

## 股指

地缘政治变化成为影响近期市场走势的重要原因，美伊关系在过去的 24 小时内从快速升温到降温的演变，全球重要资产亦迎来了过山车式的变化。随着伊朗报复行动结束，同时特朗普释放温和信号，周三出现较大的跌幅的 A 股市场大概率将迎来强势反弹走势，重新回到重要关口附近徘徊。地缘政治风险的袭扰，在一定程度上有助于市场获利盘的消化，在一定程度上有助于消化过去一个月所积累的获利盘。考虑到节前年报预告、巨量解禁市值等不确定性因素，市场情绪或将趋于谨慎，提前进入休整模式，不过当前国内政策层面的影响仍较为正面，A 股整体的上行趋势仍有望延续。建议中长期以偏多操作为主，IH2003 关注 3070 附近买入机会。

## 国债期货

昨日 A 股受技术位阻力冲高回落，美伊局势升级，使得国债期货走出 V 字形行情。虽然当前资金面稳定，但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。从经济基本面看，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，降准降息预期下降，国债期货很可能会掉头向下。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，而且调降空间也有限。国债期货当前缺乏长期继续上行的坚实支撑，美伊关系引发的市场避险情绪较为反复，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时成交放量且持仓量下降，表明空头获利出场，但多头没有加仓迹象，国债期货整体仍弱势。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小跌 0.01%，收盘报 6.9446。当日人民币兑美元中间价上调 240 个基点，报 6.9450。在央行的引导下，市场看涨人民币的情绪有所上升，无惧美元指数上行，今日清晨离岸人民币比在岸人民币高出 150 多个基点。但随着美元指数不断回升，人民币有下行压力。今日需重点关注人民币中间价报价获悉央行意图，数据需关注中国 12 月 CPI 数据。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

美元指数涨 0.38%报 97.3321，ADP 就业报告显示美国 12 月民间就业岗位创八个月来最大增幅，提振了美元。另外，美国总统特朗普当地时间 8 日在白宫宣布，伊朗 7 日对美国在伊拉克军事基地的袭击未造成人员伤亡，美国将对伊朗实施新一轮经济制裁。特朗普政府目前暂未对伊朗采取进一步军事行动，市场避险情绪有所缓和。操作上，美元指数短线持震荡偏多观点，关注 97.50 一线。数据显示美国就业市场依旧稳健，这将支撑美元。但今日关注当周初请失业金人数及美联储官员讲话。