

股指

周一两市跳空高开后一路震荡上行，主要指数涨幅均超 3%，市场情绪较上周五明显回暖，两市成交再超万亿大关，陆股通资金时隔六个交易日，净流入近 70 亿元。周末制造业 PMI 正式落地，这也强化了政策利好以及流动性继续宽松的预期，从而推动基建类板块全线走强。隔夜美股强势反弹，而国内疫情呈现积极向好态势，摩根士丹利上调中国股票评级，对市场情绪形成一定的支撑。从阳包阴的 K 线形态来看，市场的反弹颇为强势，但从趋势上来看，在经历了上周的调整过后，以及近来所积累的获利盘，A 股的反弹仍有可能面临压力。不过从政策及国内基本面的角度来看，市场调整的空间亦相对有限，或有可能陷入震荡消化阶段。建议谨慎追涨，观望为主，可选择多 IH 空 IC 套利策略。

国债期货

昨日全球股市大涨，避险情绪略有缓解，不利于国债期货走高。从基本面上看，总书记已经强调逆周期调节力度和节奏要能对冲疫情冲击，积极财政政策要更加积极，稳健货币政策要更加灵活适度。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。近期政策重心从疫情转向经济，中央与地方密集出台保经济政策，鼓励复工复产，解决企业资金难题。在各项政策保障下，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。未来，还会有更多积极财政政策出台，有更多宽松货币政策落实。央行已经表示，将会适时出台新的政策措施，有效对冲疫情带来的影响。宽松货币政策加码对国债期货来说，是长期利好。但中国境外新冠疫情不容乐观，国债的潜在避险需求仍然存在。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货主力成交量下降，持仓量小幅上升，收盘价仍高于上周五的开盘价，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，入场点位 100.8，目标位 101.4，止损 100.5。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，入场价差 0，目标位 0.8，止损 -0.3。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日上涨 0.21%，收盘报 6.9761，当日人民币兑美元中间价上调 255 个基点至 6.9811。全国新冠疫情继续好转，各地复工复产进度较快，经济预期较为乐观为人民币提供了基本面支撑。且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。此外，在国内疫情逐步得到控制的情况下，其他国家疫情蔓延，也有利于人民币保持强势。今日清晨，离岸人民币与在岸人民币相差无几，显示市场对人民币后市不明。而美元指数遭遇 100 关口魔咒，几日从 100 跌至 97.5，有利于人民币走高。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。近期在岸人民币会小幅走高，中期仍在 7 附近窄幅徘徊。

李祺 2020/3/3 8:45:15

美元指数

美元指数周一跌 0.57%报 97.5736，数据疲弱以及美联储较大的降息空间使美元承压。美国 2 月 ISM 制造业指数降温程度超预期，从 1 月的 50.9 下滑至 50.1。其中产出指数创下 2018 年来最大跌幅。进出口指数也出现不同程度下滑。公共卫生事件冲击的担忧情绪再次升温，美联储 3 月降息概率飙升至 100%。美联储主席鲍威尔上周五罕见发布声明，承诺将“采取适当行动”以支持经济，从而为美联储在 3 月 17-18 日会议上降息打开大门。操作上，降息预期仍将使美元指数承压，但 RSI 指数显示美元超卖，需谨防短线反弹。