

股指

A 股宽幅震荡，V 型反转，沪指 3000 点失而复得，深市三大指数继续上行，两市量能突破 1.4 万亿元，陆股通净流出约 18 亿元。隔夜欧美股市继续大幅下挫，疫情在部分国家中快速扩散，令全球避险情绪陡然升温，全球资本市场的波动，短期内对加速开放的 A 股市场影响显而易见。但目前国内外疫情的走向处在完全不同的阶段，国内逐渐步入中后期，因此海外疫情的变化，对国内的影响预计相对短暂。此外，随着货币、财政政策的逐步落地，市场的风险偏好以及流动性均有望获得提升，而周二盘中的调整，并未改变市场的上行趋势。建议关注 IF 合约，逢低介入多单。

国债期货

昨日国内消息面平淡，国债期货窄幅波动全天。国内疫情继续好转，政策焦点已经从疫情转向经济。在统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作部署会议上，总书记提出了具体 8 项措施来实现今年经济发展目标，实现全面建成小康社会和完成“十三五”规划。在一季度经济增速下滑已成定局的情况下，要保住全年增速，剩余三个季度的经济增速需要大幅提高。近期中央与地方密集出台保经济政策，鼓励复工复产，解决企业资金难题。各级财政疫情防控资金已经安排近千亿元，社保费用阶段性减免缓，央行调降逆回购利率、MLF 利率与 LPR，并向市场投放大量流动性，商务部表示还会有稳外贸政策出台。在各项政策保障下，各地复工复产进度较快，交通恢复情况较好，景区、饭店等已陆续营业。未来，还会有更多积极财政政策出台，有更多宽松货币政策落实。央行已经表示，将会适时出台新的政策措施，有效对冲疫情带来的影响。宽松货币政策加码对国债期货来说，是长期利好。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货主力全天窄幅波动，持仓量与成交量变化不大，收盘价与周一收盘价几乎持平，市场做多力量仍然较强。长期看国债上涨趋势将会延续，可逢低买入 T2006 合约。10 年期国债期货与 2 年期国债期货价差维持在低位，可继续考虑多 2 年期空 10 年期国债套利策略。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日上涨 0.22%，收盘报 7.0127。全国新冠疫情继续好转，市场重心转向经济，积极的财政政策将会更加积极有为，稳健的货币政策会更加注重灵活适度，把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置。但今年中国金融业全面对外开放，在稳外资和稳外贸的双重任务下，人民币有望保持稳定。今日清晨，离岸人民币与在岸人民币价差有 100 个基点，显示市场有小幅贬值预期。美元指数再次遭遇 100 关口魔咒，从高位跌落，有利于人民币的稳定。需密切跟踪市场情绪及货币政策操作，重点关注人民币中间价报价。近期在岸人民币目标位关注 7.07。

美元指数

美元指数周二跌 0.31%报 98.9843，因市场愈发预期美联储今年将会降息，以缓解疫情给经济造成的压力。虽然此前美元受避险需求推动上涨，但美元指数本周下跌，其他避险资产上涨。市场认为，美联储可能更倾向于降息，因为联储的降息空间最大。非美货币方面，欧元兑、英镑分别上涨 0.24%、0.56%，因美元走软。操作上，美元指数料震荡下跌，关注 98.85 一线。CME Group 的 FedWatch 工具显示，美联储将在 6 月会议上降息至少 25 个基点的预期升至 78.3%。早间，美疾控中心公告称预计新冠肺炎病毒会扩散；旧金山宣布进入紧急状态，这将使美元承压。