

股指

周一 A 股气势如虹，主要指数全线上扬，沪指逼近 3000 点整数关口，深市三大指数均创下阶段性高点，再融资新规、降息、疫情逐渐好转，成为推动市场走高的重要因素。尽管两会因疫情的影响计划延期，但从早间疫情数据来看，新增病例、现有确诊病例、尚在接受观察人数等数据均处在下行的过程中，向好的趋势依然在延续，疫情短期内得到有效控制，也将继续为市场提供支撑。毕竟疫情持续的时间长短是影响经济的重要因素，低于预期的时长，带来的是潜在高于预期的 GDP。市场中，近来的上涨主要源于中小创的推动，金融等蓝筹相对疲软，在前者持续创下新高，且沪指逼近关键点位的情况下，后者有更大的上升空间。建议关注 IF 与 IH 合约，逢回调介入多单。

国债期货

昨日央行调降 MLF 利率，降息利好兑现，且疫情继续转好，市场风险情绪上升，股市走强，导致国债期货走弱。湖北新增病例在 2 月 12 日大增后逐日大减，湖北省外新增确诊病例连续 14 日走低，疫情正在得到控制，市场信心继续好转。近几日，随着疫情逐步好转，市场关注焦点转向经济。上周六习近平表示坚持今年经济发展目标不变，而证监会正式发布修订后的《再融资规则》，多地出台支持房地产的政策，支撑经济的政策意图非常明显。一季度经济增速下滑已成定局，要保住全年增速，剩余三个季度的经济增速需要大幅提高，此前，财政部提前下达 2020 年新增地方政府债务限额 8480 亿元，央行降息并向市场投放大量流动性，预计政府将会实施更加宽松的货币政策，并加大基建投入，支撑房地产，这对国债期货来说是长期利好。从技术面上看，当前 10 年期国债期货仍处在高位，昨日缩量下行，显示市场做多力量蛰伏，虽然上涨趋势不变，但需要继续等待机会。经过几日修复，目前 10 年期国债期货与 2 年期国债期货价差已经有所回升，但仍处在相对低位，可继续考虑多 2 年期空 10 年期期债套利策略。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日上涨 0.15%，收盘报 6.9755。昨日人民币兑美元中间价上调 48 点，报 6.9795。全国除湖北外确诊病例持续下降，而湖北新增病例在 12 日后也逐日大降，疫情逐步好转，市场信心继续转暖。但货币政策宽松的预期，使得人民币缺乏继续走高的基本面支撑。在美元走强的背景下，人民币有继续走贬的空间。需密切跟踪疫情发展情况以及市场情绪，重点关注人民币中间价报价。预计近期在岸人民币小幅走贬的可能性较大，目标位关注 7.02。

美元指数

美元指数周一基本收平，收于 99 关口之上。美国市场因节假日休市，外汇市场交易较为平淡。近期美元指数持续攀升，得益于美国经济数据表现强劲，此外，包括美联储主席在内的多位美联储官员都对美国的经济前景持乐观预期。非美货币方面，欧元兑美元涨 0.04%，受经济停滞疑虑拖累，欧元在近三年低点附近徘徊，短期仍有下行风险。英镑兑美元跌 0.34%，回吐上周录得的部分涨幅。操作上，美元指数料维持盘面高位震荡，因经济基本面向好。今日关注美国 2 月纽约联储制造业指数及 2 月 NAHB 房产市场指数，若数据向好则美元指数仍有上涨动能，但 RSI 指标显示超买迹象，上涨空间料有限。