

股指

A股市场继续调整，阶段性科技股持续稳步走强的结构性行情仍在延续，沪指、沪深300及上证50继续回落，中小创则小幅收涨。两市量能周四略有回升，陆股通资金亦流入超50亿元。中美经贸第一阶段协议正式落定，京沪高铁上市首日开板后回升近20%，以及春节假期愈发临近，一定程度上加速了一个多月来获利资金的离场以及剥离。盘后公布的金融数据总体符合预期，增速保持平稳，但央行官员对于降准和降息的谨慎表态，或将对资金节前介入的意愿产生影响。短期多头谨慎，获利资金稳步离场，叠加技术形态的调整需求，A股预计将维持窄幅震荡的格局，沪指或有顺势回补3050缺口的可能，但此前所积累的一系列积极因素，仍将继续推动A股中长期行情的演绎。建议中长期以偏多操作为主，短线及春节假期做好风险应对。

国债期货

为缓解资金压力，央行连续两日共向市场投放7000亿元流动性，维稳资金面的态度较为明确。鉴于春节前现金缺口较大，且专项债提前至1月发行，再叠加缴税因素，流动性压力仍然较大，央行仍有通过逆回购与MLF向市场投放资金的需要。从经济基本面看，近期数据已经释放出积极信号，中美正式签署第一阶段协议提振市场信心，降准降息预期将下降，国债期货很可能会掉头向下。而且囿于明年8月前存量贷款基准要向LPR基准转换，8月前降息可能性低，调降空间也很有限。国债期货当前缺乏长期继续上行的坚实支撑，尤其是在股市热情较高的情况下。从技术面上看，十年期国债期货昨日成交量有所上升，但持仓量增加并不明显，市场分歧较大。综合来看，尽管基本面支撑不足，受多头市场氛围浓厚影响，春节前T2003仍有望继续上行，但需谨防下行风险，多单谨慎持有，上行压力位关注98.77一线。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日上涨0.19%，收盘报6.8768。当日人民币兑美元中间价上调38个基点，报6.8807。中美第一阶段协议正式签署，中美关系缓和将有利于人民币升值。但人民币将不会重演日元当年的悲剧，升值之路不会平坦。且因人民币汇率触及前期技术位，大量买盘平仓离场，人民币汇率有望暂时企稳。从今日清晨离岸人民币与在岸人民币的价差看，市场对人民币走势预期不明朗。今日仍需重点关注人民币中间价报价获悉央行意图。鉴于技术位压力较强，在岸人民币汇率有望小幅回落，支撑位关注6.8759，目标位关注6.92。

美元指数

美元指数周四涨0.08%报97.3055，盘中一度跌至1月8日以来的最低水平97.08。不过此前公布的多项经济数据显示美国经济前景乐观，扭转了稍早美元的颓势。不包括汽车在内的零售额在12月份创下了五个月以来的最高增幅，而费城联储企业前景指数达到5月份以来最强劲水平，良好的经济数据推动美元走强。非美货币方面，英镑兑美元涨0.28%报1.3073，连续第三天上涨，虽然英国国债收益率普遍下跌，且英国央行降息可能性上升。欧元兑美元则录得下跌。操作上，美元指数短线持震荡偏多观点，关注97.42一线，强劲的经济数据将支撑美元。今日关注美国12月工业产出及消费者信心指数。