

- 货币市场/央行 OMO：公开市场净回笼（含 MLF）2,200 亿人民币。
  - 市场资金维持宽松格局，央行续停止公开市场操作，年内资金较为宽裕，虽跨年资金利率略微走高，但整体偏均衡；
  - 年前资金在临时准备金动用安排及 1,200 亿元的国库现金投放援助下，满足跨年需求无虞，虽非银跨年资金价格还是有所增长但压力不大；
  - 春节后随着临时准备金动用安排陆续到期，外加公开市场净回笼累积效应的显现，流动性或将适度收敛；
- 债券市场：债市收益率下跌，但受监管担忧影响走势略有回调。
  - 近期股市大跌令市场整体避险需求上升，在资金面宽松配合下，债市情绪逐渐转暖，但对春节前或将出台监管政策的预期发酵，情绪重归谨慎；
  - 开年后强势上涨的中国 A 股受美股等外围市场连续重挫拖累，年初至今回报由正报酬回落至下挫逾 5%，在债市没有明显方向下，外部环境的变化引起市场情绪稍微好转；
  - 刺激债市大涨的避险情绪支撑并不稳固的情况下，对监管政策担忧仍带来影响，尤其近期配置盘都较谨慎，市场波动较大，后市仍关注政策面影响；
- 外汇市场：离岸人民币调整带动在岸人民币暴跌。
  - 周间离岸人民币大幅下行，盘中一度跌至 6.3770 元关口，推动在岸汇价下挫，大幅回调，盘中一度大跌至 6.3550，后在结汇盘影响下略为回升；
  - 有关人民币调整缘由虽部分机构分析来自于美元反弹与贸易数据影响，但主要原因或应来自于市场看升预期过于一致，触发多杀多的走势；
  - 节后人民币走势观看美元方向，2-3 月就过往历史看为变盘观察时点，可多关注；
- 票据市场：利率平稳，足年国股电银在 5.06% 左右。
  - 春节将近，部分企业已提前休假，开票贴现需求走弱，市场票源少，虽买入需求较强，但实际成交有限，票据价格持稳；
  - 距离春节仅余几日，以目前资金面宽裕态势看，票据价格也难有变化，预计维持平稳态势；
  - 春节后走势观察供需情形，由于票据价格于高位，又近期其他资产市场波动大，票据需求或增多，另续关注资管新规落地情况。