

央行首日投放 12000 亿资金

一、政经要闻

二、关键利率综述

三、其他数据

【观点与策略】

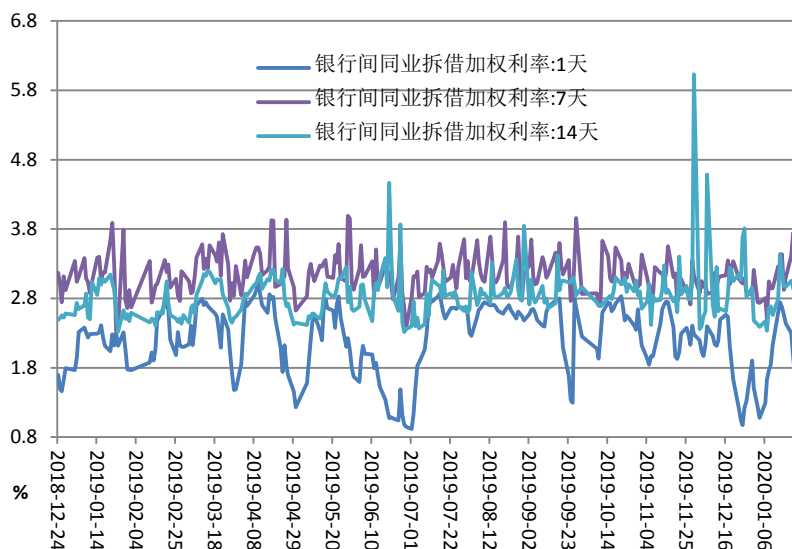
央行将在今日进行 12000 亿公开市场操作, 投放流动性; 节前 10 年期国债利率在 2.99% (中证, 2020-1-23), 节后开盘利率会继续下行, 但下行幅度要看疫情对经济的影响而定。如果疫情在 2 月上中旬集中爆发并得到较好控制, 那么对经济影响较小, 央行货币政策宽松幅度会相对有限, 10 年期国债利率下行目标为可能在 2.8% 附近; 如果疫情持续时间较长且比较严重, 那么对经济影响较大, 央行将大幅放宽货币政策, 10 年期国债利率将跌破 2016 年的低点 (2.65%), 目标位可能在 2.5% 附近。目前疫情的发展趋势还不明朗, 但节前开盘的情绪影响会比较大, 建议空仓者暂时不要参与, 持有空单都择机离场, 多单可继续持有。

一、【政经要闻】

1、为维护疫情防控特殊时期银行体系流动性合理充裕和货币市场平稳运行, 2月3日央行将开展 1.2 万亿元公开市场逆回购操作投放资金, 确保流动性充足供应, 银行体系整体流动性比去年同期多 9000 亿元。

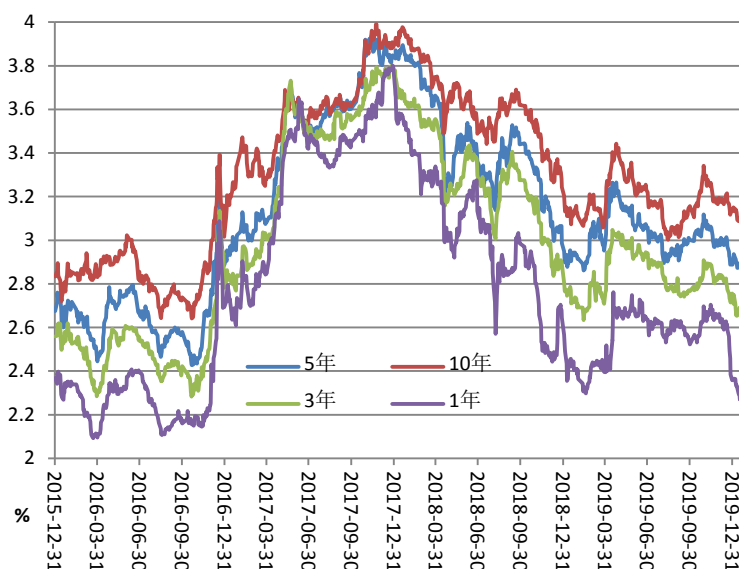
二、【关键利率】

1 货币市场利率



数据来源: Wind

2 国债收益率曲线



数据来源: Wind

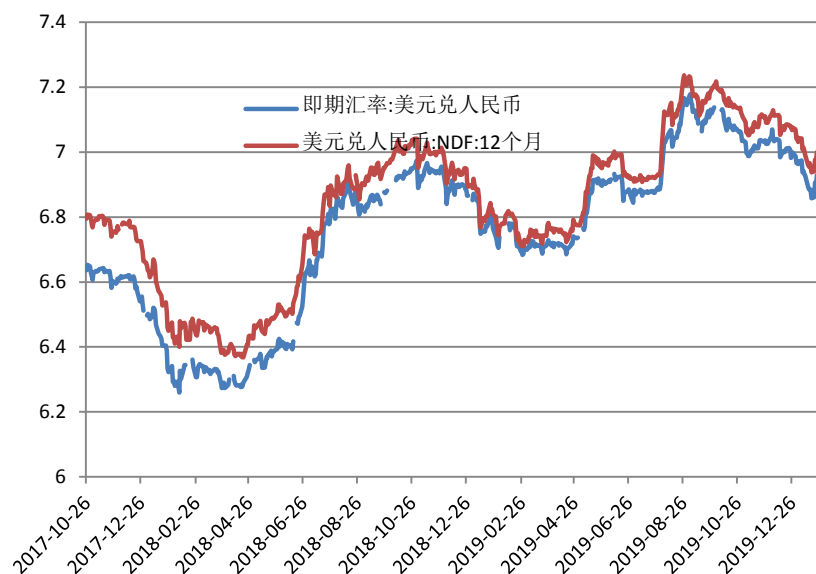
三、【其他数据】

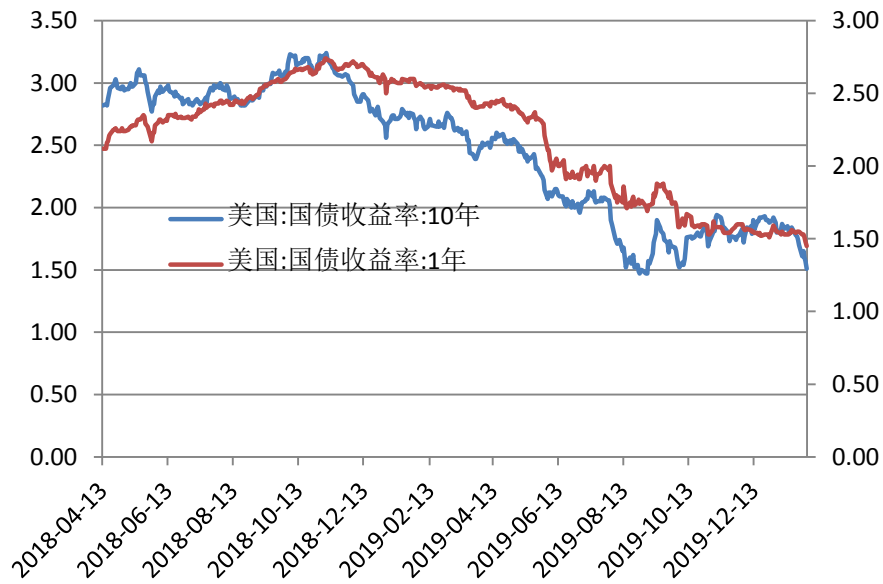
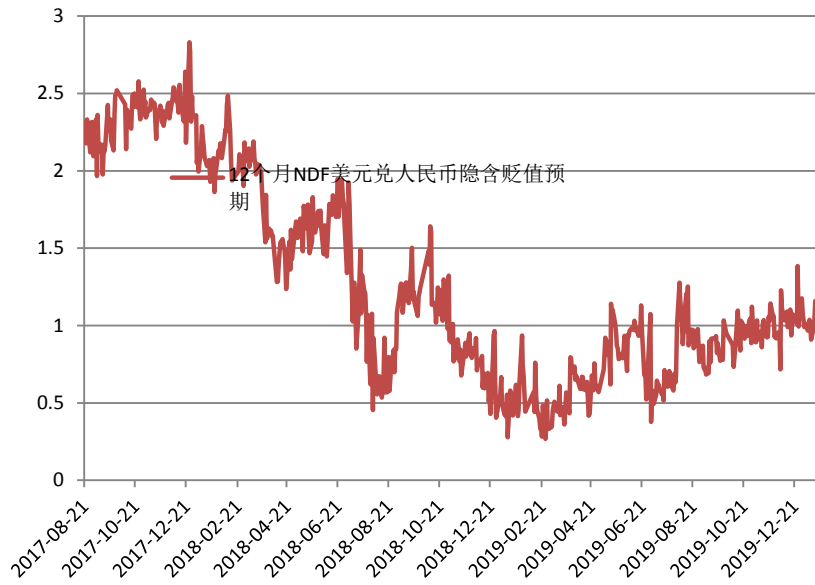
1 公开市场与 MLF 操作统计

指标名称	公开市场操作:货币投放	公开市场操作:货币回笼	公开市场操作:货币净投放	指标名称	中期借贷便利(MLF):投放:当月值	中期借贷便利(MLF):收回:当月值	中期借贷便利(MLF):期末余额
2020-01-17	6,060.00	0.00	6,060.00	2019-12	6,000.00	4,735.00	36,900.00
2020-01-10	0.00	500.00	-500.00	2019-11	6,000.00	4,035.00	35,635.00
2020-01-03	0.00	5,500.00	-5,500.00	2019-10	2,000.00	0.00	33,670.00
2019-12-20	6,300.00	0.00	6,300.00	2019-09	2,000.00	4,415.00	31,670.00
2019-12-13	50.00	0.00	50.00	2019-08	5,500.00	5,320.00	34,085.00
2019-12-06	0.00	0.00	0.00	2019-07	4,000.00	6,905.00	33,905.00
2019-11-29	0.00	3,060.00	-3,060.00	2019-06	7,400.00	6,630.00	36,810.00
2019-11-22	3,000.00	0.00	3,000.00	2019-05	2,000.00	1,560.00	36,040.00
2019-11-15	0.00	0.00	0.00	2019-04	2,000.00	3,665.00	35,600.00
2019-11-08	50.00	0.00	50.00	2019-03		4,315.00	37,265.00
2019-11-01	0.00	5,900.00	-5,900.00	2019-02		3,835.00	41,580.00
2019-10-25	5,900.00	300.00	5,600.00	2019-01		3,900.00	45,415.00
2019-10-18	300.00	60.00	240.00	2018-12	4,735.00	4,735.00	49,315.00
2019-10-11	0.00	1,900.00	-1,900.00	2018-11	4,035.00	4,035.00	49,315.00
2019-10-04	0.00	1,500.00	-1,500.00	2018-10		4,515.00	49,315.00
2019-09-27	2,100.00	1,900.00	200.00	2018-09	4,415.00	1,765.00	53,830.00
2019-09-20	3,200.00	2,300.00	900.00	2018-08	5,320.00	3,365.00	51,180.00
2019-09-13	2,300.00	450.00	1,850.00	2018-07	6,905.00	1,885.00	49,225.00
2019-09-06	400.00	1,400.00	-1,000.00	2018-06	6,630.00	2,595.00	44,205.00
2019-08-30	1,400.00	2,700.00	-1,300.00	2018-05	1,560.00	1,560.00	40,170.00
2019-08-23	2,700.00	3,000.00	-300.00	2018-04	3,675.00	12,675.00	40,170.00
2019-08-16	3,000.00	0.00	3,000.00	2018-03	4,325.00	2,950.00	49,170.00
2019-08-09	0.00	50.00	-50.00	2018-02	3,930.00	2,435.00	47,795.00
2019-08-02	0.00	500.00	-500.00	2018-01	3,980.00	2,895.00	46,300.00
2019-07-26	500.00	4,600.00	-4,100.00	2017-12	4,760.00	3,750.00	45,215.00

数据来源: Wind

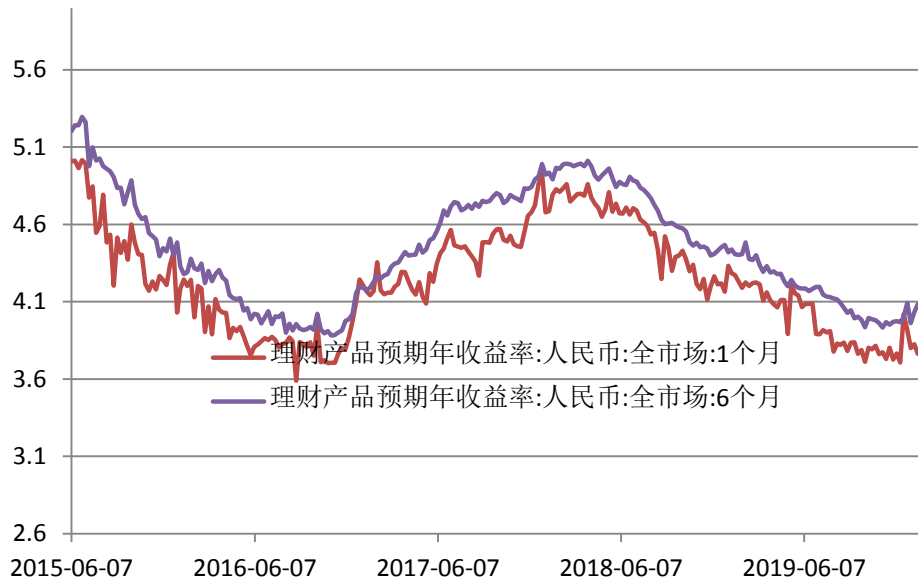
2 汇率相关





数据来源: Wind

3 理财产品利率走势



数据来源: Wind