

宏观金融日报 230208

股指期货

今日上证指数跌 0.49% 报 3232.11 点，深证成指跌 0.62%，创业板指跌 0.48%。沪深两市主力资金净流出 348.08 亿元，板块方面，电池、能源金属、光伏、采掘、航空机场、医疗器械、中药、固态电池、钠离子电池概念等板块涨幅居前；文化传媒、教育、游戏、半导体、航天航空、贵金属、AIGC、WEB3.0 概念等板块跌幅居前。两市个股涨少跌多，超 1300 只个股上涨。

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。

美联储货币紧缩之后美国经济大概率步入衰退，通胀却可能长期顽固，警惕滞胀风险。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。

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

今日 5 年期国债期货主力合约 TF2303 报收于 101.065，跌幅 0.01%，最高 101.100，最低 100.025，成交量 4.63 万手，持仓量 78932 手，日减仓 2753 手；10 年期国债期货主力合约 T2303 报收于 100.415，跌幅 0.03%，最高 100.470，最低 100.360，成交量 5.11 手，持仓量 137075 手，日减仓 4172 手；2 年期国债期货主力合约 TS2303 收平于 100.910，最高 100.930，最低 100.900，成交量 3.08 万手，持仓量 32511 手，日减仓 1863 手。

公开市场有 1550 亿元逆回购到期，央行开展 6410 亿元 7D 逆回购操作，当日净投放 4860 亿元。美联储主席鲍威尔表示，通胀下降过程已开始，还在早期，限制性利率必须保持些时间；就业超预期强劲可以解释为何联储觉得降低通胀需要很长时间，若就业继续强劲，很可能必须有更多行动，加息可能超出市场定价水

平。今日期债窄幅震荡，多数合约小幅收跌。本周还有通胀，1月M2、新增人民币贷款和社融等重磅金融数据将发布。继续关注资金情况和数据公布。

二、重要经济资讯

1. Shibor 全线上行。隔夜品种上行 12.4bp 报 2.36501%，7 天期上行 10.8bp 报 2.19401%，14 天期上行 28.1bp 报 2.34401%，1 个月期上行 0.7bp 报 2.19101%。
2. 财政部 28 天、63 天、2 年期国债加权中标收益率分别为 1.442%、1.6687%、2.3763%，边际中标收益率分别为 1.5662%、1.7783%、2.4091%，全场倍数分别为 4.21、3.79、3.49，边际倍数分别为 7.68、1、8.96。

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
平帅	F3077558	Z0018150

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.