

## 股指

尽管欧美股市大幅下探，但周二 A 股市场表现颇为强势，主要指数先抑后扬，大幅走高，沪指一度触及 3000 点整数关口，两市量能再破万亿元，陆股通资金则净流入超 50 亿元。隔夜欧美股市以及油价回升，为周三的 A 股市场创造较好的外部环境，但由于欧美疫情仍在持续，外部环境的不确定性犹存，因此海外市场走势的反复和波动仍将阶段性对 A 股产生影响。但当前国内疫情已进入后程，亚太地区疫情也已出现缓和，周边疫情的改善，对国内经济而言无疑是积极的因素。国内层面，习近平主席抵武汉考察，意味深远，并重申疫情不会影响经济稳中向好、长期向好的基本面，而稳增长的措施加快落地，有望继续为市场情绪和经济增长提供支撑。短期波动后，A 股中长期仍有望继续上行。上证指数预计将徘徊在 2800 点至 3100 点附近宽幅震荡，期指层面关注多 IH 空 IC 策略，多单更多关注 IH 和 IF。

## 国债期货

昨日因总书记到武汉考察提振市场信心，国债期货大跌。尽管国债期货下行，但利好因素仍存在。一是境外疫情正处爆发阶段，风险资产承压，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，经济前景尚不明朗；四是中美利差走扩，提振外资配置中国国债需求。原油反弹、美股反弹并非基本面发生改变，而是超跌后的短暂反弹。就国内经济而言，2 月经济数据将陆续公布，对风险资产难言利好，这也意味着国债期货回调幅度不会太大。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货主力减仓明显，资金大幅净流出，且 T2006 重新回到 101.5 技术位压力之下，显示市场多头短暂离场。长期看国债上涨趋势将会延续，回调正是买入的好时机，可待继续回调后可买入 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 0.13%，收盘报 6.9540，当日人民币兑美元中间价下调 129 个基点至 6.9389。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。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。与此同时，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，尽管昨日美元指数大涨，但后续仍有下行空间，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，人民币有望保持稳定。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。近期在岸人民币预计会在 6.9-7 之间窄幅波动。

## 美元指数

美元指数周二涨 1.61% 报 96.5709，创三年多以来最大单日涨幅，受刺激措施预期所提振。市场避险需求有所降温，美国总统特朗普称将出台减税和其他财政措施，以帮助缓解经济受到的疫情冲击，美元指数因此受到提振。另外，据华盛顿邮报，美国白宫可能为页岩油企业提供联邦援助，以渡过油价冲击和公共卫生事件导致的需求下行难关。非美货币全线走低，欧元、英镑均跌超 1%。操作上，美元指数短线受政治刺激预期或延续反弹，美联储 3 月降息 100 个基点预期明显降温。据 CME “美联储观察” 最新数据显示，美联储降息 100 个基点至 0%-0.25% 的概率已降至 4.8%，周一曾一度飙升至逾 70%。