

- 货币市场/央行 OMO：公开市场净投放（含 MLF）6,210 亿人民币。
 - 本周资金面偏紧，央行净投放资金缓解市场紧张情绪，保证缴税期资金面平稳意图明显，接近下午时点，市场总体供需多恢复至均衡状态；
 - 受跨年资金预期谨慎影响，存单一级市场发行价格仍处于高位，此外 11、12 月存单到期量均达 1.8 万亿，缺口量较大，综合影响下，后续价格仍偏上行；
 - 本月申报纳税截止日已过，又距跨月仍有一段时间，机构预计后续流动性压力有限，且若随后资金转松，公开市场也将转向净回笼，资金面总体难脱平衡格局。
- 债券市场：现券收益率突破 4% 后回落。
 - 周初 10 年期国债收益率一度突破 4% 关口，后因配置价值显现、吸引买盘入场，现券收益率随之回落，央行公开市场大量投放亦助稳市场修复情绪；
 - 机构多认为 10 月经济及金融数据虽然走低，但此前对年底经济下行有一定预期，再加上政府对经济走弱有一定容忍度，因此认为货币政策难以放松，数据对债市的影响并不明显；
 - 去杠杆下机构多缺钱或缺表配置，现有市场结构以交易盘为主导，市波动明显，又监管政策未明朗所带来的不确定性依旧，使机构操作多偏谨慎，即使认为收益率再大幅上行可能性逐渐走低，但缺乏利好因素下，整体调整趋势也未改。
- 外汇市场：美元走弱，人民币于区间偏升震荡。
 - 欧元区三季度经济强势增长，欧元走升打压美元，人民币顺势走升，但临近年底，实际需求购汇盘限制升值空间；
 - 周间美众议院通过税改法案，但重头戏仍着重在参议院，在多位参议院共和党议员表明反对议案的情况下，前景不确定性仍存；另周间有报导称，美参议院已达成协议，将放松多德-弗兰克法案中对资产超过 500 亿美元的银行严格监管规范，提升资产标准至 2,500 亿美元，此举将对美银行业构成重大利好，并为经济带来活力；
 - 近期人民币汇率受到年底购汇时点影响，即使在美元走弱背景下，走升空间受限，而美元前景仍受税改进程影响，不确定性依旧存在，使人民币目前走势也未有明显方向，维持区间波动。

- 票据市场：利率上扬，足年国股电银在 4.1% 左右。
 - 由于资金趋于紧张，收票机构谨慎，活跃度降低，要求更高利率，票据价格上扬；
 - 周间在出票多收票少的情景下，国股及城商票价格相应上行；四季度因钱少及钱贵的约束，叠加银行资产配置偏向贷款影响，票据投资受限，目前市场对后市预期偏上行；
 - 市场整体票源不足的情况未改，但短期供需仍较受资金面影响，资金紧平衡下价格下行乏力，下周走势续观察央行投放力度及资金面情况，若资金情况好转，机构或恢复买入。