



## 长假期间中美宏观数据解读及节后资产配置建议

### 一、长假期间主要汇率、股指和美债表现

汇率	2月8日15点价格	2月16日收盘	涨跌值	涨跌幅度%
离岸CNH	7.2057	7.2126	0.0069	0.096%
美元指数	104	104.3	0.3	0.288%
美元日元	148.72	150.25	1.53	1.029%
美元欧元	0.9273	0.9277	0.0004	0.043%
美元英镑	0.7913	0.7936	0.0023	0.291%

表1：主要汇率 数据来源文华财经 华鑫期货研究所

主要股指	2月8日15点价格	2月16日收盘	涨跌值	涨跌幅度%
美道指	38677.36	38627.99	-49.37	-0.128%
美纳指	15756.64	15775.654	19.014	0.121%
美标普	4995.05	5005.57	10.52	0.211%
恒生指数	15850.51	16339.96	489.45	3.088%
恒生科技	3158.4	3342.73	184.33	5.836%
日经指数	36863.28	38487.24	1623.96	4.405%
欧洲50指数	4678.85	4765.65	86.8	1.855%
新加坡A50	11491	11706	215	1.871%

表2：主要股指 数据来源文华财经 华鑫期货研究所

美债	2月8日15点价格	2月16日收盘	涨跌值	涨跌幅度%
2年期	102.4257	101.9688	-0.45695	-0.446%
5年期	107.5312	106.5547	-0.976513	-0.908%
10年期	111.125	109.8125	-1.3125	-1.181%

表3：美债 数据来源文华财经 华鑫期货研究所

### 二、长假期间中美主要宏观数据解读

美国：2024年2月13日，美国劳工统计局公布2024年1月份的CPI数据：美国1月CPI同比增加3.1%，前值3.4%，市场预期2.9%；核心CPI同比增加3.9%，前值3.9%，市场预期3.7%。1月美国整体CPI和核心CPI同比、环比涨幅均超市场预期，数据显示美国通胀压力未见缓解，市场对于3月份美国降息预期下降，当日美元大涨，美元指数临近105整数关，但之后几日，涨势减缓并回调，16日收104.26，



较2月8日（15：00）小涨0.26。总体，市场仍总体处于对于美联储降息预期维持的阶段，但降息时点为主要博弈点，美元虽有反弹，但涨幅依然受限。

中国：2024年2月9日，央行公布数据：1月新增社会融资规模6.5万亿元，同比增5044亿元，社融同比增9.5%，较上月持平。M1同比5.9%，前值1.3%。M2同比8.7%，前值9.7%，市场预期9.3%。M1较上月上行4.6个百分点，主因是1月中长期企业贷款投放和去年同期较低的基数，而M2较上月下行1.0个百分点主因是居民存款增速回落。值得注意的是，m1-m2剪刀差明显收敛。

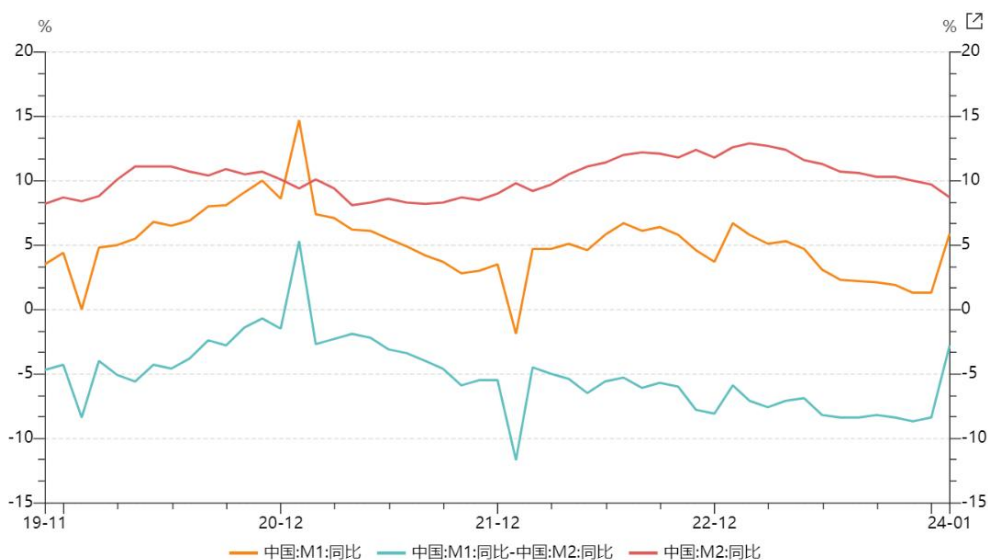


图1国内M1、M2、M1-M2 数据来源WIND 华鑫期货研究所

### 三：节后资产配置建议

流动性改善的大背景下，节后国内权益类市场有望延续节前的强势，维持配置策略，个股方面关注性价比较高的沪深300成分股或ETF，同时高科技板块特别是SORA登场或引发的AI热点出现；期指关注弹性更大的IM和IC。大宗商品方面，工业品整体维持多头策略，而基于外盘长假期间涨多跌少，部分国内商品高开后或有震荡，建议等待回调后介入，同时关注股市和工业品盘中联动。具体分析可参阅研究所最新黑色、有色、能化和贵金属的节后策略建议。



## 注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。

本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

## 华鑫期货有限公司

研究所

地址：上海市黄浦区福州路666号22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著 臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

华鑫期评



华鑫期货

