

- 货币市场/央行 OMO：公开市场净投放（含 MLF）400 亿人民币。
 - 资金面较上周明显收紧，央行并重启逆回购操作，隔夜及 7 天品种早盘融出寥寥，但午盘后需求渐有所满足，市场基本呈现均衡状态；
 - 整体上虽资金融入价格有所上扬，但目前流动性仍属正常情形，有所收紧主要是受央行此前持续净回笼的效应进一步显现；
 - 机构对未来流动性的预期偏谨慎，因为接下来扰动因素较多，包括例行缴税、跨月以及春节备付需求等；
- 债券市场：期现货市场延续弱势情形，10 年国开收益率升破 5%。
 - 监管政策及后续资金情况预期较差环境下，市场情绪依旧偏弱，于此同时欧美国债收益率走升也带来负面影响，期现货市场延续弱势情况；
 - 强监管影响下，机构面临进一步降杠杆压力，有别于国债仍有一定配置盘支撑，金融债所受冲击较大，10 年国开债 170215 成交价已突破 5%关口；
 - 由于市场短期尚难见到利好因素，在强监管仅仅是刚开始的情况下，收益率或仍有走升的空间；
- 外汇市场：逆周期系数调整消息未引起市场激烈反应，人民币维持稳中偏升走势。
 - 周初彭博一则有关央行暂停逆周期因子的消息一度引发人民币跌向 6.53 一线，但整体上市场反应不激烈，消息发布隔日成交量甚至萎缩，此外由于客盘结汇需求上升，汇价反而回升，此后美元又因欧央行鹰派纪要跌落 92 关口，促使整周人民币走势偏升；
 - 中国央行回应路透问询指出，计算“逆周期因子”的“逆周期系数”目前由各人民币对美元汇率中间价报价行自行设定；由于该消息非由央行主动发布，有关调整政策或因央行认为近期人民币升值过快的分析或非完全正确，逆周期因子主要是防止市场的羊群效应，在美元偏弱背景下，该因子影响力下降的情况，人民币走升的概率或更高；
 - 关注今晚美通胀、下周欧元区通胀数据，短期关注人民币是否升破 6.48 重要关卡，若突破或打开更多走升空间；
- 票据市场：利率上行，足年国股电银在 4.85%左右。
 - 市场票源充足，又部分中小行额度已有限，需求偏弱情况下，利率上行；
 - 由于税收新规影响，今年持有票据成本提高，大行近期操作策略多直贴后即售出，市场上收票机构多为中小行，行情偏弱；
 - 预期资金价格逐渐走升，加上票源充足情况或尚难改变缘故，下周票据利率上行概率还是较高。