

## 股指

美联储再度紧急降息并重启 QE，令全球金融市场对疫情及经济前景的担忧再度升温，而 G7 会议并未讨论出实质性结果，美国三大指数触发本月第三次熔断，几乎触及第二级熔断，VIX 恐慌指数距离 89.5 的历史高位仅有一步之遥。国内一季度经济波动以及海外市场的扰动仍是近期 A 股回调的主要因素，隔夜 A50 股指期货盘中收跌 2.69%，A 股低开几乎在所难免。各国所采取的激进措施，更多在于预防式的保护经济，而非抗疫，反而显露出适得其反的效果，加剧了市场对疫情影响的担忧情绪。目前国内疫情积极向好，援鄂医疗队有望逐渐分批撤离；富时罗素将如期进行指数评审；新华网发文李婷中国资本市场；政策层面加码，仍是当前 A 股能够保持平稳的重要支撑。但在目前沪指失守 2800 点，市场走势进一步趋弱，预计短期内仍有继续下探的可能。期指层面关注多 IH 空 IC 策略，IC2004 合约逢高介入空单，关注中证 500 指数 5270 点附近。

## 国债期货

昨晚美股再度熔断，欧股普遍大跌，VIX 指数大涨，市场恐慌情绪剧增。国债期货昨日高开低走，后续走势将受五大因素影响：境外疫情发展、疫情对国内经济的实际影响、国内货币政策、避险情绪、境外买盘。境外疫情不乐观，给国内带来防控压力，对经济负面影响的时间可能会拉长，而且昨日公布的 1-2 月投资与消费数据大幅差于预期，一季度负增长概率大。但中国央行并未下调 MLF 利率，显示出央行的定力。避险情绪浓厚、中美利差处在高位、人民币相对稳定，在中国加大稳外资力度下，境外买盘会增加，对国债期货来说是确定性利好，不确定性在于外资流入的节奏。从基本面上看，当前国债期货利多因素仍较多，但各期限国债收益率已经到达数年新低，市场担忧是否能够突破。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货主力 T2006 持仓量与成交量下滑，资金继续流出，101.5 一线压力较强，迟迟不能突破，显示市场多空力量发生了转变。本周需关注 100.5 的支撑位与 101.5 的压力位。100.5 为第一支撑位，100.017 为第二支撑位，如果 T2006 下探到这两个支撑位，可以考虑多单加仓。

## 美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日上涨 0.18%，收盘报 6.9912，当日人民币兑美元中间价上调 15 个基点至 7.0018。人民币的基本面尚可，相比全球新管疫情加速蔓延，国内新冠疫情基本得到控制，经济前景预期相对较好，且中美利差走扩，人民币资产吸引力上升，也利于人民币的稳定。美联储昨日紧急降息 100 个基点后美指下挫，后续美联储已经没有降息空间，相比其他国家而言，美指仍是较为强势的货币，回落后继续走高的概率大。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。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。在岸人民币有望在 6.9-7 区间内波动。

## 美元指数

美元指数周一跌 0.52%报 97.9768，因美联储实施了大幅度的降息和量化宽松措施。上周日美联储意外的再度将利率下调 100 个基点至 0%~0.25%，并推出 7000 亿美元规模的量化宽松计划，降息+QE 的操作使美元承压下行。另外，此前公布的美国 3 月纽约联储制造业指数跌至 -21.5，创 2009 年 3 月以来新低，显示新冠肺炎疫情已对制造业产生影响。操作上，美元指数或维持区间震荡。各国央行降息以及避险需求使得美元获得支撑，但大幅度的降息加上量化宽松使美元承压，短期内美元或维持震荡。近期外汇市场波动剧烈，请投资者注意控制风险。