11月3日｜11月15日起外汇存款准备金率由现行的4%上调至6%，为近五年首次上调，以维持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定

联合信用管理有限公司 2026年11月3日 17:29 天津

每日资讯

2026年11月3日
星期二

✓最新资本市场资讯一手掌握

今日观察

1. 11月15日起外汇存款准备金率由现行的4%上调至6%，为近五年首次上调，以维持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定

2. 我国10月份物流业景气指数为51.2%，继续处于扩张区间，新订单环比回升，但区域走势分化明显

资讯精选

1. 外汇局就经常项目外汇管理优化征求意见，将支付机构外汇业务扩至市场采购和外贸综合服务，支持优质企业边境贸易轧差净额结算等

2. 央行等三部门明确稳市工具常态化，互换便利将适时操作，股票回购增持再贷款由阶段性安排转为长期制度性安排，利率降至1%

3. 我国新兴支柱产业2025年产值近6万亿元，到"十五五"末产值有望翻一番，达到10万亿元以上，成为支撑经济高质量发展的重要力量

4. 澳洲联储加息25个基点至4.85%，为2008年11月份以来最高水平，符合市场预期

联合今日观察

1. 央行：为加强金融机构外汇流动性管理，自2026年11月15日起，上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的4%提高到6%，为近五年来首次上调。

联合认为，本次上调外汇存款准备金率2个百分点，属于央行外汇宏观审慎管理工具箱中的常规工具操作。政策实施后，金融机构需要缴存的外汇准备金增加，将回笼银行体系内的外汇流动性，收缩境内美元资金供给，推高境内外币资金价格，对人民币过快升值形成降温作用。2026年以来人民币对美元延续升值态势，在人民币偏强、顺周期行为趋于活跃的阶段，央行用低成本、透明化的工具放缓升值节奏，有助于引导市场形成汇率双向波动预期，抑制单边交易行为。从市场影响来看，出口企业有望受益于升值节奏放缓，汇兑端压力得到一定缓解；航空、造纸等拥有较多外币负债的行业，依靠人民币升值获取汇兑收益的空间有所收窄。整体来看，央行通过该操作释放清晰信号，维持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，后续汇率走势仍将由国内外基本面、市场供需等多重因素共同决定。

2. 中物联：10月份，我国物流业景气指数为51.2%，环比回落0.3个百分点，持续保持扩张，处于扩张区间，新订单环比回升，但区域走势分化明显。业务总量指数、新订单指数、资金周转率指数、固定资产投资完成额指数、从业人员指数、业务活动预期指数等多个分项处在景气区间，资金周转率、固定资产投资完成额、从业人员指数环比回升。分地区来看，东部、中部、西部地区业务总量指数分别为51.1%、50.8%和51.4%，环比均有所回落。新订单指数为51.5%，环比回升0.3个百分点，区域分化特征突出，中部、西部新订单环比回升，东部新订单环比回落。

联合认为，本次LPI小幅回落主要源于短期需求节奏扰动，不代表修复趋势转向。资金周转率指标向好，物流企业回款压力缓释，现金流条件边际改善；固定资产投资、从业人员指标同步回升，反映企业经营信心回暖，人力投入和资本开支意愿有所提升，叠加预期指标维持景气，市场对后续需求仍存期待。但内需修复斜率整体偏温和，终端订单释放力度不足，物流服务价格持续偏弱，仍是压制行业盈利修复的核心矛盾。整体来看，产业链供应链运转平稳，交运、仓储板块获得基本面托底，不过本次数据仅为中性验证信号，短期难以催生强行情催化。物流行业属于需求后周期板块，盈利拐点的确立，仍有赖下游工业生产、实物消费持续回暖，带动货量稳步增长以及物流运价企稳上行，后续重点跟踪实物需求端的边际变化以及运价的修复情况。

3. A股市场：指数下行，成交缩量。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3608.10	10876.99	2391.65
涨跌点数	-29.93	-133.69	-67.05
涨跌幅度	↓0.82%	↓1.21%	↓2.73%
成交金额（亿元）	8108.29	8926.08	4488.64
年初至今	↓9.09%	↓19.58%	↓25.33%

A股行业板块跌多涨少，养殖业、医疗美容和保险Ⅱ板块涨幅居前，元件、半导体和电子化学品Ⅱ板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过3300支。上涨板块受益于生猪产能持续出清、医美合规新品密集落地带动消费回暖、存款利率下行拉动储蓄型保单需求；下跌板块源于AI算力资本开支预期回落及获利盘兑现、海外芯片景气放缓压制估值、晶圆扩产节奏偏弱压制材料需求。短期A股市场风险偏好有所回落，资金向防御属性板块聚集，板块分化延续；缩量环境下反弹动力不足，行情易反复，整体或将维持偏弱震荡。

4. 债券市场：国债期货全线收涨，现券收益率多数下行。

债券市场	10Y 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.6085%	110.055
涨跌幅度	↓1.20BP	↑0.14%

注：数据统计截至北京时间 11 月 3 日 15:15。

今日债市资金面平稳宽松。央行开展6210亿元隔夜逆回购操作，今日隔夜逆回购到期5410亿元、7天逆回购到期4120亿元，单日净回笼3320亿元。单就隔夜品种而言净投放约800亿元，释放呵护意图。资金价格低位平稳，DR001回落至1.28%附近，DR007回落至1.35%附近。债市今日偏强，利率债现券与期货共振，10年期国债收益率下行约1.20BP，进一步逼近1.60%关口；国债期货连续第二日全线收涨且涨幅扩大，30年期国债期货主力合约领涨0.48%，10年期主力合约涨0.14%。调整主因或为：一是股债跷跷板，避险与配置资金回流债市；二是理财预防式赎回潮后，机构开始回补高流动性利率债与二永债。后续跟踪11月份政府债供给对资金面的扰动、MLF到期，以及美联储12月份议息路径。

5. 信用债二级市场交易火热且总体呈现下跌态势，主要期限下各类债券的收益率均值水平如表中所示。

分类	1 年期		3 年期		5 年期	
	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）
城投债	1.76	↑1.44BP	1.80	↑1.28BP	1.88	↑1.01BP
产业债	1.74	↑2.37BP	1.84	↑1.86BP	1.93	↑1.24BP
金融债	1.62	↑2.25BP	1.75	↑2.85BP	1.93	↑3.03BP

在达成交易的信用债中，城投债占比最高，且成交债券的平均剩余期限为2.41年。从价值分析视角来看，估值价格向信用价值方向发生回归的有2332只（其中2179只被高估、153只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1767只（其中111只被高估、1656只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债整体围绕信用价值成交，成交占比最高的前三大地区为江苏省、山东省和浙江省；产业债平均被高估1.05BP，成交占比最高的前三大行业为综合类、电力与电网和公路；金融债平均被低估1.59BP。

分类	前三大地区/行业	高估券数	低估券数	价值回归距离（BP）
城投债	江苏省	178	131	0.62BP
	山东省	120	81	1.14BP
	浙江省	75	60	1.63BP
	全部	846	740	0.48BP
产业债	综合类	266	168	1.40BP
	电力与电网	178	86	1.99BP
	公路	95	61	1.53BP
	全部	1029	720	1.05BP
金融债	银行	271	230	-1.89BP
	非银金融	144	119	-1.01BP
	全部	415	349	-1.59BP

在一级市场即将发行的新券中，产业债占比最高，且新发债券的平均发行期限为3.74年。从价值分析视角来看，预计将以低于信用价值利率发行（被高估）的有15只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有15只。

分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	10	2	5.33
产业债	5	12	2.24
金融债	0	1	10.00

6. 黄金市场：多空因素交织，黄金震荡走高。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	3946.63 美元	836.08 元
涨跌幅度	↑1.83%	↓2.19%
年初至今	↓8.45%	↓14.24%

注：数据统计截至北京时间 11 月 3 日 6:00。

美国10月份标普全球制造业PMI终值为54.9，低于预期和前值56。美国10月份ISM制造业指数升至55.5，高于预期54.6和前值54.5；新订单指数升至55.5，高于前值55.3；产出指数升至59，高于前值56.7；物价支付指数降至75.2，低于前值77.9。美国9月份营建支出环比下降1.9%，前值为增长0.9%。与此同时，美国财政部将第四季度借款预估下调100亿美元至6180亿美元。美国经济数据表现分化，叠加短期美债供给压力有所缓解，支撑金价反弹走高。短期来看，金价冲高至3964美元/盎司附近遇阻回落，上方抛压显现，重点关注下方3870美元/盎司支撑，行情大概率维持区间震荡。

7. 大宗商品市场：避险情绪降温，原油承压下行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	104.32	96.26
涨跌幅度	↓8.03%	↓7.55%
年初至今	↑71.44%	↑67.64%

注：数据统计截至北京时间 11 月 3 日 6:00。

当地时间11月2日，伊朗总统佩泽希齐扬称最高领袖已授予政府部分谈判权限；特朗普表示不会在中期选举前打击伊朗，伊朗存在达成协议的可能。与此同时，国际海事组织仍不建议船舶在霍尔木兹海峡航行；美媒援引美国官员消息，美军对伊朗南部格什姆岛发动袭击；哈萨克斯坦的阿特劳—萨马拉原油管道暂停输油。美伊释放谈判信号，市场对冲突升级的担忧有所缓和，地缘风险溢价随之回落，但局部袭击及管道停输事件仍对油价构成支撑。短期油价延续偏弱震荡，多空博弈聚焦中东突发消息，脉冲行情频发，上方抛压持续，局势异动易扰动油价运行节奏。

国内财经新闻

1. 国务院总理李强出席2026年世界互联网大会乌镇峰会开幕式并发表主旨演讲表示，要坚持科技赋能，开拓新的发展空间。中国将坚持开门搞创新，促进技术转移和知识共享，与各国一道打造开放包容、充满活力的数字创新生态。要坚持可信可控，筑牢数字安全屏障。中国将始终尊重各国网络安全合理关切，同舟共济应对安全挑战，反对构筑"数字铁幕"。要坚持普惠均衡，推动数字红利共享。中国将积极落实全球发展倡议，支持全球南方国家建设数字基础设施、提升数字技术能力。要坚持开放对话，完善多边治理体系。中国将坚持共商共建共享，推动全球互联网治理朝着更加公正合理的方向前进。

2. 外汇管理局发布《关于进一步优化经常项目外汇管理有关事项的通知（征求意见稿）》，含9项便利化政策和1项监管要求。要点包括支付机构外汇业务范围由跨境电商拓展至市场采购贸易、外贸综合服务等新业态；个人外汇代办业务由购结汇拓宽至外汇收支、境内划转、存提钞；取消经营性租赁承租方外汇收入规模准入限制；支持优质企业边境贸易轧差净额结算；扩大保险机构外汇资金运用账户收支范围至外债等。

3. 央行、金融监管总局、证监会等三部门召开座谈会，明确互换便利将适时操作、增加机构、降低费率，股票回购增持再贷款由阶段性安排转为长期制度性安排，利率降至1%。证监会同步扩大互换便利参与机构范围和额度，提高回购增持贷款覆盖率，引导权重指数公司、龙头科技股形成标志性案例，并拟优化护盘式回购规则、适度释放融资空间。两项结构性货币政策工具正从应对特定时点波动的阶段性安排，走向可重复、可预期的制度性稳市机制，以政策确定性对冲市场不确定性。

4. 国家发改委：我国已建成全球门类最齐全、体系最完整的海洋产业体系，拥有全部15个主要海洋产业。2025年，我国海洋水产品产量达3874万吨，连续37年居全球第一；海洋旅游业增加值达1.6万亿元，成为全球第二大邮轮市场。

5. 国家发改委：目前我国新兴支柱产业已有相当规模，去年产值接近6万亿元。研发投入高速增长，新技术新产品不断涌现，产业规模提速放量。今年前三季度，集成电路产量达4428亿块，同比增长23.3%；创新药对外技术授权约1300亿美元，已接近去年全年水平。到"十五五"末，新兴支柱产业的产值有望翻一番，达到10万亿元以上，成为支撑经济高质量发展的重要力量。

6. 国家发改委："十五五"时期，将谋划实施新一轮"数据要素×"三年行动，建设开放共享安全的全国一体化数据市场。国家数据局政策和规划司司长栾婕表示，将加快制定全国一体化数据市场顶层文件，完善数据流通交易规则和标准，培育专业化的数据流通服务机构，鼓励市场化数据定价和收益分配方式，让参与数据供给、加工、开发利用的各方都能获得合理收益。国家数据局将会同相关部门谋划实施新一轮"数据要素×"三年行动，研究制定重点行业数据流通利用指引，打通全链条堵点，构建数据要素价值释放闭环。

7. 国家发改委：将充分发挥国家创业投资引导基金示范作用，将未来产业种子期、初创期、早中期的企业作为投资重点，用耐心资本陪伴企业产业创新，带动社会资本投早投小投长期投硬科技。同时我们将配合有关方面加大融资担保、风险补偿等政策支持力度，开发科技保险等专属产品，更好保障未来企业发展。

8. 国家知识产权局印发《专利和商标审查"十五五"规划》，提出到2030年，具有中国特色、世界水平的一流专利商标审查机构基本建成，审查制度日趋完善，审查质量显著提升，支撑发展更加有力，国际合作持续深化，审查能力全球领先。

国际财经新闻

1. 世界黄金协会发布的2026年三季度《全球黄金需求趋势》报告显示，三季度，各央行及其他官方机构黄金储备净增321吨，同比增长42%，创2024年四季度以来单季新高；储备多元化与风险管理仍是央行购金的核心驱动因素。2026年年初至今，央行累计购金675吨，较去年同期增长6%。

2. 澳洲联储加息25个基点至4.85%，为2008年11月份以来最高水平，符合市场预期。

法律声明

联合信用管理有限公司（以下简称"联合信用"）每日资讯（以下简称"联合每日资讯"）中涉及的内容仅供参考，不构成对贵方作出任何决策的操作建议及决策依据，更不能作为投资研究决策的依据，也不能作为贵方向联合信用主张道义的、责任的和法律的依据或凭证，无论是否已经明示或暗示。联合信用就"联合每日资讯"涉及的内容不对接收方做出任何担保。在任何情况下，因贵方使用"联合每日资讯"所载内容而导致的直接或间接投资盈亏等后果，联合信用不承担任何法律责任。

"联合每日资讯"中所载的资料、意见及观点有可能因发布日后的各种因素变化而不再准确或失效，联合信用不承担更新不准确或过时的资料、意见及推测的义务，在对相关信息进行更新时亦不会另行通知。

"联合每日资讯"内容的版权归联合信用所有或联合信用有权使用。未经联合信用的书面授权许可，任何机构或者个人不得以任何形式对"联合每日资讯"内容进行使用，包括但不限于转引、摘编、发布、转售或储存后供日后使用。

获取更多联合最新资讯
扫码访问联合信用网站