	跌
持仓	156023	仓
外盘	55962	内
北京	价格	现

14:59	3452.8
:46	3452.8
:46	3454.2
:47	3453.0
:47	3453.0
:48	3453.6
:48	3453.6
:49	3452.8
:49	3453.4
:50	3453.4
:50	3453.4
:51	3453.0
:51	3453.0
:52	3453.6
:52	3453.6
:53	3453.0
:53	3453.2
:54	3454.2
:54	3454.4
:55	3454.0
:55	3454.8
:56	3455.0
:56	3454.4
:57	3454.6
:57	3454.4
:58	3454.6
:58	3454.6
:59	3454.6
:59	3455.6
15:00	3455.0

utures.com.cn

- 股指期货IF2403冲顶回落，1小时KDJ超买回落，上方阻力位于日线前高3540，下方支撑位于特殊均线组1小时线黄线3290，根据A股大盘运行，股指期货短线整体预判震荡偏空。
- 目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

交易策略风险揭示

尊敬的客户：

感谢您阅览或订阅我公司的研究资讯服务，在您使用该服务前请您充分了解以下风险内容：

- 1、根据《证券期货投资者适当性管理办法》的相关要求，我公司提供的研究资讯（交易策略）服务为R3等级，适合风险评级能力为C3及C3以上类别的普通投资者及专业投资者使用。若您的风险承受能力不满足上述条件，请您主动取消阅览或订阅服务。请您审慎考察金融产品或者服务的风险及特征，根据自身的风险承受能力执行做出投资决定并自主承担投资风险。
- 2、本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，信息均来源于公开资料，因条件所限实际结果可能有很大不同，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，请投资者务必独立进行交易决策，公司不对交易结果做任何保证。
- 3、市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。我公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
- 4、报告中的内容和意见仅供参考，并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。本公司、本公司员工或者关联结构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。
- 5、在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

请您谨记：投资有风险，入市须谨慎！



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

分析师：周智诚

执业证书号：F3082617/ Z0016177

联系电话：010-85356596

本报告发布机构

——冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

致
谢