

股指

两市开盘后震荡下挫，亚太股市、汇市持续走弱，叠加多个商品期货大幅下跌，令 A 股市场受到明显拖累。午后随着其他市场企稳回升，券商、半导体等概念走强，拉动市场回升，沪指跌幅收窄至 0.98%，2700 点失而复得，创业板及中小板收涨。海外市场的波动继续牵动着 A 股市场的神经，尽管多个国家及机构已经采取措施应对市场波动，但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。当前国内经济下行压力持续加大，而海外疫情激发的经济问题，或将对国内经济产生负面影响。不过国内政策空间依然较大，亦为市场留够了充足的预期，而国家大基金二期入市在即，有望继续为当前的市场及经济提供支撑。目前上证指数回落至 2 月 3 日下跌时的低点，市场亦显示出强有力的支撑，短线或有反复，不过除了相对抗跌的中证 500 指数及中小创尚未破位外，沪深 300 与上证 50 及部分蓝筹股走势进一步趋弱，预计市场整体仍有继续下探的可能。期指层面 IF2004 合约逢高介入空单，沪深 300 指数 3640 点附近。

国债期货

昨日欧美股市小幅上行，VIX 指数高位震荡，市场仍然恐慌，美指创下新高，市场依然动荡不安。国债期货后续走势仍将受五大因素影响：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。这其中，国内货币政策是当前最大的影响因素。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，一季度负增长概率大，年内经济目标有望下调。在美元继续走强的情况下，人民币面临贬值压力，限制了中国央行加码宽松的空间，而且央行在前期已经出台多项宽松政策，短期内继续出台的可能性较小。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，当前国债期货利空因素有所增加，且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 再次下探到 100.5 一线，获得支撑后小幅反弹，成交量与持仓量双双增加，技术形态仍是顶背离，不宜追高。后续需关注支撑位 100.5 以及支撑位 100.017，如果 T2006 下探到 100.017，可以考虑少量多单入场。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日大跌 0.86%，收盘报 7.1055，当日人民币兑美元中间价下调 194 个基点至 7.0522。人民币走贬，主要因美元走强所致。近期美股大跌，能源、有色、农产品等大宗商品也遭重挫，美元流动性紧缺，一路助推美元创下新高。美元走强，会增加人民币走弱的压力。但从基本面上看，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，都利于人民币的稳定。此外，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，人民币的贬值空间也不会太大。需密切跟踪全球金融市场表现及货币政策操作，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走贬，下一目标位关注 7.18。长期看，人民币仍有望在 6.95-7.05 区间内波动。

美元指数

美元指数周四收涨 1.81%报 102.7045，连续第三日大涨，美元的短缺支撑美元汇率上涨。尽管各国央行近日已紧急注入数十亿美元流动性且提高了货币互换额度，但美元融资压力仍全面加剧。由于疫情在全球大流行带来的巨大不确定性，市场纷纷抛售资产涌入美元。非美货币全线下跌，欧元兑美元大跌 2.04%，欧元下跌反映出美元的外汇隐含借款成本突然扩大，

表明投资者急于获得短期资金。操作上，美元指数或维持高位震荡，有进一步上涨的可能。美元融资压力或未缓解，美元指数短期内料维持强势。