

- 货币市场/央行 OMO：公开市场（包括 MLF）净投放 2,600 亿人民币。
 - 由于中下旬有缴税及 MLF 到期等因素影响，七天期品种价格持续攀升，但随着央行逆回购千亿净投放，市场情绪稍有改善，机构轧平头寸不难；
 - 近日有关外汇占款能否重返增长轨道颇受关注，但从外储数据看，资本流入势头尚不强，而且央行将外汇风险准备金降至零的举措，遏制人民币的涨势，未来外汇占款是否好转及对资金面的利好仍待观察；
 - 本月面临季末和十一长假，机构对流动性波动的预期难以排除，但是央行维稳的态度使市场暂存信心；
- 债券市场：市场情绪受央行千亿投放及经济数据转弱提振。
 - 在央行呵护下，流动性压力减弱，且基本面走弱再提高买入情绪，走势高位震荡；
 - 8 月投资、工业增加值及零售如上月走势全线回落，民间投资续放缓，后续关注金融数据表现，若如经济数据表现不佳，短期看多情绪或受激励；
 - 去杠杆环境下，债市整体仍难脱震荡盘整走势，随着季末临近，市场更多关注资金面扰动；
- 外汇市场：央行取消风险准备金规范后，人民币转跌。
 - 央行放松管制下，人民币连日回调，压抑市场结汇意愿，但前期快速走升已使预期有所改变，企业仍以逢高结汇为主；
 - 央行上周五发文调整外汇风险准备金政策和对境外金融机构境内存放准备金率的政策，将外汇风险准备金征收比例降为零，并取消对境外金融机构境内存放准备金的穿透式管理；规范放松后各期限掉期点均有所上行，关注企业是否增加三个月以内的中短期远期购汇需求；
 - 美国通胀回升及政府推进税改使近日美元略有反弹，持续关注后续美元动向，人民币仍可能因此承压。
- 票据市场：利率小幅下行，足年国股电银在 4.42% 左右。
 - 大行带动下，交易活跃，票据价格小幅下行；
 - 邮储、浦发等大行延续上周积极收票动作，又邮储及广发下调收票指导价，市场收票需求受此带动下转趋热情，但出票机构在价格下行后，转趋观望；
 - 在资金平衡偏松及调结构需求下，本周市场稍有回暖，后续续观察资金面情况。