

- 货币市场/央行 OMO：公开市场净投放（含 MLF）3,775 亿人民币。
  - 周初受缴税因素影响，资金面小幅收敛，但受益于央行公开市场连续投放，周间资金趋于宽松，早盘有机构减点融出隔夜，而跨季需求续增，市场上 3 个月及以上的品种成交较清淡；
  - 央行周五进行 3,270 亿元人民币中期借贷便利(MLF)操作，期限一年，利率 3.25%与上期持平，同日有 1,895 亿元 MLF 到期；
  - 目前月内资金面没有太大问题，关注两会及美联储利率决策会议后政策动向，央行有跟随上调政策利率的可能；
- 债券市场：受经济基本面和政策不确定性牵制，现券走势震荡盘整。
  - 公布经济数据虽好于预期，但资金面不紧，现券市场未脱震荡；
  - 今年前两月工业和投资表现远超预期，消费持稳，此前公布外贸数据强劲，皆意味着中国经济保持去年韧性，一季度增速可能不逊于去年年末；
  - 美联储加息在即，国内跟随调整的预期升温，又季末将至流动性预期收敛，且短期内金融债和地方债供给逐步加码，市场情绪较谨慎；
- 外汇市场：市场因应美联储加息降低美元空头头寸，人民币走弱。
  - 全球贸易战升温抑制风险偏好，美元一度走弱，但随后在机构因应下周美联储议席会议，降低美元空头头寸下美元回升，人民币顺势走弱；
  - 将出任美国国家经济委员会主任的库德洛称，美国可能会带领大型贸易伙伴和盟国与中国对抗；
  - 春节后人民币对美元汇率持续在 6.3-6.36 震荡，观察美联储会议后美元是否有明确方向，提供突破区间的可能；
- 票据市场：利率上行，足年国股电银在 5.35%左右。
  - 市场上机构出票压力增加，但买入机构谨慎、倾向足年票，而出票机构偏向卖出非足年票，市场供需失衡，票据价格续攀升；
  - 人大会议上央行行长周小川称，低利率将逐渐告一段落；在此趋势下，近期市场企业开票、银行出票明显增加，大行如邮储上调指导价；
  - 3 月市场情况整体偏紧张，进入季末考核机构压力增加，但相比债券或存单，票据配置价值较高，关注后续供需失衡情况是否平复。