

- 货币市场/央行 OMO：公开市场净回笼（含 MLF）400 亿人民币。
  - 央行公开市场连日对冲到期，表明资金总量仍平衡，受月末影响大行融出较谨慎，午后大部份需求都能被满足，隔夜资金较松，但 7 天及 14 天品种资金价格较高；
  - 二级存单市场方面交易活跃，买盘类型涵盖各类机构，年内主要以银行类买盘为主，跨年主要以非银如基金类买盘为主；
  - 临近季末年底，预计 12 月初资金不会太宽松，去杠杆基调下资金波动加大，机构普遍谨慎，多数提前备付跨年跨季资金；
- 债券市场：监管或松动传言引发债市情绪一度转好。
  - 消息面利好提振市场氛围，现券收益率一度大幅下行，后在高于预期的经济数据影响下略有回升，监管等扰动因素未消，短期走势反复；
  - 近期有传言在资管新规征求意见会议上，各主要大行对产品净值化以及过渡期限太短反对声音较大，市场预期最终监管细则或松动；11 月官方制造业 PMI 升至 51.8，高于预期及前值；
  - 基本面和政策面还未有支持债市转好的利多，又资管新规对市场情绪的影响也未消除，判断市场已企稳或仍尚早；
- 外汇市场：美元走升力道不足，人民币续于区间波动。
  - 美国税改进程反复，美元上升力道受限，另中美利差处于较高水平，对人民币也形成一定支撑，走势缺乏明显方向，区间波动为主；
  - 中国外汇交易中心周四称，为进一步促进价格发现和提高交易效率，将于 12 月 4 日在新一代外汇交易平台 CFETS FX2017 推出基于双边授信的即期撮合交易，预计即期市场流动性将更好；
  - 当前市场分歧较明显，现在还是继续观察美国税改发展，人民币短期可能在 6.58-6.63 区间波动；
- 票据市场：利率上行，足年国股电银在 4.55% 左右。
  - 邻近月末时点，机构着手调规模以达指标要求，但交投越接近月末则趋于清淡；

- 周初额度满的机构较大幅度出国股票，影响利率小幅上行，但到最后一个工作日，除部分机构未达规模的原因在市场收票外，大部分机构处于整理态势，票价转持稳；
- 近期在转贴市场带动下，直贴市场有所增长，票据供给略增，而机构在预计跨月或跨年资金紧张提前准备，使资金紧张氛围未改，综合影响下使票据利率难下。