

股指

A 股市场一改上周萎靡的表现，主要指数悉数收涨，创业板涨势如虹，创下三年多来新高，自低点反弹以来涨幅接近 70%，两市量能略有放大，陆股通资金净流入达 65 亿元，抛压的缓和以及多头资金的返场，成为市场上涨的重要动能。尽管境内外发生的一系列事件，短期内难免会令市场对经济前景的预期产生一定的影响，引发市场的扰动，但对中长期趋势不会造成本质上的冲击。隔夜易会满主席表示基于证券法的改革已经开启，同时 IMF 上调 2020 年中国经济增速至 6%，资本市场改革推进以及经济稳健向好的预期，有助于后市行情的演绎。节前投资者仍需谨慎应对，年报预告、巨量解禁市值、首批科创板限售股流通，以及主要指数技术指标依然保持高位，节前期指预计将保持高位震荡整理的形态。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

央行昨日向市场投放流动性 2500 亿元，临近春节，央行持续大规模向市场投放流动性，资金面平稳跨节已经无忧。LPR 利率未下调，符合市场预期，而市场目前对节后降息的预期较为强烈，也是支撑国债期货不断上行的原因。从经济基本面看，近期数据已经释放出积极信号，除了 12 月金融数据表现较为一般外，投资、消费、进出口数据均好于预期，而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，国债期货缺乏持续上行的动力。而且囿于 3 月起存量贷款基准要向 LPR 基准转换，降息时点在 3 月前、8 月后的可能性高，但调降空间会很有限。当前国债期货对基本面利空反应较为迟钝，降息预期、央行投放流动性以及银行年初配置国债资产令国债市场看多氛围浓厚，当前这些因素占上风，不断助推国债期货走高。十年期国债期货昨日成交量下降，整体持仓量小幅增加，T2003 合约持仓正在向 T2006 合约转移，多头氛围仍较为浓厚。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 99.1 一线。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日下跌 0.11%，收盘报 6.8663。当日人民币兑美元中间价大幅上调 214 个基点，报 6.8664。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，人民币汇率有暂时企稳的可能。美指昨日窄幅波动，从今日清晨离岸人民币与在岸人民币的价差看，市场对人民币态度不明。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，在岸人民币汇率支撑位关注 6.8759，如果实质性突破，人民币汇率将有进一步升值空间，如果不能，则有反弹的可能。

美元指数

美元指数跌 0.04%报 97.6011，盘中一度升至 12 月末以来的最高水平，在法国与美国首脑就数字税争端达成休战协议，双方都不会在今年采取惩罚性关税后，美元回吐涨幅。非美货币方面，英镑兑美元跌 0.01%报 1.3010，欧元兑美元涨 0.05%报 1.1096，美国因假期休市，外汇市场基本以平静开局，汇率波动性接近历史低点。上周公布的一系列数据确认美国经济表现保持良好；数据显示，美国 12 月房屋开工飙升至 13 年高点。零售销售亦上升，制造业活动指数反弹至八个月高位。美国经济的强劲凸显出其表现跑赢欧元区，不过最近的数据显示，欧洲经济正在触底反弹，中国经济也在复苏。操作上，美元指数短线或维持盘面震荡，强劲的经济数据将维持美元强势，技术面上 RSI 指标显示美元有超买迹象，预计将在 97.3 至 97.8 区间维持震荡。重点关注关注周二的日本央行会议和周四的欧洲央行会议。