

股指

A 股主要指数继续上涨，沪指收获 K 线六连阳，连续五个交易日走高，创业板则延续强势，续创三年多来新高。两市交投保持活跃，但陆股通资金小幅净流出。全国在周一均已进入复工时间，而与此同时，新增病例持续回落，新增及现有疑似病例进入下行通道，治愈率不断攀升，在全国上下的严防死守下，疫情似乎正在朝着好的方向在发展。习近平主席周一视察北京防控疫情措施并发表重要讲话，FTSE 公司表示将在三月如期完成 A 股纳入扩容，多重积极因素的出现，对市场仍有望带来支撑。疫情持续时间的长短对经济与股市的反弹力度预计将有密切的相关性，时间越短 A 股弹性越大，而经济则更有可能在较短的时间获得恢复。沪指关注 2930 点附近的阻力，当前操作仍以谨慎为主，短期内预计仍有反复。建议关注涨势相对缓慢的 IH 合约，顺势而为，隔夜持仓可采取锁仓操作，静待底部确认，后逢低买入。

国债期货

昨日国债期货高开低走，小幅收跌。当前疫情仍在持续，拐点尚未到来，但全国新增确诊病例不断下降，昨日新增已经创 9 天来最低，且全国治愈比例明显上升，有利于市场信心的恢复。此外，中央政府及地方政府陆续出台了多项支持经济的政策，与防疫情相关的低利率债券的发行引发了市场对国债利率下行的联想。受疫情影响，预计今年的财政政策将会更加积极，货币政策也会更加宽松。随着市场恐慌情绪逐步消解，避险需求将会下降，货币政策将会成为下一阶段影响国债期货走向的主要因素。预计 2 月 MLF 利率大概率将下调，利好国债期货。从技术面上看，昨日国债期货虽然回落，但幅度很小，尚未跌幅上一交易日的开盘价，显示多头力量仍较强。综合基本面与技术面，近期国债期货仍有继续上涨可能，但鉴于目前价格仍在高位，可待价格回落时考虑进场，逢低做多 T2006。上周 2 年期与 10 年期国债期货价差收窄至零，套利策略可考虑空 2 年期多 10 年期期债。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日上涨 0.26%，收盘报 6.9820。当日人民币兑美元中间价下调 95 个基点，报 6.9863。经过一周调整，市场已经逐步趋于理性，且疫情方面有好消息传出，全国治愈比例明显上升，加上中国政府已出台多项支持经济措施，市场信心转暖。但疫情拐点目前尚未到来，且近期美元走强，均不利于人民币走强。需密切跟踪疫情发展情况以及市场情绪，重点关注人民币中间价报价。预计本周在岸人民币小幅走贬的可能性较大，目标位关注 7.02。

美元指数

美元指数周一涨 0.16%报 98.8607，连续第六个交易日上涨，创去年 10 月 10 日以来新高至 98.88，因近期美国经济数据及美股表现强劲。上周五公布的数据显示，美国 1 月就业岗位加速增长。另外，美联储官员表示美国经济前景十分乐观，特朗普政府延长税改方案均提振了市场预期，使美元受到青睐。非美货币方面，欧元兑美元跌 0.32%至 1.0911，一度触及 1.0906，为去年 10 月 2 日以来最低，因美国经济前景乐观和欧元区疲弱的经济数据令美元较欧元更具吸引力。英镑兑美元涨 0.18%，四天来首度上涨，但英国和欧盟的贸易谈判的不确定性仍将给英镑带来压力。操作上，美元指数仍将维持强势，因经济基本面向好，表明美联储不会在短期内被迫降息，美元还将受到避险买盘的支撑。今日关注美联储主席鲍威尔发表证。