

股指

隔夜全球股市哀鸿遍野，遭遇重创，美股遭遇史上第二次熔断，伴随着沙俄打响石油战，使得本就脆弱的市场，再度遭受打击，市场恐慌情绪进一步升温。海外疫情仍在扩散，特别是欧洲及美国地区，新增病例继续上升，令市场对全球经济前景的担忧上升。但国内外疫情已处于完全不同的阶段，国内经济运行逐步回归正常，且韩日疫情已得到阶段性的控制，疫情在东亚地区的影响将有望逐渐下降，有利于市场风险偏好的回暖。此外，周一市场的大幅回调，已基本上对市场风险作出了反应，因此隔夜美股的进一步下探，预计在短期内不会对 A 股形成更大的冲击。值得注意的是，当前市场整体上处在宽幅震荡中，建议选择多 IH 空 IC 策略。

国债期货

昨晚在境外疫情加剧、原油大跌的推动下，美股罕见触及熔断，欧洲股市也一片惨绿，市场恐慌情绪大涨，美债收益率大降。市场巨震已经引发各国政府关注，预计后续会有更多干预经济和金融市场的措施出台，宽松货币政策与财政刺激政策都不会缺席。就国内国债期货而言，仍受三大利好因素推动：一是境外疫情没有被控制住的迹象，风险资产承压下，避险情绪短期不会消退；二是美联储带动全球降息潮，虽然中国央行短期内跟随的可能性不大，但宽松空间加大，降准降息可期；三是国内面临病例输入风险，而疫情在全球扩散减弱境外需求，尽管鼓励复工复产措施密集出台，判定经济前景乐观尚早。此外，中美利差走扩，提振外资配置中国国债需求。从技术面上看，一周以来 10 年期国债期货主力增仓明显，资金连续 6 日大幅净流入，前 20 净空持仓大降，且昨日 T2006 一举突破 101.5 技术位压力，显示市场做多力量强劲。长期看国债上涨趋势将会延续，可继续逢低买入 T2006 合约。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日下跌 0.22%，收盘报 6.9447，当日人民币兑美元中间价上调 77 个基点至 6.9262。相比全球新管疫情加速蔓延，国内新冠疫情基本得到控制，各地复工复产进度加快，经济前景预期相对较好，为人民币提供了基本面支撑。与此同时，美股大跌，原油下降将会拉低各国通胀水平，美联储降息之后预计还有降息动作，美元指数仍有下行空间，有利于人民币走高。从另一个角度看，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，人民币也有望保持稳定。此外，中美利差走扩，人民币资产吸引力上升，也利于人民币的稳定。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。近期在岸人民币仍会小幅走高，但中期看预计会在 7 附近窄幅徘徊。

美元指数

美元指数周一大跌 1.12% 报 95.0404，创 2018 年 10 月以来新低，因美联储降息预期升温及美债收益率大跌。产油大国沙特爆发全面价格战，令卫生事件引发的担忧更加严重。昨日早些时候，美国各期限国债收益率均跌破 1%，因市场避险情绪高涨。导致美元相对于其他货币的收益率优势缩小之后，美元的吸引力大打折扣。美联储相对较大的降息空间也使美元承压。美元兑日元大跌 2.86% 报 102.36，因风险偏好大幅下降，油价狂泻 30% 和股市暴跌令投资者陷入恐慌。操作上，美元指数短线或维持震荡下行，RSI 显示超卖，需谨慎短线回弹。