

股指

节后首个交易日，疫情的持续发酵令 A 股市场哀鸿遍野，主要指数全线下挫，数千只个股录得跌停，期指各合约亦遭重挫，看跌期权大幅飙升，市场恐慌情绪明显升温。尽管市场恢复交易前夕，央行、证监会均已采取措施并释放信号稳定市场情绪，但在疫情仍在持续发展的背景下，管控措施短期内较难出现松动，对经济的影响仍将继续，政策上的利好较难对走势形成实质上的改变。但国家各部门均已采取行动，加大防疫物资保障，以及对企业信贷支持，对市场仍有望带来一定正面的支撑。不过下一阶段市场内仍会有利好的消息出现，但预计在疫情拐点尚未到来前，市场或将维持相对弱势的走势。建议现阶段以短线操作为主，谨慎追涨，隔夜持仓可采取锁仓操作，静待底部确认，后逢低买入，沪指关注 998-1849-2440 点上升趋势线支撑。

国债期货

昨日国债期货大涨，10 年期国债期货主力大涨 1.37%，创该品种上市以来最大涨幅。新冠疫情将在两个方面利好国债期货，一是疫情增强了市场对中国经济下降的预期，货币政策有望更加宽松，降准降息可期，二是市场恐慌情绪上升。而昨日股市大跌，绝大多数商品价格大幅下挫，市场恐慌情绪浓厚，央行大规模投放流动性并降息，均助推 T2003 走高。2 月 MLF 利率大概率将下调，国债利率有进一步下行空间，对国债期货来说是个利好。目前疫情仍在继续扩散的阶段，拐点尚未到来，市场恐慌情绪可能会继续存在，也利于国债期货走高。从技术面上看，昨日国债期货高开后冲高回落，T2003 大规模减仓，但 T2006 减仓很少，经过一日的释放，国债期货价格继续大涨的可能性已经不在，但市场看涨情绪依然浓厚。操作上，建议逢低做多 T2006，鉴于目前价格已经处在高位，可待价格回落之后再考虑进场。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日大跌 1.31%，收盘报 7.0207。当日人民币兑美元中间价大幅下调 373 个基点，报 6.9249。市场担忧新冠疫情将对中国经济产生负面影响，尽管人民币中间价调整幅度不大，在岸人民币即期汇率大跌，基本弥补了与离岸之间的价差。目前疫情仍在继续扩散的阶段，拐点尚未到来，市场恐慌情绪可能会继续存在，加之昨日美指大涨，今日人民币在岸价格有望继续走贬。今日需重点关注人民币中间价报价，同时需关注股市表现以及全市场的情绪。

美元指数

美元指数周一涨 0.47%报 97.8201，强劲的制造业数据提振了美元，美元也受到美债收益率上升的支撑。此前公布的数据显示，美国 1 月 ISM 制造业 PMI 录得 50.9，创 2019 年 7 月以来新高，较前值大幅反弹 3.7 个百分点并重回荣枯线上方，这意味着制造业长达数月的萎缩终于停止了。操作上，美元指数短线或维持盘面震荡，强劲的经济数据将支撑美元维持强势，预计将在 97.3 至 98 区间维持震荡。今日重点关注美国 12 月工厂订单月率以及美国总统特朗普发表国情咨文。