

股指

A 股受益于隔夜 5000 亿元再贷款额度投放的刺激，跳空高开，盘中市场一度快速上扬，但午后便震荡回落，主要指数小幅收涨，两市量能继续维持在万亿元以上，陆股通资金延续净流出态势。国内政策利好、流动性宽松预期，以及国内疫情趋向平稳，仍是支撑 A 股仍能保持稳定的重要因素。但隔夜欧美股市再度大幅下挫，海外新增病例持续增加，恐慌情绪的蔓延，仍在继续对 A 股形成拖累。目前国内外疫情处于不同阶段，且政策重心逐渐向经济转移，因而政策的持续发力，也将使得 A 股保持韧性，回调的深度预计相对有限。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。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

昨日受央行增加再贷款再贴现专用额度 5000 亿元以及下调支农、支小再贷款利率 0.25 个百分点影响，国债期货高开高走。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。此外，中国境外新冠疫情不容乐观，带来避险情绪。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货主力高开高走，持仓量大，成交量小幅下降，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 年期国债套利策略。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日上涨 0.26%，收盘报 7.0030，当日人民币兑美元中间价较调贬 89 点至 7.0215。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。且在国内疫情逐步得到控制的情况下，其他国家疫情蔓延，也有利于人民币的稳定。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，昨日大跌，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。近期在岸人民币大概率在 7 附近窄幅徘徊。

美元指数

美元指数周四跌 0.75%报 98.4154，创 2 月 5 日以来新低，因投资者押注美联储将降息以缓解快速蔓延的突发公共卫生事件的影响。由于美国利率远高于 G-10 国集团中的其他国家，因此有更大的降息空间，投资者正撤出美元。美元是否进一步回落取决于突发公共卫生事件对各地区的信心和贸易的影响在经济数据上的体现。非美货币方面，受空头回补、交叉汇率买盘和广泛的美元卖盘提振，欧元兑美元大涨 1.06%报 1.1。操作上，美元指数料震荡下行，降息预期使美元承压。今日关注美国 1 月个人支出月率及核心 PCE 物价指数。