

股指

A 股未能延续周一强势的表现，开盘后震荡下挫，主要指数普遍跌幅在 1%以上，创业板则受医药生物板块的支撑回落 0.76%。两市量能有所放大，陆股通资金则由于结束连续数日净流入，净流出近 50 亿元。风险事件的发生，短期内难免会令市场对经济前景的预期产生一定影响，引发市场的扰动，但对比 03 年，地方到高层的态度有了明显变化，多地已经采取相应防控措施，风险事件对中长期趋势较难造成本质上的冲击。隔夜消息面相对平淡，但由于事件的持续发酵，叠加资金获利了结、年报预告、巨量解禁市值、首批科创板限售股流通、主要指数技术指标指向偏空，沪指回补缺口后不排除有惯性回落的可能。在春节期间面临较大不确定性的情况下，建议短线投资者清仓过年；中长期多头以及股票持仓较重的投资者，面对阶段性扰动，春节假期做好风险应对。

国债期货

央行昨日再向市场投放流动性，本周两日已净投放 3500 亿元。临近春节，央行持续大规模向市场投放流动性，资金面平稳跨节已经无忧。市场目前对节后降息的预期较为强烈，3 月起存量贷款基准要向 LPR 基准转换，降息时点在 3 月前、8 月后的可能性高，也是支撑国债期货不断上行的原因。从经济基本面看，近期数据已经释放出积极信号，除了 12 月金融数据表现较为一般外，投资、消费、进出口数据均好于预期，而中美正式签署第一阶段协议提振市场信心，国债期货缺乏持续上行的动力。当前国债期货对基本面利空反应较为迟钝，降息预期、央行投放流动性以及银行年初配置国债资产令国债市场看多氛围浓厚，当前这些因素占上风，而且新型冠状病毒感染人数增多，增加了市场对消费、餐饮、旅游住宿等行业的担忧，共同助推国债期货走高。十年期国债期货昨日成交量上升，整体持仓量小幅增加，T2003 合约持仓继续向 T2006 合约转移，多头氛围仍较为浓厚。综合来看，尽管基本面支撑不足，受多头市场氛围浓厚影响，春节前 T2003 仍有望继续上行，但需谨慎防下行风险，多单谨慎持有，下一目标位关注 99.6 一线。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日下跌 0.56%，收盘报 6.9048。当日人民币兑美元中间价上调 58 个基点，报 6.8606。新型冠状病毒疫情牵动人们神经，增加了市场对中国消费、餐饮、旅游住宿等行业的担忧，A 股、港股均下行，导致人民币汇率下跌。且人民币汇率触及前期技术位，大量买盘平仓离场，人民币汇率有暂时企稳的可能。美指昨日窄幅波动，从今日清晨离岸人民币与在岸人民币的价差看，市场对人民币态度不明。今日仍需重点关注人民币中间价报价获悉央行意图，同时需关注股市情绪。鉴于技术位压力较强，以及疫情热点持续，在岸人民币汇率支撑位关注 6.8759，如果不能突破，则有继续走贬的可能。

美元指数

美元指数周二涨 0.01%报 97.6114，基本持稳。非美货币方面，英镑兑美元涨 0.27%报 1.3045，周二公布的数据显示，英国 11 月止三个月内就业增长创下近一年来最强劲表现，这可能削弱英国央行下周降息的理由。欧元兑美元跌 0.12%报 1.1083，盘中一度升至 1.1118 美元，受到德国 1 月份 ZEW 数据超出预期提振；对欧洲央行将在周四开会时对经济提出更乐观看法的预期也支撑了欧元。近期的数据显示，欧洲经济正在触底反弹，中国经济也在复苏。操作上，美元指数短线或维持盘面震荡，本周强劲的经济数据将支撑美元维持强势，技术面上 RSI 指标显示美元有超买迹象，预计将在 97.3 至 97.8 区间维持震荡。重点关注周四的欧洲央行会议。