

股指

周一沪指在冲上 3100 点后遭遇较强抛压，午后在金融、汽车等板块的拖累下走低，尾盘阶段震荡回升。地缘政治风险以及资金获利了结，令近两日市场盘中波动明显加剧，但触底回升从侧面说明市场下方支撑依然较强。春节前，年报预告、千亿市值解禁到来对市场升势或将形成一定的扰动。过去一个周末，银保监、国常会所释放的积极信号使得市场内的利多因素仍然占据上风，隔夜银保监关于储蓄入市的进一步解读，预计将有望对银行、券商在内的金融机构带来实质性的推动；此外，地缘政治事件在经过两个交易日的消化后，有所淡化，隔夜美股低开高走，金价冲高回落，有助于为 A 股营造较为积极的外部环境。当前市场仍维持相对强势的形态，中长期走强的趋势依旧，但短线受到以上因素的影响，涨势或有所放缓。建议中长期以偏多操作为主，逢回调介入多单，关注 IF2003 和 IC2003。

国债期货

受美伊紧张局势影响，市场避险情绪有所升温，助推国债期货在昨日上涨。鉴于春节前现金缺口较大，且专项债提前至 1 月发行，再叠加缴税因素，流动性压力仍然较大。对国债期货来说，降准预期已经被定价。而且 11 月规模以上工业企业利润同比转正，12 月制造业 PMI 向好，已经释放出经济改善的积极信号，如果 12 月经济数据继续向好，国债期货很可能会掉头向下。国债期货当前缺乏长期继续上行的坚实支撑，而囿于明年 8 月前存量贷款基准要向 LPR 基准转换，8 月前降息可能性低，而且下行空间也有限。避险情绪较为反复，美伊摩擦引发的避险情绪对国债期货市场的提振作用较为有限。从技术面上看，十年期国债期货昨日冲高回落，成交量并未放大，显示上涨动力不足。综合来看，春节前 T2003 有望冲高回落，上行关注 98.235 一线的压力，下行第一目标位关注 97.6。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日下跌 0.16%，收盘报 6.9748。当日人民币兑美元中间价调贬 37 个基点，报 6.9718，主要因美指下行。美元指数昨日结束三连升，表现较为疲弱，有望助推人民币今日小幅升值。从今日清晨离岸与在岸人民币价差来看，市场对人民币升值预期较为明显。今日需重点关注人民币中间价报价获悉央行意图，数据需关注美国 12 月 ISM 非制造业 PMI、11 月工厂订单。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

美元指数周一跌 0.27% 报 96.6243。因中东紧张局势相关的避险情绪有所降温，不过受好于预期的美国服务业 PMI 数据提振，美元脱离了盘中低点。非美货币方面，英镑和欧元在强劲的英国和欧元区经济数据公布后分别上涨 0.66%，0.32%。操作上，美元指数短线持震荡观点。美联储 12 月货币政策会议纪要维持利率不变，提出降息的前提是增长前景出现重大变化。但之前公布的数据显示美国制造业持续萎缩，经济增速仍存放缓风险。另一方面，欧元区经济在缺乏德国的财政刺激下将难以摆脱低迷状态，预计欧元涨幅有限。英镑在脱欧后与欧盟的贸易协议也存在不确定性，这将限制英镑上涨。因此总体来看，短期内美元或仍维持震荡趋势，关注美国 11 月工厂订单月率、美国 12 月 ISM 非制造业 PMI。