



华鑫期货每日晨报

2025年2月28日

内容:

- 华鑫早间头条
- 夜盘动向
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

- 1、开源周第四天，DeepSeek宣布开源Optimized Parallelism Strategies（优化并行策略）。该策略是为了提高计算效率、减少资源浪费并最大化系统性能而设计的并行计算方案。这些策略通过合理分配任务、协调资源利用和减少通信开销，实现在多核、分布式或异构系统中的高效并行执行。
- 2、小米召开新品发布会，小米两款重磅“Ultra”亮相，分别是顶级旗舰新机小米15 Ultra和高性能轿车小米SU7 Ultra。其中，小米15 Ultra售价6499元起，搭载骁龙8至尊版芯片，6000mAh电池，定位巅峰影像科技旗舰；小米SU7 Ultra起售价为52.99万元，此前预售价为81.49万元，其搭载小米超级三电机系统，标配赛道版散热系统、制动系统，纽北调校底盘系统。发会上，小米还发布了首款AI PC新品REDMI Book Pro 16 2025，首次搭载“小米AI PC引擎”，内置端云融合大模型。
- 3、美国总统特朗普会见了到访的英国首相斯塔默。在双方会面时，特朗普表示，乌克兰总统泽连斯基将于2月28日早上到达。特朗普称，矿产协议将成为乌克兰的“后盾”，美国和乌克兰需要先达成协议，然后才能组建维和部队。

资本市场

1、昨日A股与港股市场（按前结算价）

A股三大指数涨跌不一，大消费板块崛起，固态电池概念股活跃，机器人板块午后反弹，券商股尾盘再次拉升，中国银河涨停创新高，中金公司涨近7%；AI硬件方向回调，铜缆高速连接、液冷服务器领跌。上证指数收涨0.23%报3388.06点，深证成指跌0.26%，创业板指跌0.52%，北证50涨0.98%，科创50跌0.05%，万得全A跌0.08%，万得A500涨0.1%，中证A500跌0.01%，市场成交2.04万亿元。

香港恒生指数收跌0.29%报23718.29点，恒生科技指数跌1.22%，恒生中国企业指数跌0.66%。科技、原材料板块走低，小米集团跌逾5%领跌蓝筹，山东黄金跌近4%；消费、地产股走高。大市成交4064.65亿港元，南向资金净买入168.98亿港元，阿里巴巴获净买入33.9亿港元最多。中国台湾加权指数收盘跌1.49%，报23053.18点。



2、昨日美股、美债与美元

美国三大股指全线收跌，道指跌0.45%报43239.5点，标普500指数跌1.59%报5861.57点，纳指跌2.78%报18544.42点。英伟达跌超8%，赛富时跌逾4%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌3.26%，特斯拉跌超3%，亚马逊跌逾2%。中概股多数下跌，文远知行跌超15%，金山云跌逾13%。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率跌2.05个基点报4.0511%，3年期美债收益率跌1.15个基点报4.0293%，5年期美债收益率跌1.04个基点报4.0715%，10年期美债收益率涨0.37个基点报4.2599%，30年期美债收益率涨2.17个基点报4.5319%。10、纽约尾盘，美元指数涨0.74%报107.29，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.83%报1.0398，英镑兑美元跌0.6%报1.2601，澳元兑美元跌1.09%报0.6236，美元兑日元涨0.47%报149.80，美元兑瑞郎涨0.57%报0.8997，离岸人民币对美元跌354个基点报7.3020。

■ 夜盘动向

国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品全线上涨，纯碱涨2.29%，原油涨1.62%，燃油涨1.45%，20号胶涨1.45%，低硫燃料油涨1.29%，LPG涨1.16%。黑色系涨跌不一。农产品多数上涨，豆一涨1.32%，豆油涨1.04%，豆二涨近1%。基本金属多数收涨，沪镍涨1.97%，不锈钢涨0.64%，沪铝涨0.41%，沪锌涨0.21%，沪铜涨0.16%。沪金跌0.25%，沪银涨0.01%。

■ 策略参考和回顾

【期指】周四A股早盘调整，午后回升，主要指数涨跌不一。上证指数收涨0.26%，创业板跌0.52%，深成指跌0.26%，科创50跌0.05%，北证50涨0.98%，平均股价跌0.19%，全市场成交总额20419亿元，放量722亿元，超30000只个股下跌。当日期指分化，IH和IF走势偏强，涨幅超0.5%，IC小幅下跌，IM几乎与前持平。隔夜美股三大指数集体下跌，其中科技龙头，如英伟达下跌超8%，台积电跌近7%，特斯拉跌超3%，META跌超2%等的表现带动纳斯达克跌2.78%，创去年11月上旬以来新低。昨晚，国内智能芯片龙头寒武纪发布财报，2024年财报延续亏损，但第四季度季报首度出现盈利。美股大跌对港股特别是科技股形成了压力，之后A股寒武纪的走势将成为市场焦点，农历蛇年以来，科技主线带动了科创50走势明显强于其他指数，而科创50也投射出目前市场的交易情绪，昨日科创50指数虽再创阶段新高，但日线报收十字阴线，短线方面，应有所警觉。今早9点30左右国内将发布2月制造业PMI数据，是否能重回50之上，也是资本市场焦点之一。中期的积极策略未变，但短线注意震荡调整，波动或加大，期指需重视资金管理和风险对冲。



【有色】夜盘有色整体小幅反弹。铜在 77000 上下波动，小幅上涨，持仓总量下降，交投情绪谨慎；铅锌铝小幅反弹；镍高开高走，主力合约上涨接近 2%；而锡低开后小幅反弹。今早国内将公布 2 月制造业 PMI，1 月的中国官方制造业 PMI 数据录得 49.1。2 月制造业数据能否收复 50 之上，包括其中重要的分项数据如新订单、生产指数能否出现反弹。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力探底回升收于 677，跌幅为 0.25%，沪银主力收于 7914，涨幅为 0.01%。美昨日纳指大跳水，初请失业金人数小幅高于预期，美 PCE 数据同时进行了向上修正。特朗普再次挥舞关税大棒，宣布将在 3 月 4 日开始实施关税后，美元短线走强，黄金震荡下行。美贸易战与去美元化背景下黄金仍具有巨大向上潜力，逢低看多依然是黄金的主线交易逻辑。短期内黄金或再次面临阶段性调整，上行动力或有所减弱，需更多外部刺激事件落地使贵金属向上突破，区间操作，止盈止损。

【原油】隔夜油价反弹收涨。本周油价盘面持续走跌，隔夜原油市场暂无明显驱动消息，油价在前期超跌后技术性反弹。俄美外交官昨日在土耳其伊斯坦布尔举行超过 6 小时的闭门会谈，会谈结束后没有立即对媒体发布消息。重点美俄表态情况。近期原油的关注点仍在地缘风险和欧佩克+增产落地情况，目前原油市场面临诸多不确定性，预计短期盘面波动性延续，震荡偏弱运行。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷震荡偏弱。产业方面，当前螺纹热卷持续累库，钢材库存在 3 月上旬前后或达到顶峰，之后或开始降库。今年钢材需求低于去年，预计短期螺纹 RB2505 在 3250-3450 区间运行。

【农产品】夜盘油粕走势分化，豆系延续强势。USDA 年度展望论坛预测 2025/26 年度美豆种植面积为 8400 万英亩，比上年减少 310 万英亩，与市场预期基本相符，CBOT 大豆窄幅震荡收涨。特朗普表示对墨西哥和加拿大商品征收关税仍在 3 月 4 日生效，市场对美豆出口销售担忧，加上巴西大豆收割进度加快，阿根廷天气有所好转，短期内美豆或震荡偏弱。因短期国内大豆供应偏紧，现货价格坚挺，内盘豆粕走势或强于美豆。



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。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

