

- 货币市场/央行 OMO：公开市场净回笼（含 MLF）5,100 亿人民币。
 - 资金面宽松，央行多日未进行公开市场操作，但各期限均有融出，央行年前宣布临时准备金动用安排，机构整体预期平稳；
 - 央行推出临时准备金动用安排，现金投放占比较高的全国性商业银行在春节期间存在临时流动性缺口时，可临时使用不超过两个百分点的法定存款准备金，使用期限 30 天；
 - 短期资金面无虞，但后期缴税及本月还有总额 2,895 亿元 MLF 到期仍将带来扰动，关注届时央行是否重启操作进行投放；
- 债券市场：债券交易新规落地，现券收益率走升。
 - 10 年国开债恢复供给，债券交易新规落地，市场走弱；
 - 监管层下发 302 号文，其中针对回购余额设定上限规定对市场影响较大，对存款类金融机构回购资金余额限制不超过其上季度末净资产 80%，叠加此前同业存单备案收紧消息，今年机构去杠杆压力仍大；
 - 目前货币政策、基本面和监管面皆缺乏利好消息，市场情绪依旧谨慎，机构近期交易策略自去年哑铃组合转向仅靠短端票息的策略，长券抛压较大；
- 外汇市场：美元走弱，人民币续走升突破 6.49。
 - 欧洲央行官员偏鹰谈话、欧元区数据向好及德国组阁前景乐观助长欧元，美元续走弱，人民币顺势走升突破 6.49；
 - 美联储会议纪要内容与此前新闻发布会内容无太大区别，就近期曲线走平看法，大部分委员不太担心，预示今年加息进程仍将缓慢；
 - 美元指数走弱趋势未改，未来测试去年 9 月低点 91 的可能性仍存，在此背景下，人民币若跌破 6.48 或随之涨向前期 6.4350 点位，关注今晚非农中每小时工资增长数据；
- 票据市场：利率回落，足年国股电银在 4.78% 左右。
 - 资金面宽松，机构交投活跃，但价格较乱，匹配程度不高；
 - 税收新规影响，市场相对较偏好 2017 年直贴票，由于票已扣除税，利率相比 2018 年直贴票低 20-30bp；
 - 新年度额度释放，资金面又较偏松，票据利率预计续自高位回落。