

股指

两市成交量再度逼近万亿大关，节后深强沪弱的格局近来尤为明显，深市三大指数均已创下多年来高点，而沪指及蓝筹股则相对低迷，上证 50 指数跌幅更是达到 1%，陆股通资金也出现明显分化，沪股通净流出超 20 亿元。一方面，中小创年报预告业绩强势反弹，另一方面，高新制造业相对于传统制造业，受员工回流影响较小，同时美国近来对中国的施压有所加大，成为科技股持续受到资金追捧的原因。目前来看，疫情逐渐步入中后期，企业逐步恢复运转，产业、货币、财政政策效果逐渐释放，而国务院决定阶段性减免企业社保费和缓缴住房公积金政策，将有望继续为市场带来支撑。当前科技等题材推动的 IC 趋势仍在继续，但政策面的发力，投资同时也要注意蓝筹股为主的 IF 与 IH 补涨机会。建议关注 IF 与 IH 合约，逢回调介入多单。

国债期货

湖北新增病例在 2 月 12 日大增后逐日大减，湖北省外新增确诊病例连续 15 日走低，疫情继续好转。近几日，随着疫情逐步好转，市场关注焦点转向经济。上周六习近平表示坚持今年经济发展目标不变，而证监会正式发布修订后的《再融资规则》，多地出台支持房地产的政策，并出台政策促进复工复产，支撑经济的政策意图非常明显。一季度经济增速下滑已成定局，要保住全年增速，剩余三个季度的经济增速需要大幅提高，此前，财政部提前下达 2020 年新增地方政府债务限额 8480 亿元，央行降息并向市场投放大量流动性，预计政府将会实施更加宽松的货币政策，并加大基建投入，支撑房地产，这对国债期货来说是长期利好。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货走高，但成交量与持仓量并未增加，显示市场做多力量仍不够强大。虽然上涨趋势不变，但需要继续等待做多机会。昨日 10 年期国债期货与 2 年期国债期货价差收窄，且处在相对低位，可继续考虑多 2 年期空 10 年期期债套利策略。合约选择上，可选择 6 月合约。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日下跌 0.28%，收盘报 6.9948。昨日人民币兑美元中间价下调 31 点，报 6.9826。全国除湖北外确诊病例持续下降，疫情逐步好转，市场重心转向经济。货币政策宽松的预期，使得人民币缺乏继续走高的基本面支撑。在美元走强的背景下，人民币有继续走贬的空间。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。预计近期在岸人民币小幅走贬的可能性较大，目标位关注 7.02。