

宏观金融日报 230206

股指期货

上证指数收跌 0.76%，万得全 A 跌 0.85%，万得双创跌 0.67%。金融、消费、黄金、医药、地产跌幅靠前，光伏、锂电池指数低迷；ChatGPT 题材持续发酵，信创、数字经济概念反复活跃。

美国 1 月非农数据大幅超预期，美元指数大幅反弹，全球股指短线调整。美联储货币紧缩之后美国经济大概率步入衰退，长期来看全球宏观环境可能由“大缓和”走向“高波动”。继续观察美国核心通胀。

1 月 PMI 数据等提示经济企稳。后疫情时代消费具备内生复苏动力。中央经济工作会议定调稳增长，房地产政策持续放松。继续观察房地产销售。

亚太地缘风险已成为后市中期行情的主导因素之一。随着局势演变，预计后市容易在局势突然升级时恐慌性下跌，局势缓和后出现反弹。在地缘动荡期，军工、半导体等自主可控、国产替代产业链是为数不多的避风港。

继续密切关注地缘风险、疫情、美联储等外生冲击；关注房地产等政策的效果。

国债期货

一、行情回顾

上周六（2 月 4 日）公开市场有逆回购到期 2220 亿元、周日（2 月 5 日）逆回购到期 1280 亿元，因为恰逢周末顺延到周一（2 月 6 日）到期。本周央行公开市场将有 12380 亿元逆回购到期。今日公开市场有 5230 亿元逆回购到期，央行开展了 1500 亿元 7 天期逆回购操作，当日净回笼 3730 亿元。据国家发展改革委监测，1 月 30 日~2 月 3 日当周，全国平均猪粮比价为 4.96:1，进入《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。国家发展改革委将会同有关部门启动中央冻猪肉储备收储工作，并指导各地同步收储。今日期债小幅收跌。本周美联储主席鲍威尔将发表讲话。国内数据方面，通胀，外储数据，1 月 M2、新增人民币贷款和社融重磅金融数据都将发布。还需要关注“流浪气球”对市场情绪的影响。

二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种全线上行。隔夜品种上行 52bp 报 1.782%，7 天期上行 15.7bp 报 2.007%，14 天期上行 9.8bp 报 1.966%，1 个月期上行 0.1bp 报 2.174%。

2. 农发行3年、5年期固息增发债中标收益率分别为2.7034%、2.8748%，全场倍数分别为3.02、3.22，边际倍数分别为1.07、1.24。

分析师	从业资格证号	投资咨询资格证号
张惠乾	F3036196	Z0014677
史珂	F3007722	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.