

股指

A 股开盘后保持平盘附近波动，沪指一度触及 3000 点关口，午后震荡下探，沪指回落近 1%，创业板则跌超 2%。两市量能有所萎缩，陆股通资金一度流出超 70 亿元，尾盘有所回升。外患仍是当前市场未能持续走强的主要因素，海外疫情扩散，隔夜美股再度大幅下挫，道琼斯指数跌近 6%，而世卫组织总干事表示 COVID-19 已具有全球大流行特征，进一步加剧市场对经济前景的担忧，令 A 股受到的压力有所增加。国内稳增长的措施加快落地，同时国务院表示，抓紧出台普惠金融定向降准措施，并额外加大对股份制银行的降准力度，国内刺激力度加大有望继续为市场情绪和经济增长提供支撑。短期波动后，A 股中长期仍有望继续上行。上证指数预计将徘徊在 2800 点至 3100 点附近宽幅震荡，期指层面关注多 IH 空 IC 策略，回调更多关注 IH 和 IF 多单。

国债期货

昨晚美股大跌，原油价格回落，市场恐慌情绪仍浓厚。当前利好国债期货的因素仍存在。一是境外疫情正处爆发阶段，风险资产承压，避险情绪短期不会消退；二是美联储带动全球降息潮，虽然中国央行短期内跟随的可能性不大，但宽松空间加大，降准降息可期；三是国内面临病例输入风险，而疫情在全球扩散减弱境外需求，尽管鼓励复工复产措施密集出台，经济前景尚不明朗；四是中美利差走扩，提振外资配置中国国债需求。就国内经济而言，2 月经济数据将陆续公布，对风险资产难言利好，这也意味着国债期货回调幅度不会太大。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货主力 T2006 合约持仓量大增，资金大幅流入，尽管成交量下降，但 T2006 重新回到 101.5 技术压力位之上，多头力量较强。长期看国债上涨趋势将会延续，回调正是买入的好时机。如果没有明显利好和利空消息，T2006 预计会在 101.5 附近徘徊一段时间。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日下跌 0.08%，收盘报 6.9598，当日人民币兑美元中间价下调 129 个基点至 6.9389。相比全球新管疫情加速蔓延，国内新冠疫情基本得到控制，各地复工复产进度加快，经济前景预期相对较好，为人民币提供了基本面支撑。中美利差走扩，人民币资产吸引力上升，也利于人民币的稳定。与此同时，原油下降将会拉低各国通胀水平，美联储降息之后预计还有降息动作，美元指数仍有下行空间，有利于人民币走高。从另一个角度看，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。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。近期在岸人民币预计会在 6.9-7 之间窄幅波动。

美元指数

美元指数周三基本持平于 96.5732，盘中上演 V 型走势。周三早盘美元指数持续下挫，几乎回吐了前一日的涨幅，但随后英国央行紧急宣布降息 50 个基点至 0.25%，英镑、欧元走低使美元指数获得支撑。而晚些时候，美国总统特朗普考虑宣布“国家级灾难”，借此调度资金应对新冠肺炎疫情，这可能释放多达 400 亿美元的即时援助资金。并表示将动用一切必要的政府资源来应对这一公共卫生事件，美元由跌转涨。操作上，美元指数或难延续反弹，短线料承压下行，关注 96 一线。今日重点关注欧洲央行利率决议，市场或已消化欧洲央行将在周四会议将进一步降息 10 个基点的预期。