

股指

周三创业板小幅回落，大盘蓝筹接棒上涨，上证 50 指数反弹超 1%，推动沪指重返 2900 点，两市量能回落至 8000 亿元下放，陆股通资金流入超 20 亿元。前期涨幅较大的云办公、疫情、特斯拉等概念股出现调整，短线的抛压或将使市场风格再度回归大盘蓝筹，沪指能否重新站上 2770 点至 2870 点的上升趋势线，蓝筹股的表现仍是决定性因素。由于卫健委数据尚未更新，尚无法确认新增病例是否继续回落，不过多部委在国务院新闻发布会对中国经济展望的表态，全国地方债提前下达限额达到 1.8 万亿元，重点工程及部分企业开始恢复生产，支撑 A 股的积极因素仍然存在，后市反弹的力度，仍与疫情发展有较密切关系。沪指关注 2930 点附近的阻力，当前操作仍以谨慎为主。建议关注涨势相对缓慢的 IH 合约，顺势而为，隔夜持仓可采取锁仓操作。

国债期货

新冠疫情不断有好消息传出，市场信心有所恢复，昨日风险资产走强，特别是大盘股回升明显，国债期货大幅下滑，创节后最低收盘价。当前中央政府及地方政府陆续出台了多项支持经济的政策，受疫情影响，预计今年的财政政策将会更加积极，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。近期发行的防疫低利率债券引发了市场对国债利率下行的联想，央行上周降息，预计 2 月 MLF 利率大概率将下调。但当前疫情仍在持续，拐点尚未到来，国债期货上涨趋势不改。从技术面上看，昨日国债期货放量下行，但距离节后低点仍有一段距离，且 10 年期国债期货跌幅最大，2 年期国债期货跌幅最小，两者价差有所恢复，或跟套利交易有关。综合基本面与技术面，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。尽管昨日 2 年期与 10 年期国债期货价差有所扩大，两者价差仍处低位，套利策略可考虑多 2 年期空 10 年期期债。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日上涨 0.24%，收盘报 6.9649。当日人民币兑美元中间价下调 34 个基点，报 6.9897，为节后调整幅度最小的一天。经过一周调整，市场已经逐步趋于理性，且疫情方面不断有好消息传出，全国治愈比例明显上升，加上中国政府已出台多项支持经济措施，市场信心转暖。但疫情拐点目前尚未到来，且近期美元走强，均不利于人民币走强。需密切跟踪疫情发展情况以及市场情绪，重点关注人民币中间价报价。预计本周在岸人民币小幅走贬的可能性较大，目标位关注 7.02。

美元指数

美元指数周二跌 0.09%报 98.7724，结束六连涨，近期美国经济数据及美股表现强劲给美元提供支撑。不过此前公布的数据显示，美国 12 月职位空缺连续第二个月下跌，降至两年低点，而招聘活动小幅增加，暗示近期就业增长加速的趋势不太可能持续。非美货币方面，欧元兑美元在连续六天下跌后上涨 0.05%至 1.0917，盘中一度下跌 0.2%。英镑兑美元涨 0.29%，因英国公布第四季度 GDP 强于预期。操作上，美元指数料维持盘面高位震荡，因经济基本面向好，美联储主席鲍威尔周二对国会表示，美国经济形势良好，但指出公共卫生事件对前景构成潜在威胁。