

市场要闻

1. 央行方面，今日将开展 6000 亿元 MLF 操作。鉴于本月有 3000 亿元 MLF 到期，连续第 12 个月加量续作，加量规模小于上月的 7000 亿元。2 月贷款市场报价利率（LPR）出炉，1 年期 LPR 为 3.0%，5 年期以上 LPR 为 3.5%，连续 9 个月保持不变。点评：当下资本市场表现平稳，宏观数据暂未真空期，短期内货币政策处于观察期，近期央行更加倾向用 OMO 调节市场流动性，资金市场利率节后逐渐下降，银行间市场流动性得以恢复。

2. 美国正式开始征收 10% 全球关税，白宫正在准备把税率提高到 15% 的正式命令。有消息称，美国政府还在考虑以“国家安全”为由，对六个行业加征新一轮关税，涉及大型电池、铸铁及铁制配件、塑料管道、工业化学品以及电网和电信设备等领域，并将独立于 15% 全球关税。点评：美国关税政策不确定性再起，可能影响全球资产波动。商务部发言人表示，中方正密切关注并将全面评估美方相关举措，后续将视情适时决定调整针对美方原芬太尼关税和对等关税的反制措施。中方将保留采取一切必要措施的权利，坚决捍卫自身合法权益。中方愿与美方在将于近期举行的中美经贸磋商中开展坦诚磋商。

市场回顾

1) 2月24日上证指数涨幅0.87%，深圳成指涨幅1.36%，两市成交金额合计22020.62亿元，较前一交易日放量2193.82亿元。创业板指涨幅0.99%，科创50涨幅-0.34%。

2) 国际方面，韩国综合指数、万得全A指数涨幅分别为2.11%、1.06%，涨幅靠前。美股三大股指收涨，道琼斯工业平均涨幅0.76%，标普500涨幅0.77%，纳斯达克指数涨幅1.04%。欧洲方面，英国富时100微跌0.04%，德国DAX指数微跌0.02%，法国CAC40收涨0.26%。港股方面，恒生指数、恒生科技跌幅分别为1.82%、2.13%。

3) 中证10Y国债到期收益率1.8053%，变动+0.92BP，银行间R001、R007当日均价分别为1.4518%、1.6102%。4) 板块方面，当日石油石化、建筑材料、基础化工涨幅居前，分别为5.53%、3.71%、3.45%；传媒、计算机、商贸零售跌幅居前，分别为3.2%、1.81%、1.46%。

4) 美元指数收于97.8931，涨幅0.15%，美元兑离岸人民币汇率收于6.8798，离岸人民币升值96个基点。

利率汇率

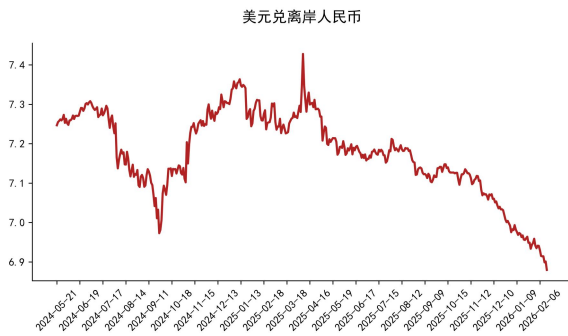
图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.805, 变动 0.92BP



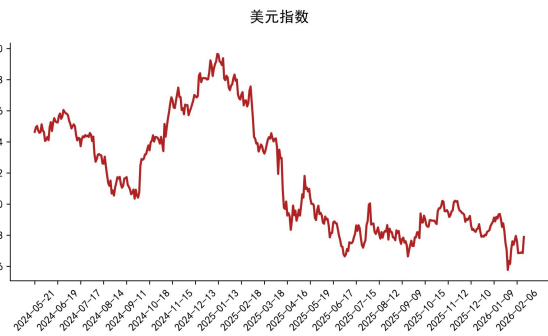
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.554, 变动 23.34BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.8798, 变动-0.31%

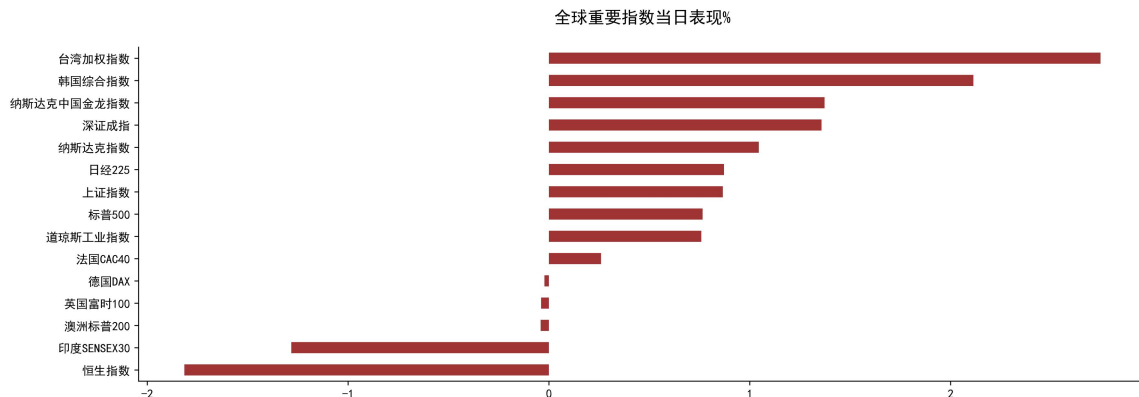


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 97.89, 变动 1.07%



全球重要市场

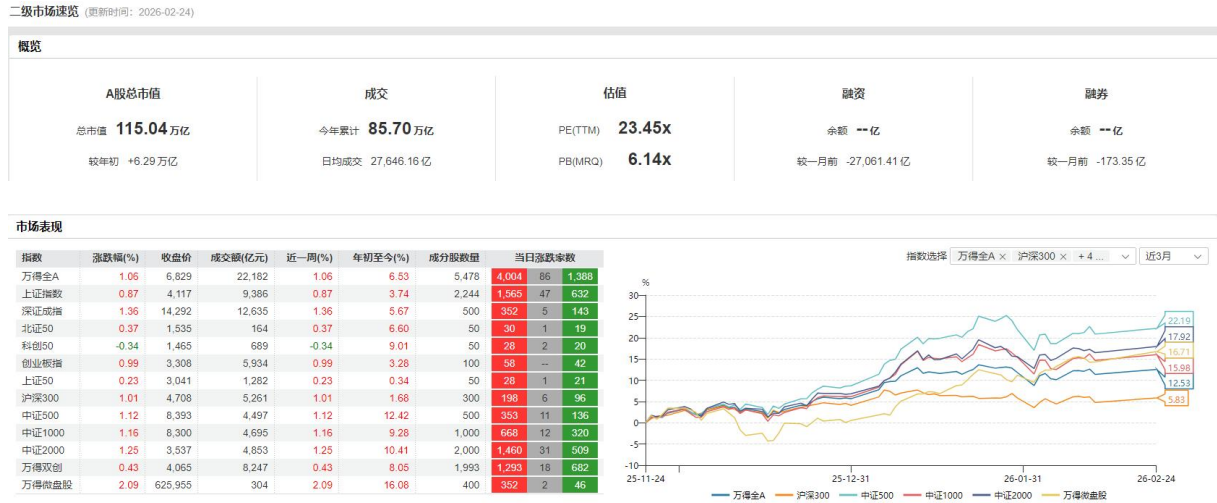
图表 5: 全球重要指数当日表现



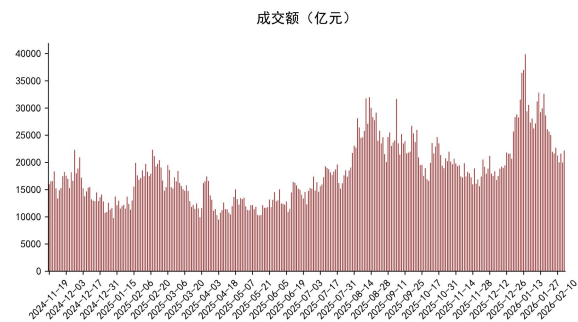
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

A 股市场

图表 6: A 股市场概览



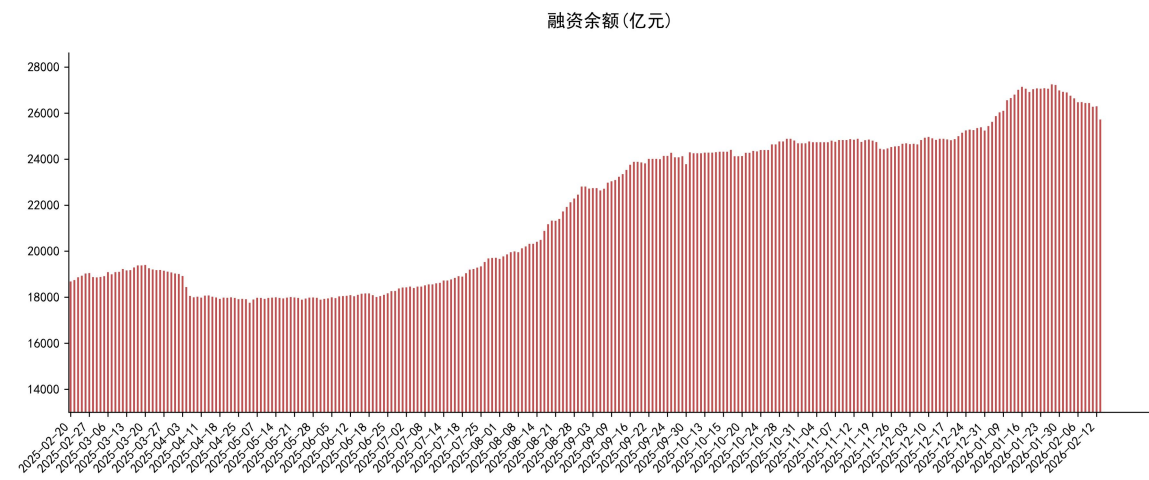
图表 7: 市场成交变化, 最新值为 22182 亿元



图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 3.83%



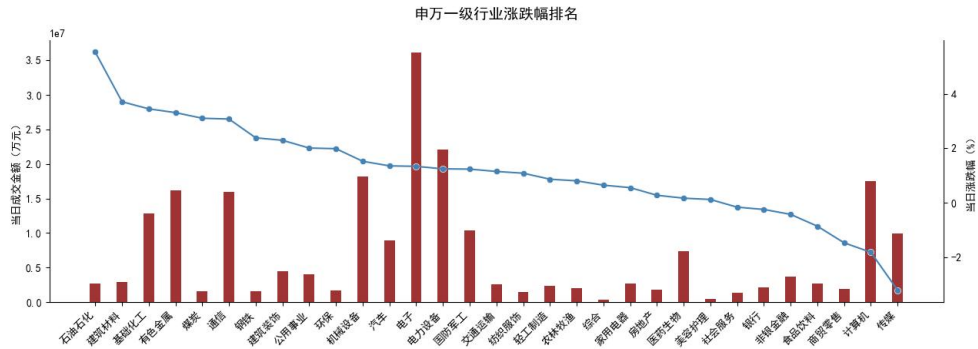
图表 9: 市场融资余额, 最新值为 25724 亿元 (数据截至 2026-02-13)



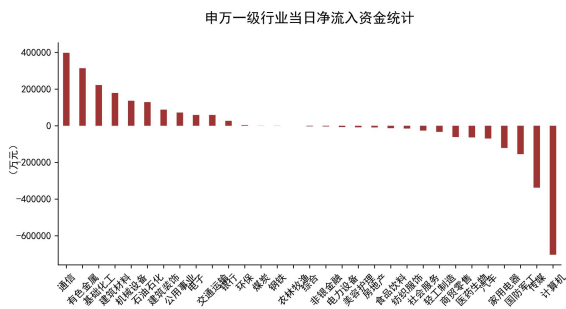
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

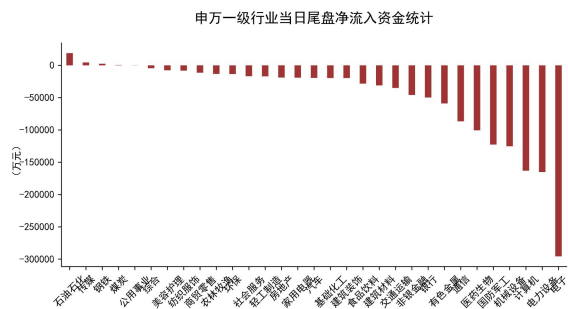
图表 10: 涨跌幅排名前三行业为石油石化、建筑材料、基础化工



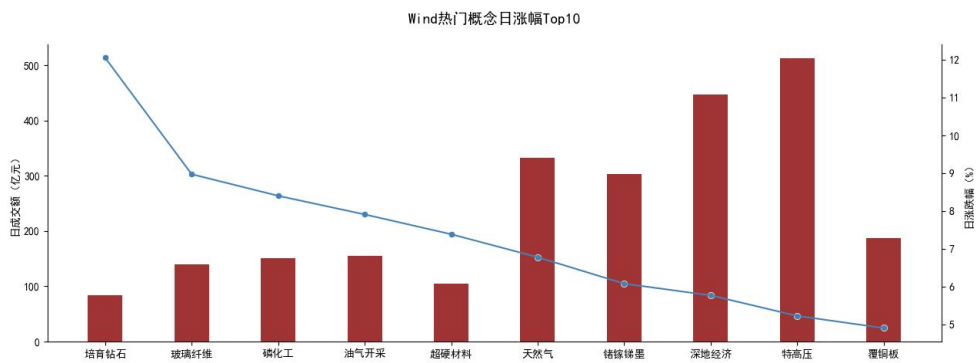
图表 11: 日净流入资金排名前三行业为通信、有色金属、基础化工



图表 12: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为石油石化、传媒、钢铁



图表 13: 涨跌幅排名前三主题为培育钻石、玻璃纤维、磷化工



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

风险提示

- 1、政策力度不及预期;
- 2、房地产市场调整超预期;
- 3、中美紧张关系升温。

信息披露

研究员介绍

分析师：陈建华 执业证书编号：S1470512090001

研究员承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位研究员，在此申明，本报告清晰、准确也反映了研究员本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级定义

以报告日起6个月内，个股相对同期市场基准（沪深300指数）的表现为标准：

推荐：个股涨幅超基准指数10%以上

谨慎推荐：个股涨幅超基准指数5-10%之间

中性：个股涨幅相对基准指数表现具有较大不确定性

减持：个股涨幅弱于基准指数5%-10%之间

卖出：个股涨幅弱于基准指数10%以上

免责条款

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格。

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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归银泰证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。