

- 货币市场/央行 OMO：公开市场净投放人民币 870 亿元。
 - 月末紧张效应再现，非银隔夜资金融入价格一度突破 10%，但跨过月底流动性好转，尽管央行在公开市场大量净回笼，资金面仍宽松，价格显著回落，午后隔夜有减点融出；
 - 随着金融去杠杆，近期同业存单余额从前期 8.5 万亿下降至 8 万亿，净融资额连续多月为负值，发行以续发为主，周五超额续作 MLF 4,040 亿元，期限为一年期，11 月到期共 3,960 亿元；
 - 11 月公开市场到期量大，关注央行操作情形，短期流动性有望保持平稳。
- 债券市场：债市出现恐慌踩踏，10 年期国债收益率一度突破 3.9%。
 - 10 月末债市出现恐慌踩踏，10 年期国债收益率一度上行突破 3.9%，近三年新高，同期限国债期货主力合约价格也创上市以来新低，虽随后几日回稳，但市场情绪仍显谨慎；
 - 目前市场虽无新的利空，但对基本面转差预期落空，监管趋严担忧，及美债收益率上行等因素影响下，上周收益率持续上行或触碰到机构止损点，本周在反复抄底、止损，现券期货相互影响，恶性循环形成踩踏；
 - 市场一般认为短期市场调整过度，但情绪恢复需时间，继续关注监管、海外市场情形及 10 月经济数据表现。
- 外汇市场：人民币一度走高涨破 6.6。
 - 周间人民币因美元走弱一度走高涨破 6.6，随后略为回落；
 - 美联储如预期维持利率不变，暗示 12 月加息可能；英国央行宣布加息 25 个基点，为 10 年来首次加息，央行措辞表示未来加息将会是有限且渐进的，市场解读鸽派，英镑走弱；
 - 美共和党公布税改革案后，美元不升反降，虽随后特朗普公布美联储主席为 Powell 略为收复此前失地，但整体上美元依旧平稳，预计人民币仍将在区间偏升运行，关注周五非农数据。
- 票据市场：利率平稳，足年国股电银在 4.37% 左右。
 - 月末月初时点，市场交易清淡，报价持稳；
 - 10 月票据转贴价格于区间震荡，收票方对年内及半年票偏好较高，企业开票情况好转，贴现票源充足；
 - 临近年末，机构在考核压力下积极开展贴现业务，市场票源及交易量或提升。