

股指

周三市场整体的表现则相对偏弱，大盘蓝筹冲高回落，创业板大幅下挫 4.66%，可见在外盘的连番拖累下，A 股资金情绪受到了较明显的影响，成交量再度突破万亿大关，抛压出现一定程度的增强，陆股通资金则净流出近 40 亿元，赚钱效应减弱，令多头资金亦陷入观望，也使得下方承接力有限。早间特朗普关于疫情的讲话，令亚太股市及美国期指再度承压，日经 225 跌逾 1%，后者跌约 0.7%，而全球疫情的持续扩散，也在继续抑制着市场的风险偏好。国内外疫情依然处于不同阶段，而央行也在周三宣布将增加 5000 亿元再贷款额度，推动企业复工复产，同时多地重大投资项目出台，政策层面以及疫情得到有效控制仍将为市场提供较强的支撑。目前来看，高位的中证 500 及创业板等前期涨幅较大的指数，技术层面凸显回调风险，而沪指和上证 50 录得的上影线，并非积极信号，短期内仍有承压的可能，但空间预计较为有限。市场中长期向好的格局未变，短期内建议逢高介入 IC 空单，亦可选择多 IH 空 IC 套利策略。

国债期货

央行昨晚表示，在前期基础上增加再贷款再贴现专用额度 5000 亿元，同时下调支农、支小再贷款利率 0.25 个百分点至 2.5%。央行宽松政策加码，利好国债期货。在一季度经济增速下滑已成定局的情况下，要保住全年增速，剩余三个季度的经济增速需要大幅提高。近期中央与地方密集出台保经济政策，鼓励复工复产，目前各地复工复产进度较快，交通恢复情况较好，景区、饭店等已陆续营业。节后央行调降逆回购利率、MLF 利率与 LPR，并向市场投放大量流动性，宽松措施接踵而至。央行还表示，将会适时出台新的政策措施，有效对冲疫情带来的影响。这对国债期货来说，是长期利好。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货主力探底回升，持仓量与成交量均增加，市场做多力量仍然较强。长期看国债上涨趋势将会延续，可逢低买入 T2006 合约。10 年期国债期货与 2 年期国债期货价差维持在低位，可继续考虑多 2 年期空 10 年期期债套利策略。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日下跌 0.12%，收盘报 7.0213，当日人民币兑美元中间价较上日调升 106 点至 7.0126。全国新冠疫情继续好转，市场重心转向经济，积极的财政政策将会更加积极有为，稳健的货币政策要会更加注重灵活适度，把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置。理论上，宽松货币政策加码将会使一国货币走弱。但今年中国金融业全面对外开放，在稳外资和稳外贸的双重任务下，人民币有望保持稳定。今日清晨，离岸人民币与在岸人民币价差收窄，显示市场对人民币后市不明。而美元指数遭遇 100 关口魔咒，持续几日未能突破，有利于人民币走稳。需密切跟踪市场情绪及货币政策操作，重点关注人民币中间价报价。近期在岸人民币目标位关注 7.07。

美元指数

美元指数周三涨 0.18%报 99.1594，受套利交易平仓和月末定盘资金流影响，美元指数收复 99 关口。疫情忧虑带动美债大涨，推动指标 10 年期美债收益率连续第二日刷新纪录低位。此前受公共卫生事件影响，市场认为美联储可能更倾向于降息，因为联储的降息空间最大，美元承压。但如果风险缓和下来，且市场消化了对美联储放宽政策的预期，美元下行压力将减小。非美货币方面，英镑兑美元大跌 0.83%报 1.2896，因欧盟的英国脱欧谈判代表 Michel Barnier 表示与英国达成协议将很困难。操作上，美元指数料维持盘面震荡。今日关注美国 1 月耐用品订单以及联储官员讲话。