

宏观金融日报 200228

内盘股指期货

股指期货

一、行情回顾

周五 A 股大幅回调，题材股全线下挫，科技股领跌，口罩概念一枝独秀。上证指数收盘跌 3.71% 报 2880.3 点；深成指跌 4.8% 报 10980.77 点；创业板指跌 5.7% 报 2071.57 点。两市成交额连续 8 个交易日破万亿。北向资金连续 6 日净流出。上证 50 收于 2821.04 点，沪深 300 收于 3940.05 点，中证 500 收于 5451.29 点。

二、行情分析

今日早评中我们说：“央行将择机实施 2019 年普惠金融定向降准动态考核，释放长期流动性，进一步利好市场。韩国昨日累计报告新增确诊病例 505 例，再创单日新高。随着中国境外新增确诊病例数超过境内，新冠病毒疫情在全球蔓延加剧了投资者对其经济影响的不确定性，美股再次出现暴跌，A 股也将跟随调整，跌幅将小于美股。”实际走势上来看受美股影响，A 股出现大跌。创业板前期积累了不错涨幅，此次下跌是受外围疫情扩散影响下的正常回调，前期回调较深的芯片板块盘中逆势大涨，说明回调幅度有到位迹象。逆周期政策持续加码，股指中长期依然向好。受疫情影响近期股指波动较大，建议投资者控制仓位。关注周末全球疫情发展。

国债期货

一、行情回顾

今日 5 年期国债期货主力合约 TF2006 报收于 101.540，涨幅 0.21%，最高 101.540，最低 101.410，成交量 1.36 万手，持仓量 25705 手，日增仓 592 手；10 年期国债期货主力合约 T2006 报收于 101.110，涨幅 0.44%，最高 101.115，最低 100.800，成交量 6.01 万手，持仓量 64307 手，日增仓 3429 手；2 年期国债期货主力合约 TS2006 报收于 101.055，涨幅 0.09%，最高 101.085，最低 101.010，成交量 1.08 万手，持仓量 10287 手，日减仓 254 手。

央行连续暂停公开市场操作，但是近期资金面整体仍十分平稳。下周（2 月 29 日至 3 月 6 日），央行公开市场无正回购、逆回购和央票等到期。央行副行长刘

国强表示，坚持稳健货币政策取向不变，下一步，稳健的货币政策还要更加灵活适度；对普惠金融服务达标银行择机定向降准。海外市场方面，美国 10 年期收益率跌破 1.2%，续创为历史首次。稍早美国 5 年期收益率跌破 1%，美债 2 年期触及 1%，均为 2016 年以来首次。受全球避险情绪推动，今日期债高开震荡，尾盘涨幅进一步扩大，全线大幅收涨。关注明日将公布的 PMI 数据。

二、重要经济资讯

1. Shibor 涨跌互现。其中，隔夜 Shibor 涨 28bp，报 1.63%；7 天 Shibor 涨 18bp，报 2.37%。本周，隔夜、7 天品种明显上行，分别累计上涨 27bp、13bp，其余期限品种小幅下行。
2. 进出口行 1 年期固息增发债中标收益率 2.0608%，投标倍数 3.20。2 年、7 年期固息增发债中标收益率分别为 2.4080%、3.1938%，投标倍数分别为 4.14、3.16。

分析师：

张惠乾

电话：025-52278932

从业资格证：F3036196

投资咨询证：Z0014677

史珂

从业资格证号：F3007722

投资咨询证号：Z0015049

免责声明/Declaration

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，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。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。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp.

Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed. The views expressed in any article are solely those of the respective individuals cited.