

股指

外围疫情的快速发酵，令全球资本市场避险情绪陡然升温，陆股通资金净流出近 60 亿元，叠加大盘蓝筹的低迷表现，拖累沪指小幅收跌；相比之下，近来受到资金持续追捧的科技类题材继续走强，深市三大指数涨幅均超 1%。隔夜欧美股市重挫，仍会对开盘阶段市场产生负面影响，但目前国内外疫情的走向处在完全不同的阶段，因此海外疫情的变化，对国内的影响预计相对短暂。此外，对于经济，高层已相应出台应对措施，除了阶段性的减税降费，专项债加速投放外，央行将继续公开市场投放流动性、再次全面+定向降准、公开市场操作利率下调，稳定企业生产经营，以及扩大内需的续期。相对宽松的流动性环境，对权益市场的推动预计将较为明显。建议关注 IF 与 IH 合约，逢低介入多单。

国债期货

受周末总书记在会议上强调“稳健的货币政策要更加注重灵活适度，把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置”利好影响，昨日国债期货大幅高开，全天高位震荡。疫情继续好转，政策焦点已经从疫情转向经济。在统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作部署会议上，总书记提出了具体 8 项措施来实现今年经济发展目标，实现全面建成小康社会和完成“十三五”规划。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。各级财政疫情防控资金已经安排近千亿元，社保费用阶段性减免缓，央行调降逆回购利率、MLF 利率与 LPR，并向市场投放大量流动性，商务部表示还会有稳外贸政策出台。在各项政策保障下，各地复工复产进度较快，交通恢复情况较好，景区、饭店等已陆续营业。未来，还会有更多积极财政政策出台，有更多宽松货币政策落实。宽松货币政策加码对国债期货来说，是长期利好。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货主力高开，持仓量增加明显，收盘创 2 月 11 日以来新高，市场做多力量较强。长期看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 0.04%，收盘报 7.0285。当日人民币兑美元中间价下调 36 个基点，报 7.0246。全国新冠疫情继续好转，市场重心转向经济。习近平在 23 日统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作部署会议表示，积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加注重灵活适度，把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置。宽松货币政策加码，利于人民币走贬。但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，人民币不适宜大涨大贬，央行官员已经明确表示，人民币不会大幅贬值和升值。今日清晨，离岸人民币与在岸人民币价差相差无几，显示市场对人民币预期不明确。美元指数再次遭遇 100 关口魔咒，涨势暂缓。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继续走贬的可能性较大，目标位关注 7.07。

美元指数

美元指数周一跌 0.06%报 99.2897，美指小幅下跌，可能是因美国股市大幅下挫。受卫生事件产生的避险情绪影响，美国三大主要股指均下跌超过 3%。此前公布的数据显示美国商业活动放缓，使市场担忧公共卫生事件正开始影响这个全球第一大经济体。非货币方面，欧元兑美元涨 0.08%报 1.0855，此前欧元区 PMI 数据好于预期，这令欧元跌势有所缓解。英镑兑美元跌 0.2%报 1.2932，疲弱的经济以及英欧政治的不确定性使英镑承压。操作上，美元指数冲高回落，短线料维持区间震荡。今日关注美国 12 月房价指数以及联储官员讲话。