

股指

节后首周 A 股市场波澜不惊，在经历了周一的大幅下挫后，主要指数及个股展开反弹，创业板更是在科技股及疫情概念股的推动下创下三年来新高。超跌反弹后，市场短期内的走向仍将与疫情的发展密切相关，部分企业复工后疫情的走向，也将较为关键。关于疫情，新增病例，特别是湖北省外新增病例数量已连续多日出现回落，说明疫情在现阶段得到了较好的控制，这无疑是一个较为积极的信号，而疫情持续时间的长短对经济与股市的反弹力度预计将有密切的相关性。目前防控力度的进一步强化，以及国务院、发改委、央行等监管层释放政策的信号，对市场仍有望带来较为有力的支撑。沪指在 2900 点至 2930 点附近或将遭遇一定的阻力，当前操作仍以谨慎为主。建议现阶段以短线操作为主，日内顺势而为，注意控制止损止盈，隔夜持仓可采取锁仓操作，静待底部确认，后逢低买入。

国债期货

2 月 9 日新增冠状病毒肺炎确诊病例 3062 例，累计确诊 35982 例。当前疫情仍在持续，拐点尚未到来，但湖北以外地区新增确诊病例连降 6 天，中央政府及地方政府也陆续出台了多项支持经济的政策，与防疫情相关的低利率债券的发行引发市场对国债利率下行的联想。预计今年财政政策将会更加积极，而货币政策也会更加宽松。随着市场恐慌情绪逐步消解，避险需求将会下降，货币政策将会成为下一阶段影响国债期货走向的主要因素。预计 2 月 MLF 利率大概率将下调，利好国债期货。从技术面上看，上周国债期货冲高回落后反弹，反弹后价量齐升，价格创出新高，显示市场看多氛围弄好。近期国债期货仍有继续上涨可能，但鉴于目前价格仍在高位，可待价格回落时考虑进场，逢低做多 T2006。本周 2 年期与 10 年期国债期货价差收窄至零，套利策略可考虑空 2 年期多 10 年期期债。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率上周五下跌 0.44%，收盘报 7.0002。当日人民币兑美元中间价上调 217 个基点，报 6.9768。随着市场逐步趋于理性，股市反弹，市场恐慌情绪下降，在岸人民币连续三日走高，但因美指上涨，人民币转跌。尽管疫情拐点目前尚未到来，但湖北以外地区新增确诊病例连降 6 天，且政府已经出台多项支持经济的计划，这些将会缓解市场担忧情绪。考虑到疫情的发展，以及美元走强，近期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

美元指数周五涨 0.24%报 98.7001，周涨 1.37%，受强劲的美国非农就业报告推动。数据显示，美国 1 月非农就业岗位增加 22.5 万个，远超市场预期值，就业市场依旧稳健。非美货币方面，欧元兑美元下跌 0.32%至 1.0946，因为受到全球公共卫生事件影响以及年初欧洲经济弱于预期。英镑兑美元跌 0.34%，因市场对英国脱欧后贸易谈判的担忧。操作上，美元指数仍将维持强势，因经济基本面向好，表明美联储不会在短期内被迫降息，美元还将受到避险买盘的支撑。今日关注美联储官员讲话。