

- 货币市场/央行 OMO：公开市场净投放（含 MLF）8,055 亿人民币。
  - 虽央行在公开市场操作较多投放，但市场情况未见缓和，资金面仍呈现较为紧张的态势，大行及股份行隔夜或 7 天融出偏少，小型机构平头寸压力依旧不小，非银机构融入价格也维持在较高水平；
  - 央行周间进行 3,980 亿元一年期中期借贷便利 (MLF) 操作，操作量明显高于本月到期总量 2,895 亿元；此外，央行官方微博发文称，预计普惠金融定向降准可于 1 月 25 日全面实施；
  - 距春节长假已近，机构仍面临较大压力，不过近期央行公开市场净投放，还将实施定向降准，资金释放将对资金面提供进一步补充；
- 债券市场：严监管环境下情绪依旧谨慎，现券收益率续上行。
  - 现券市场延续弱势，虽一级市场招标结果略好也未能提振市场；
  - 2017 年国内 GDP 同比增长 6.9%，增速为七年来首度回升，其中，四季度 GDP 同比增 6.8%，略高于市场预期值；GDP 数据公布后市场变化不大，此前已基本反映基本面稳健情形；
  - 在严监管环境下，市场大多对上半年看法悲观，预期债市仍无机会，续维持偏弱走势；
- 外汇市场：人民币升破 6.40 关口。
  - 欧央行官员鸽派谈话打压欧元自高点回落，美元一度反弹，但仍未提振客盘购汇意愿，市场看涨倾向一致；
  - Apple 宣布将大规模汇回海外资金，关注后续其他美国企业是否有同样举动，市场或因而出现调整，扭转美元弱势的趋势；
  - 下周欧日央行将召开会议，关注其前瞻指引是否变化，人民币短期或仍有升值空间，但需注意回弱可能；
- 票据市场：利率上行，足年国股电银在 5.15% 左右。
  - 市场出票机构多，收票机构多为中小行，额度有限而对价格较有要求，票据利率上行；
  - 市场供过于求，多家大行如邮储、浦发上调买入指导价；银监上周末下发四号文，将票据业务列为整治要点之一，由于监管收紧如预期，市场反应不大；
  - 出票机构多，而收票以中小行为主的情况若持续，预计下周利率将续上行。