

股指

两市跳空高开后保持高位震荡，创业板一度涨逾 3%，不过午后市场受桥水的负面消息影响，急转直下，主要指数全线下挫，跌幅均超 1%。两市量能继续回落，陆股通资金仍维持净流出合计超 60 亿元。美国股市盘中再度触及熔断，油价继续下挫，不过临近收盘前以及早间亚太股市和美国期指悉数反弹，A 股开盘后或将再度出现剧烈波动。国内市场的情绪与前几个月已有所变化，疫情对国内外经济的影响仍在持续，外盘反抽后预计仍将宽幅震荡下行，继续对 A 股的走势形成抑制。目前国内疫情控制保持积极向好，但周三的政治局会议指出，当前“国内经济下行压力持续加大”，疫情以及海外衍生的经济问题，或将对中国经济继续产生负面影响，但经济压力加大，也意味着国内政策将有可能进一步发力，支撑市场以及经济。目前沪指失守 2800 点，短线将维持宽幅震荡，而招行、中国平安、格力电器等权重蓝筹形态并不积极，部分科技龙头亦出现休整迹象，预计仍有继续下探的可能。期指层面，谨慎追涨，IC2004 合约逢高介入空单。

国债期货

昨日欧美股市大跌，VIX 指数再创新高，市场恐慌情绪加剧。国债期货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，从已经公布的 1-2 月数据来，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在到达数年新低后已经反弹走高，市场担忧是否还有下降空间。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货主力 T2006 受 100.5 支撑大幅回升，且伴随持仓量增大，但技术形态仍是顶背离，且今日收盘价几乎与昨日开盘价持平，不宜追高。后续需关注第一支撑位 100.5、第二支撑位 100.017，如果 T2006 下探到 100.017，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下跌 0.56%，收盘报 7.0450，当日人民币兑美元中间价下调 234 个基点至 7.0328。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。尽管美指在当前是强势货币，还会继续上涨，利空人民币，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。短期内在岸人民币可能跟随美元小幅走贬，但贬值空间不会太大，目标位关注 7.07。长期看，人民币仍有望在 6.95-7.05 区间内波动。

美元指数

美元指数周三大幅飙升，盘中一度涨逾 2%至 101.76，收于 100.87，避险资金助推美元冲破 100 整数关口。尽管美联储本月两次紧急降息至近零水平，但美元指数仍大幅上涨，因全球避险情绪不断升温，资金纷纷涌向被视为安全资产的美元。非美货币全线下跌，欧元兑美元跌 0.73%，欧洲成为疫情中心，导致市场持续抛售欧元资产。英镑大跌 3.57%，因投资者担心英国政府没有做出足够的措施来抵抗疫情带来的经济影响。澳元兑美元大幅下挫 3.75%，因澳联储降息预期高企。操作上，美元指数或维持高位震荡，有进一步上涨的可能。非美货币及商品货币因卫生风险不断上升而承压，美元短期内料维持强势。