

## 股指

市场内保持分化格局，前期表现强势的中小创迎来调整，创业板跌超 1%，沪指盘中一度在蓝筹股的推动下逼近 3000 点，但后劲不足，午后震荡回落，小幅收跌。两市量能突破万亿大关，短期来看市场抛压有一定放大，但陆股通资金在周三大幅流出后，净流入超 60 亿元。市场在经历了创业板及热点题材股的拉动后，沪指迎来了将近 300 点的反弹，短期市场遭遇一定的卖压也在情理之中，但期间蓝筹股保持较为平稳，或有一定的补涨需求，为市场带来支撑，小强大弱的局面或将发生转变。在蓝筹股保持较为平稳的情况下，沪指保持高位震荡的概率较大。周四 LPR 将迎来又一次调整，疫情逐渐步入中后期，企业逐步恢复运转，产业、货币、财政政策逐渐释放，将有望继续为市场带来支撑。建议关注 IF 与 IH 合约，逢回调介入多单。

## 国债期货

近几日，随着疫情逐步好转，市场关注焦点已经转向经济。上周六习近平表示坚持今年经济发展目标不变，这意味着在一季度经济增速下滑已成定局的情况下，要保住全年增速，剩余三个季度的经济增速需要大幅提高。近期中央与地方密集出台保经济政策，鼓励复工复产，解决企业资金难题。证监会已正式发布修订后的《再融资规则》，财政部提前下达 2020 年新增地方政府债务限额 8480 亿元，且各级财政疫情防控资金已经安排逾 900 亿元，而央行调降逆回购利率与 MLF 利率，并向市场投放大量流动性，已经表明今年财政政策将会更加积极，货币政策将会更加宽松。央行昨日发布报告称，稳健的货币政策要灵活适度，加强逆周期调节、结构调整和改革的力度，保持流动性合理充裕，广义货币 M2 和社会融资规模增速要略高于国内生产总值名义增速，表态宽松，对国债期货来说，这是长期利好。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货窄幅震荡全天，成交量下降，持仓量小幅增加，显示市场当前做多力量仍不够强大。受昨日央行报告利好影响，今日国债期货有望上行。国债上涨趋势将会延续，可逢低买入 T2006 合约。10 年期国债期货与 2 年期国债期货价差维持在低位，可继续考虑多 2 年期空 10 年期期债套利策略。

## 美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日下跌 0.03%，收盘报 6.9970。昨日人民币兑美元中间价下调 186 点，报 7.0012。全国新冠疫情继续好转，市场重心转向经济。昨日央行在报告中称，保持流动性合理充裕，广义货币 M2 和社会融资规模增速要略高于国内生产总值名义增速，表态宽松，这使得人民币缺乏继续走高的基本面支撑。在美元走强的背景下，人民币有继续走贬的空间。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。预计近期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

美元指数周三涨 0.17%报 99.6313，盘中一度突破 19 年 10 月的高点，乐观的数据表现和美联储上次政策会议提振了美元。此前公布的 1 月 PPI 数据同比上涨 0.5%，较上月上升 0.4 个百分点，显示美国通货膨胀压力可能正在增加。另外，美联储会议记录显示，尽管决策者们认为疫情将带来风险，但仍对今年保持利率稳定持谨慎乐观态度。非美货币方面，欧元兑美元涨 0.15%报 1.0808，仍旧徘徊于 1.08 附近阻力位。英镑兑美元跌 0.57%报 1.2922，因 1 月通胀、销售数据均出现不同程度的下滑。操作上，美元指数料维持盘面高位震荡，因经济基本面较其他 G-10 国家更好。今日关注欧洲央行 1 月货币政策会议纪要和美国经济数据，若数据向好则美元指数仍有上涨动能，但 RSI 指标显示超买迹象，上涨空间料有限。