

宏观金融早评 220228

外汇

上周五纽约尾盘，美元指数跌 0.56%报 96.54。欧元兑美元涨 0.75%报 1.1273，英镑兑美元涨 0.22%报 1.3413，澳元兑美元涨 1.09%报 0.7230，美元兑日元跌 0.01%报 115.52，美元兑瑞郎跌 0.05%报 0.9256。离岸人民币兑美元涨 0.18%，USDCNH 报 6.3109。

俄乌冲突带来的避险情绪于周五回落，推动美元大涨。欧洲局势恶化下短期内美元仍有可能震荡偏强。

人民币短期内震荡偏强，中期内升值势头放缓。

股指期货

隔夜消息：

央行公告称，为对冲税期高峰等因素的影响，维护月末流动性平稳，2月23日开展2000亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。Wind数据显示，当日有100亿元逆回购到期，因此净投放1900亿元。香港财政司司长陈茂波称，已完成“港股通”人民币计价可行性研究，将展开筹备工作并与内地监管当局和相关机构协商。

隔夜市场：

美股高开低走，最终道指跌 1.38%报 33131.76 点，标普 500 指数跌 1.84%报 4225.5 点，纳指跌 2.57%报 13037.49 点，创去年 5 月以来新低。投资者关注急剧恶化的俄乌紧张局势及其对美联储货币政策前景的影响。思科跌 3.3%，微软、苹果跌 2.6%，领跌道指。

行情研判：

昨日 A 股单边上行，赛道股全面反弹，沪指逼近 3500 点，创业板指收复 2800 点，科创 50 一度涨超 4%。市场成交额时隔一个月再破万亿元，东数西算概念炙手可热，中央一号文件发布，乡村振兴概念受益走强，半导体产业链爆发。近期 A 股市场总体呈震荡态势，大部分市场风险已经得到释放，市场成交量放大，股指将继续震荡反弹。

国债期货

跨月在即，近日资金面不断收敛。上周五资金较此前紧张，为了维护月末流动性的平稳，央行在公开市场开展 3000 亿元 7D 逆回购操作，净投放 2900 亿元。上周央行公开市场累计进行了 8100 亿元逆回购操作，全周净投放 7600 亿元。上周地缘政治事件给市场造成高度不确定性。俄乌局势紧张，避险情绪持续，助推期债表现。本周央行公开市场将有 8100 亿元逆回购到期。本周全球金融市场大事不断。美联储主席鲍威尔将出席国会半年度货币政策听证会；MSCI 指数调整结果将于 2 月 28 日收盘后生效。据彭博报道，西方对俄制裁持续加码，美英欧制裁普京本人，并将俄罗斯部分银行踢出 SWIFT。欧盟据悉将禁止所有与俄罗斯央行的交易，白宫不排除对俄实施能源制裁的可能。地缘局势紧张引发的市场避险情绪持续，短期市场预期的博弈还是会占很大的权重，由情绪带来的波动加大。关注市场情绪的变化和国内跨月资金的情况。

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

刘译

从业资格证号：F3052411

投资咨询证号：Z0015427

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.