

各市场概况

- 货币市场/央行 OMO：公开市场（包括 MLF）净回笼 2,500 亿人民币。
 - 资金面整体宽松，短期资金供给充足，隔夜品种减点融出，央行则持续停止逆回购操作回笼资金；
 - 在后市面临大量逆回购、MLF 到期以及缴税等不确定性因素下，市场上供给多集中于短期品种，但较长期品种目前需求也不多，同业存单在利率下行后需求也有减少；
 - 央行在公开市场持续停止逆回购操作表明政策态度未改，下周中石化可交换债将发行，或对短期资金面造成些许扰动；
- 债券市场：现券走势震荡，关注政策进一步动向。
 - 资金面宽松支持使市场情绪续有缓解，但监管态度没有实质转变，且经济基本面维持企稳，债市延续震荡格局；
 - 中国央行发布《2017 年中国金融稳定报告》，专题首次对资管业务作出明确表态，其中有关打破刚性兑付议题引起市场讨论，但目前尚未有具体监管规定；周间另有报道指下周五将召开全国金融工作会议，主题讨论金融监管协调工作，关注会议有关后续金融改革政策方向想法；
 - 近期降杠杆监管政策虽有放缓，但政策落地前对市场制约仍在，目前依旧缺乏走强的契机，预计仍将延续小区间震荡走势；
- 外汇市场：人民币小幅走跌，短期走势仍面临不确定性。
 - 7 月仍为企业购汇分红高峰期，购汇需求较大，人民币略微走弱，机构主要观看监管想法，提防再一波拉升；
 - 目前市场对后市分歧较大，前几次央行打压美元举动让市场认为监管或意图引导汇率往年内升值方向，部分机构自营因而转向人民币多头；
 - 外部消息方面，美联储会议公布记录显示委员对缩表时间分歧较大，使美元维持弱势，而北韩发射洲际弹道导弹尚未引发市场较大波澜，下周继续关注北韩方面消息及美医改法案进程；人民币走势预计仍需观看监管意志为主；
- 票据市场：利率下行，足年国股电银在 4.59% 左右。
 - 机构交易情绪高昂，报价活跃，月初票少使价格下行；
 - 市场上买入意愿较高，除各大行如邮储、兴业等持续收票外，中小型银行也是收票主力，出票机构随后较周初有逐渐增多趋势；
 - 机构跨过半年时点考核压力下降，此外也有补充到期资产需求，又月初资金宽松皆助益价格小幅下行，后续观察资金面情况。