

### 全球流动性依旧内松外紧

#### 一、国内外央行及流动性观察

美联储理事杰斐逊：“不要幻想”通胀将很容易恢复到 2%，这可能需要一些时间；美联储有“很大的决心”，要尽一切努力降低通胀率。瑞银发布报告表示，由于美联储的加息周期增加美国衰退风险，而美国以外的全球增长恢复，利好出口地区经济，美元在下半年可能将会走软，欧元、英镑、澳元及部分新兴市场货币将会反弹。

日本央行行长提名人植田和男强调，日本央行刺激计划的利大于弊，应继续放松货币政策以支持经济复苏。

中国人民银行 2 月 27 日开展 3360 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.0%。Wind 数据显示，当日 2700 亿元逆回购到期，因此净投放 660 亿元。

#### 二、房地产观察

江苏已有五个设区市将首套房利率下限降至 3.8%。淮安市自 27 日起，新发放首套个人住房贷款利率政策下限降至 3.8%。常州市首套房贷利率下限自 2 月 25 日起由 4.1%降至 3.8%。此前，无锡、徐州、扬州已宣布首套房利率下限降至 3.8%。南京住房公积金管理中心出台新规明确，购买新房或二手房，符合条件的，可以用个人住房公积金账户内余额作为购房前期资金。杭州新一轮住宅用地集中出让，此次挂牌出让的地块共计 10 宗，涉及拱墅区 1 宗，余杭区 2 宗，萧山区 2 宗，钱塘区 2 宗，滨江区 1 宗，临平区 2 宗。

数据资讯来源：wind

宏观研究中心

邮箱：

Hual@Hrrdqh.com

从业资格号：

F3025671

## 一、国内外央行及流动性观察

美联储理事杰斐逊：“不要幻想”通胀将很容易恢复到 2%，这可能需要一些时间；美联储有“很大的决心”，要尽一切努力降低通胀率；将寻找通胀下降的迹象，如果通胀缓慢下降或朝着错误的方向发展，美联储将采取更多措施。瑞银发布报告表示，由于美联储的加息周期增加美国衰退风险，而美国以外的全球增长恢复，利好出口地区经济，美元在下半年可能将会走软，欧元、英镑、澳元及部分新兴市场货币将会反弹。

日本央行行长提名人植田和男强调，日本央行刺激计划的利大于弊，应继续放松货币政策以支持经济复苏。

央行 2 月 27 日开展 3360 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.0%。Wind 数据显示，当日 2700 亿元逆回购到期，因此净投放 660 亿元。债券市场上看，月末资金面收敛压制情绪，银行间主要利率债收益率变动不足 1bp，国债期货收盘涨跌不一。隔夜回购加权利率跳升近 40bp 至 1.8% 上方，交易所隔夜回购利率升破 5%。

周一在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9645，较上一交易日跌 203 个基点，夜盘报 6.9433。人民币兑美元中间价报 6.9572，调贬 630 个基点，创 2022 年 12 月 30 日来新低。交易员表示，美国近期公布的经济数据总体偏强，强化了美联储长期维持高利率的市场预期。随着市场预期的进一步修正，关注人民币短期表现。

## 二、房地产观察

江苏已有五个设区市将首套房利率下限降至 3.8%。淮安市自 27 日起，新发放首套个人住房贷款利率政策下限降至 3.8%。常州市首套房贷利率下限自 2 月 25 日起由 4.1% 降至 3.8%。此前，无锡、徐州、扬州已宣布首套房利率下限降至 3.8%。

南京住房公积金管理中心出台新规明确，购买新房或二手房，符合条件的，可以用个人住房公积金账户内余额作为购房前期资金。

杭州新一轮住宅用地集中出让，此次挂牌出让的地块共计 10 宗，涉及拱墅区 1 宗，余杭区 2 宗，萧山区 2 宗，钱塘区 2 宗，滨江区 1 宗，临平区 2 宗。

数据资讯来源：wind

### 【免责声明】

本分析报告由华融融达期货股份有限公司提供，仅作为所服务的特定企业与机构一般用途而准备，未经许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发本报告的全部或部分内容给其它任何人士。如引用发布，须注明出处：华融融达期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告引用的信息和数据均来自于公开资料及其它合法渠道，力求报告内容、引用资料和数据客观公正。尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性，本报告所提供的信息仅供参考，不作为投资决策的依据，客

---

户应自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果。