

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 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。A 股市场在经历了周三较大幅度的回调后，迎来强势反弹，沪指再度逼近 3100 点，创业板则大涨 2.7%，陆股通资金净流入近百亿元。地缘政治风险逐渐退散后，市场有望继续回到正常的上升轨道中，中美贸易第一阶段协议即将签署、券商业绩表现强劲、2019 年度国家科学技术奖励大会举行、价格指数显露出经济有望逐步企稳的迹象，叠加此前一系列市场改革、稳增长政策，仍有望为市场提供较为有力的支撑。在短期技术指标获得修复后，投资者仍需留意年报预告、巨量解禁市值对市场走势的影响。建议中长期以偏多操作为主，关注近来涨势较缓的 IF 与 IH2003 合约多单。

国债期货

昨日美伊紧张局势缓和，股市大涨，但国债期货并未下行，而是低开高走。12 月通胀数据基本符合预期，但数据对国债期货利空影响有限。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，近期数据已经释放出积极信号，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，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午后冲到峰值时，市场涌入大量空单，将价格压下，显示尽管多头想要反攻，但空头势力仍然较强。综合来看，春节前 T2003 有望冲高回落，上行继续关注 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上涨 0.20%，收盘报 6.9308。当日人民币兑美元中间价下调 47 个基点，报 6.9497。中美第一阶段协议即将签署，在央行的引导下，市场看涨人民币的情绪有所上升，尽管近期美元指数大幅上行，人民币依然坚挺。从今日清晨离岸人民币与在岸人民币的价差看，市场对人民币仍有小幅升值预期。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 月社会融资规模、M2、新增人民币贷，以及美国 12 月非农数据。综合来看近期央行的操作，我们认为在签署中美协议之前，央行有维持人民币汇率稳定甚至上行的意图，在岸人民币汇率有望继续走高。但走高空间不大，目标位关注 6.88，即去年 8 月初的水平。

美元指数

美元指数涨 0.11%报 97.4349，连续第三天上涨，盘中一度刷新去年 12 月 27 日以来高点至 97.56。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。中美贸易转暖也提振了市场风险偏好。美联储官员讲话仍偏中性，目前市场在等待周五出炉的美国非农就业报告。非美货币方面，英镑兑美元跌 0.21%报 1.3067，英国央行行长卡尼表示，议会正辩论短期内出台刺激政策的好处，从而全天拖累英镑走低。欧元兑美元近持平于 1.1106，隐含波动率正向 2019 年末的低位回落。操作上，美元指数短线持震荡偏多观点，关注 97.60 一线。今日关注美国 12 月非农就业报告。