

- 货币市场/央行 OMO：公开市场净回笼（含 MLF）5,100 亿人民币。
  - 资金面呈现宽松态势，下午偶有减点隔夜融出，但跨年期限品种供给依然较少而需求旺盛，考虑此因素央行则在时隔两个多月后重启 28 天期逆回购操作；
  - 央行周三如预期开展 MLF 续作，但 1,880 亿元规模仅等额对冲当日到期，媒体称其将分两次续作，防止流动性过于宽松，12/16 还有 1,870 亿元 MLF 到期；
  - 央行本周不断回笼资金，显示削峰填谷政策不变，下周有缴税因素影响，资金面或逐步收紧，此外美联储将加息，关注中国央行是否跟随调整；
- 债券市场：现券续于高位震荡，国开行再进行以短置长操作。
  - 在近期空头回补下，市场情绪有所改善，但整体交投较为冷清，方向仍不明朗；
  - 国开行近期停发 10 年期金融债，并连续推出置换操作，相较前两次 15 亿元的规模，此次放量至 60 亿元，操作减少 170215 存量并控制新增供给，有助抑制长端做空，稳定收益率；中国央行金融研究所所长孙国峰周二称，展望 2018 年，全球央行货币政策的正常化进程会加快，新兴经济体也应该撤出宽松措施尽快恢复货币政策正常化，该谈话引起市场对中国未来加息预期；
  - 继续关注资金面情况、监管政策及中央经济工作会议指引，此前预计走势仍以震荡为主；
- 外汇市场：税改利好推升美元，人民币偏弱运行但波幅较小。
  - 美参议院通过税改议案后，市场对税改通过乐观预期上扬，推升美元，人民币在此背景下略有走弱，但幅度不大，6.62 附近仍有结汇需求，周间在 6.61 上下波动；
  - 目前企业和自营盘对人民币都没有强烈贬值预期，同时因近期汇价稳定，企业套保意愿下降，自营交易也没什么空间；
  - 近期市场方向不明，虽认为年内美元还有走升空间，但人民币或仍难脱 6.60-6.65 上下波动；
- 票据市场：利率上扬，足年国股电银在 4.66%左右。
  - 进入新的月份，转贴市场活跃度提升，机构出票意愿提高，在票据价格续升下，配置价值增加，买入需求也有升温；

- 相比转贴市场，近期直贴市场利率更为强势，维持高位，机构分析认为主要受税务新规、年末中小行额度有限及企业备付减少票据影响；
- 近期虽短期资金充裕，但跨年资金依旧处于高位，也影响票据价格走高，随着配置盘进来，整体价格或趋于平稳，续观察资金及票据供需情况。