

- 货币市场/央行OMO：公开市场（包括MLF）净投放3,900亿人民币。
  - 进入10月税期尾声，受益于央行此前投放，资金面略有收紧，但需求基本得到满足，另外近期7天、14天跨月品种价格上涨较多；
  - 央行周五首次进行63天期逆回购操作，但市场一般认为，该举为稳定年底流动性之需，不代表货币政策改变；
  - 由于央行提前释放资金对冲缴税因素影响，流动性情况平稳无虞，但下周逆回购和MLF到期量较大，市场仍密切关注央行操作情况；
- 债券市场：现券收益率续上扬，突破3.8%关口至近3年新高。
  - 同业监管加强传言、对后续流动性担忧及美债走弱等影响下，市场预期悲观，债市期现货下跌，10年国债收益率突破3.8%；
  - 周间有消息称监管或将银行同业负债占总负债的比例上限从目前的1/3调整到25%，引发市场恐慌情绪，虽当日稍晚央行澄清该传言，但对监管趋严的担忧下，未能提振市场情绪；后央行推出两个月逆回购，改善市场流动性预期，期现货出现反弹；
  - 美债走弱、金融监管趋严的预期影响下，投资者情绪依旧疲弱，两个月逆回购操作的利好消息能否支撑市场持续反弹有不确定性，继续关注资金面情况；
- 外汇市场：人民币因美元反弹而走弱，一度突破6.66。
  - 人民币近期波动参考美元走势，月末客盘结售汇基本均衡，延续宽幅波动走势。欧央行决议后美元大涨，人民币承压，但在跌破6.66后，即期、远期市场有干预动作出现；
  - 欧洲央行决议明年1月起每月购债规模减半至300亿，为期9个月，并维持利率不变，行长德拉吉强调仍需谨慎行事，鸽派立场使欧元下挫，美元大涨；美参众议院通过2018预算，未来仅需在参议院以简单多数即可通过税改法案；
  - 下周共和党将公布税改草案，同时美联储主席人选也即将揭晓，事件对美元后续走势有重大影响，关注相关发展，人民币预计仍维持区间震荡走势。
- 票据市场：利率平稳，足年国股电银在4.37%左右。
  - 票据市场利率变化不大，月末时点，机构为完成规模收票相对积极；
  - 邮储、招商等行本周在市场上买入，但指导价未调整，因而国股票价格较平稳，城商票则因中小行议价能力影响，价格略微下行；
  - 中性货币政策基调下，中长期资金成本难有下降空间，仍是转贴利率下行的主要制约因素，预计难有趋势行情。