

股指

上证指数收盘站上 3100 点关，深市三大指数均涨超 1%，创业板及中小板均已逼近下一整数关口。全球避险情绪降温，叠加周末利好因素的刺激，成为市场站上 3100 点的重要原因。早间中东局势再度升温，美国期指、日经 225 指数大幅下挫，贵金属快速拉涨，市场避险情绪陡然升温，对于目前处在关键点位附近的 A 股市场较为不利。此外，近来涨幅较大的中小创均来到的关键的整数关口附近，2018 年上方所积累的套牢盘，不排除会对上行势头形成抑制。上证指数 60 分钟 MACD 及 KDJ 指标已出现背离迹象。建议中长期以偏多操作为主，短线可适当进行防守操作，关注沪指下方跳空缺口。

国债期货

昨日股市人气继续高涨，美伊避险情绪有所降温，使得国债期货下行。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下行，伴随成交量放大，但持仓量下降，显示国债期货整体弱势。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大涨 0.44%，收盘报 6.9442。当日人民币兑美元中间价调贬 28 个基点，报 6.9690。下午 5 点之前，在岸人民币大涨，原因可能在于市场资金有异动，随后涨幅有所收窄。从今日清晨离岸与在岸人民币价差来看，两者价差扩大至 150 多个基点，显示市场对人民币贬值预期明显。而且美元指数昨日大涨，有望助推人民币今日走贬。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 ADP 就业人数。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

美元指数周二涨 0.34%报 96.9601，因受到优于预期的非制造业数据所提振，美元盘中一度触及 12 月 27 日来高位，扳回了去年年底几乎半数跌幅。但随后公布的工厂订单和耐用品订单在 11 月下滑，美元涨幅收缩。周三早些时候，多家伊朗媒体消息称伊斯兰革命卫队证实以数十枚导弹袭击美国在伊拉克的阿萨德空军基地，美国五角大楼也证实伊朗袭击了在伊拉克境内的两个美国目标地。市场避险情绪急剧升温，日元、黄金大幅上涨导致美元承压下行。操作上，美元指数持震荡观点，短期内市场波动加剧，建议维持观望并做好风险控制。美伊冲突或进一步升级，日元相较于美元更受避险资金青睐，美元有所承压。今日关注美国 12 月 ADP 就业人数并进一步跟踪中东局势。