

股指

2020 年首个交易日 A 股喜迎开门红，并且主要指数呈现向上突破形态，刷新前期高点，沪指更是一度逼近 3100 点整数关口，两市量能明显回升。央行下周一将开启全面降准，同时中美经贸第一阶段协议签订在即，令压抑已久的市场情绪在 2020 年首个交易日获得明显释放。隔夜欧美股市延续强势，重要指数几乎全线上扬，新交所 A50 期指亦上涨 0.57%，或将为 A 股行情再添一把火。当前沪指形成较为明显的岛形反转形态，若短期不回补缺口并继续上攻突破 3587-3288 点下降趋势线，春季行情的表现可能会较为强势。节前市场将迎来年报预告的密集披露，市场在大幅上涨后，仍需留意业绩分化以及机构调仓或将对市场涨势形成影响。建议中长期以偏多操作为主，可关注 IF2003 合约。

国债期货

受央行降准影响，债市跳空低开，在小幅反弹后快速回落，午后保持低位震荡整理。由于降准预期在此前已经被定价，叠加春节前现金缺口、专项债发行、缴税等因素，使得节前资金缺口仍然较大，因此周四降准对市场的影响相对有限。虽然一月份经济数据的公布进入一个相对的空窗期，但当前国内经济层面的积极因素正在积累，11 月工业企业利润同比转正、财信及制造业 PMI 维持荣枯线上方运行，说明前期政策逐渐落地并显露出效果。总体而言，在股市风险偏好明显改善的情况下，国债期货缺乏长期继续上行的坚实支撑。技术形态上，十年期国债期货前期的反弹缺乏较强的动能支撑，并在短线形成双重顶的格局，阶段性的调整或将延续。建议 T2003 98.016 逢高介入空单，下行第一目标位关注 97.6。

美元/在岸人民币

昨日在岸人民币兑美元收报 6.9643，跌 11 个基点。当日人民币兑美元中间价调升 148 点至 6.9614，主要因美指下行。昨日美指已经止跌上涨，下行或告一段落，人民币升值压力将减弱。从今日清晨离岸与在岸人民币价差来看，市场对人民币的升值预期已经不在。今日需重点关注人民币中间价报价获悉央行意图。综合来看近期央行的操作，我们认为央行近期维持人民币汇率稳定的意图较为明显，在岸人民币汇率有望在 7 附近窄幅震荡。

美元指数

美元指数周四涨 0.29%报 96.7998。美元指数大幅反弹，德国和英国公布的疲弱数据拖累欧元和英镑走软，对美元的避险需求上升。此前公布的制造业 PMI 数据显示欧洲与英国的制造业仍显疲弱，令市场重新担忧欧洲与英国的经济增长前景。英镑、欧元分别下跌 1.06%，0.80%。另外，美国上周初请失业金人数再次下降，显示就业市场依旧强劲，制造业 PMI 也基本维持稳定。相对强劲的美国经济支撑了美元上涨。操作上，美元指数短线持震荡偏多观点，关注 97 一线，因强劲的数据支持美联储维持利率不动。关注 4 号凌晨 3 点美联储 12 月货币政策会议纪要。