

盘前市场动向

1.2月28日(周二)美股盘前，美股三大股指期货齐涨。截至发稿，道指期货涨0.20%，标普500指数期货涨0.26%，纳指期货涨0.34%。

2.截至发稿，德国DAX指数涨0.05%，英国富时100指数跌0.33%，法国CAC40指数涨0.00%，欧洲斯托克50指数涨0.15%。

3.截至发稿，WTI原油涨1.60%，报76.89美元/桶。布伦特原油涨1.40%，报83.19美元/桶。

市场消息

美国通胀的“坏消息”：二手车又开始涨价了！

高盛在最新的报告中指出，过去两个半月，二手车拍卖价格反弹了7.5%，这意味着早春的二手车和潜在新车的通胀面临上行压力，使得美国通胀前景更加复杂。高盛分析了二手车拍卖价格反弹的驱动因素，一个是暂时的汽车芯片供应限制，另一个是较为持久的租赁市场销量减少。同时，高盛将2023年12月二手车通胀预测从同比下降15%上调至同比下降7.5%，同期核心PCE预测上调0.11个百分点，核心CPI通胀上调0.35个百分点。

花旗：交易员正大量做空欧美股市，市场情绪更加悲观。以Chris Montagu为首的策略师表示，在上周“明显更加看空”的波动中，交易员增加了近30亿美元的标普500指数期货空头头寸，同时从交易所交易基金(ETF)中净撤资了51亿美元。此外，欧洲斯托克50指数的空头头寸也增加了两倍。花旗策略师们表示，总体头寸仍然“适度乐观”，这表明，如果资金流入势头加快，押注市场低迷的头寸可能会增加。他们表示，另一方面，目前的情况也可能表明，投资者“不相信近期的熊市转向”。

小摩警告：若标

普500指数跌破关键支撑，量化基金或凶残砸盘！

周一，摩根大通的交易部门警告称，如果标普500指数跌破关键技术支撑位——200日移动平均线，曾推动其大幅反弹的趋势跟踪量化基金将准备发起一场抛售潮，规模可能约为500亿美元。在美股1月份的涨势中，量化交易员被迫解除看跌押注，此举使他们的头寸现在对下行趋势更加敏感。摩根士丹利交易部门估计，如果美股再下跌5%，未来一周将会有550亿至600亿美元的股票遭到抛售。而一个月前，类似的市场回调只会推动100亿至150亿美元的股票抛售。

高盛大砍Q2布油均价预测。

鉴于原油价格一直在一个区间内震荡，一直看多大宗商品和石油的高盛开始下调它的油价预期。该投行现在预计布油在第二季度的平均价格为每桶90美元，而之前的预期为每桶105美元，但仍认为年底布油年底前将涨至每桶100美元。高盛策略师在一份报告中称，假设欧佩克在下半年将日产量增加100万桶，预计油价将在12月前逐步升至每桶100美元；然而，如果欧佩克维持产量政策不变，那么布油可能会在12月达到每桶107美元，并在此后继续走高。

野村警告：赶紧持有现

金，利率上升正引发市场价值重估。野村证券国际跨资产策略师Charlie McElligott指出，随着近来市场对美联储的加息预期和利率峰值预期重新定价，冲击了股市和债市，现金应该成为最明智的投资选择。McElligott表示，在美联储过早放缓加息步伐、导致市场环境有所放松后，通胀、零售和劳动力数据重新升温，使得经济热度有所恢复；美国通胀顽固居高不下，美股上周纷纷收跌。但现在，市场已经调整了对美联储的利率峰值预期，不得不重新评估利率中的大量“错误定价”。McElligott总结认为，考虑到近期的前端实际利率重新定价给投资者带来的影响，现在正确的交易是重新回到现金，然后等待下一个合适的交易区间。

个股消息

高通(QCOM.US)CEO：苹果(AAPL.US)明年或放弃高通芯片，自研5G芯片明年将推出。在MWC 2023大会上，高通首席执行官克里斯蒂亚诺·阿蒙表示，苹果传闻中的5G芯片可能会在明年问世。根据阿蒙提供的2024年时间表，苹果的5G芯片可能会在至少一款iPhone 16型号上首次亮相。苹果也有可能首先在一款销量较低的产品中引入5G芯片，比如iPad。目前还不清楚苹果的芯片与高通的调制解调器相比表现如何，但随着时间的推移，改用内部设计可能会降低苹果的生产成本。

特斯拉(TSLA.

US)德国工厂产量升至4000

辆/周，提前三周完成目标。

特斯拉周一表示，其位于德国柏林附近勃兰登堡的工厂目前每周生产4000辆汽车，提前三周完成了生产目标。按照最新的周产量，特斯拉德国工厂的年产量将超过20万辆。据悉，特斯拉原本计划在3月13日当周将德国工厂的周产量提高到4000辆，到6月底周产量将进一步提高至5000辆。

传欧盟

将在未来几周

对博通(AVGO.US)610亿美

元收购案发出反垄断警告。

据知情人士透露，美国芯片制造商博通将在未来几周收到欧盟反垄断警告，称其拟议以610亿美元收购云计算公司威睿(VMW.US)可能产生反竞争效应。博通去年5月宣布将以610亿美元收购威睿，这笔交易是2022年全球最重大的交易之一，也标志着这家芯片制造商试图向企业软件领域推动多元化发展。欧盟委员会在去年12月展开调查，称去年宣布的这笔交易将允许博通限制与威睿软件互操作的某些硬件组件的市场竞争。

名创优品(MNSO.US)2023财年Q2财报：品牌升级带动盈利能力持续提升，毛利率高达40.0%。

该财季名创优品集团总营收达24.9亿元，其中海外营收9.9亿元，占比高达到40%。得益于全球化战略的稳步推进和全新品牌战略的全面升级，名创优品经营效率显著提升，盈利能力超出预期。本财季，名创优品非国际财务报告准则(Non-IFRS)调整后净利润达3.7亿元，同比增长82%，调整后净利率达15.0%。同时，国内品牌升级工作稳步开展、全球收入结构性调整以及供应链端的优化，都有效带动整体毛利率的提升，使得名创优品本财季综合毛利率再创历史新高，达40.0%，较去年同期上升8.9个百分点。

高途(GOTU.US)Q4营

收同比降50.6%，净利润同比降75%。

营收为6.3亿元(人民币，下同)，而上年同期为12.74亿元，同比下降50.6%;归属于公司的净利润7061.3万元，而上年同期为2.86亿元，同比下降75.3%。高途表示，营收下跌的主要原因是为遵守政府规定进行的组织调整和业务重组，包括停止义务教育为学生提供学术科目辅导服务。实际课程销售额总账单为9.974亿元，而上年同期为10.0065亿元。

重要经济数据和事件预告

北京时间22:45 美国2月芝加哥PMI

北京时间23:00 美国2月谘商会消费者信心指数

北京时间次日03:30 2023年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话

北京时间次日05:30 美国截至2月24日当周API原油库存变动

业绩预告

周三早间：Rivian(RIVN.US)、惠普(HPQ.US)、维珍银河(SPCE.US)、罗斯百货(ROST.US)、AMC院线(AMC.US)、诺瓦瓦克斯医药(NVAX.US)、Coupang(CPNG.US)

)

周三盘前：劳氏(LOW.US)、柯尔百货(KSS.US)、微博(WB.US)、蔚来(NIO.US)