

- 货币市场/央行 OMO：公开市场（包括 MLF）净回笼 3,600 亿人民币。
 - 随季末临近，机构对跨季资金需求迫切，跨季品种紧张，资金价格处于高位；
 - 因月末财政支出力度加大，央行本周净回笼资金，资金面维持紧张情势，尤其在跨季融入需求强烈影响下，周间 14 天品种成交价格一度高至 8-9%；
 - 政府定向降准表态，虽一定程度上利好未来流动性预期，但相关时点和执行办法不明确，能补充多少流动性也未知，目前影响不大；
- 债券市场：跨季资金紧张，现券弱勢震荡。
 - 季末资金紧张以及长假来临前影响，市场交投清淡，现券收益率维持震荡走势，周间受国务院会议定向降准消息提振，国债期货小幅收高；
 - 9/27 国务院常务会议决定，部署强化对小微企业的政策支持和金融服务，提出采取减税、定向降准等手段加大对小微企业发展的财政金融支持力度；
 - 虽政府提出定向降准，但市场并未认为货币政策出现改变，谨慎情绪未改，没有趋势性机会，维持震荡预期；
- 外汇市场：美元反弹，人民币续走弱，跌至逾一个月低点。
 - 加息及税改预期助力美元近日反弹走势，人民币随之调整续走弱，同时节前购汇需求旺盛使跌势加重，人民币一度跌破 6.8 关口；
 - 特朗普周三公布税改细节，乐观预期提振美元多头人气、债券市场出现抛售情形，但政府及国会关系矛盾，以及这份文件仍需补充更多信息，美元涨势持续性仍持疑；
 - 周间官方公布中间价有过滤调整，但跌势未受此干扰，观察人民币贬至 6.8 后，监管是否出手稳定市场预期。
- 票据市场：利率平稳，足年国股电银在 4.42% 左右。
 - 直贴价格持稳，转贴市场交易活跃，为季末考核调整，国股票持稳；
 - 周初转贴市场上，大行收票需求依旧，而随着愈加临近月末时点，交易转趋清淡，市场收票机构减少；
 - 季末整体交易还算活跃，但市场票量不足未有明显改变。