

宏观金融日报 220225

股指期货

今日沪深 300 跌 2.34%，上证 50 跌 1.74%，中证 500 跌 3.69%。计算机、建筑装饰、医药生物等领跌，煤炭、银行、食品饮料等跌幅较小。

高通胀之下美联储加息缩表，美股震荡下行趋势明显，并对 A 股形成压制。疫情冲击下经济数据较差，但随着疫情受控，政治局定调稳增长加码，市场政策底确立，短期继续磨底。近日拜登访问东亚，亚太地缘风险进一步累积，谨防局势升级。

中期继续观察疫情、美联储、俄乌、亚太地缘风险等。

国债期货

一、行情回顾

今日 5 年期国债期货主力合约 TF2209 报收于 101.560，跌幅 0.02%，最高 101.610，最低 101.525，成交量 2.16 万手，持仓量 92816 手，日增仓 2611 手；10 年期国债期货主力合约 T2209 报收于 100.515，涨幅 0.06%，最高 100.550，最低 100.430，成交量 4.64 万手，持仓量 149162 手，日增仓 4467 手；2 年期国债期货主力合约 TS2209 报收于 101.060，跌幅 0.02%，最高 101.110，最低 101.045，成交量 1.51 万手，持仓量 37140 手，日增仓 1838 手。

央行继续在公开市场开展 100 亿元逆回购操作，完全对冲当日到期量。近日多国报告发现猴痘病毒确诊病例，市场避险情绪可能受到推动。今日长短端品种表现略有分化，期债收盘涨跌不一。期债收盘后，央行公布金融机构货币信贷形势分析会。会议指出，受国内外超预期因素影响，近期经济新的下行压力进一步加大。会议强调，金融系统要用好用足各种政策工具，从扩增量、稳存量两方面发力，以适度的信贷增长支持经济高质量发展。关注资金面的情况，国际关系发展及猴痘和新冠疫情对市场情绪的影响。

二、重要经济资讯

1. 资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种上行 0.2bp 报 1.325%，7

天期下行 1.2bp 报 1.681%，14 天期下行 1.3bp 报 1.691%，1 个月期下行 0.3bp 报 1.897%。

2. 国开行 1 年、3 年、5 年期固息增发债中标收益率分别为 1.8349%、2.3711%、2.6079%，全场倍数分别为 2.72、4.23、5.34，边际倍数分别为 6、1.7、3.97。

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.