每日资讯

2026年11月2日
星期一

√最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

1. 央行与证监会研究推动支持资本市场工具使用，并会同金融监管总局召集各大银行研究优化股票回购增持再贷款政策
2. 市场监管总局等五部门印发意见产品碳关键标准体系建设行动方案（2026-2028 年），将基中出台 100 项以上产品碳足迹指南，开展国家碳排放标准优化及

资讯精选

1. 10 月份中国新经济指数升至 35.4，创 2017 年发布数据以来新高
2. 生态环境部常务会议通过开展生态环境影响评价全链条制度改革试点工作，将深化分区分层落地应用，提高环评审批效率，充分发挥环境污染防治的监管作用
3.《金融法（草案）》二审稿提请全国人大常委会审议，草案充实金融消费者、投资者保护内容，并对互联网营销等活动增加针对性规定

联合今日观察

1. 市场动态：11月2日，央行、证监会召开会议，研究推动支持资本市场工具使用，同一天，央行、金融监管总局、证监会召集六大银行开会研究优化股票回购增持再贷款政策，会议在央行举行。

联合认为，今日两场监管会议密集传递信号：支持资本市场工具由"会议"到"白广四周"，从政策预深来看，互换便利与回购增持再贷款可撬动以央行为核心为主线，定向牵引资金流向"的信股型工具，其政策动力或决于量"与"价"的匹配。当前的核心仍在于在于流动性总量，向在于商业银行通知相对不足，再加联科率与定向处设科的不足之间的结构性矛盾，因此，在总量宽松与定向引导的双重作用下，市场预科率与定向处设科的不足之间的结构性矛盾，因此，在总量宽松与定向引导的双重作用下，市场预期或将逐步修复，流动性环境有望进一步改善。

对此上，本次交易与确保金融稳健相对应"量宽松+结构引导"的政策组合，定调期间下都期间确。后续建议围绕两项指标：一是央行货币总量的边际变动，用以验证政策力度的实际落地与效果；二是资金向定向的引导情况，观察重要企业整体平下高股息央国定，还是向科创创新领域延伸，进而判断对产业主体信用环境的改善程度。

2. 市场动态：国务院印发"五四"后发《推动产品碳足迹标准体系建设行动方案（2026-2028 年）》。发展指出，新材料、消费品、机械装备、交通运输工具等5个重点行业。整中出台100项以上产品碳足迹国家标准，并推动建立国家标准与国际标准衔接机制，实现重点基础能源、原材料及产业链供应链等国内同标国际中间产品碳足迹国家标准覆盖率。并鼓励企业通过碳足迹管理体系认证、推动标准有效实施。和产品碳足迹碳减排管理体系，推动重点产业绿色低碳转型。

联合认为，设在方案具有国完善碳足迹标准，方实绿色低碳转型基础创重要举措。方案共二十条，坚持数据先行，统筹推进，行业协同的原则，锚定重点，聚焦新材料、消费品、机械装备、交通运输工具五大重点领域，计划在用100余项碳足迹国家标准，同步推进部分标准与国际标准的衔接和互认，补齐重点产品碳标准国际短板。

长期以来，国内不少产品缺乏统一的碳足迹核算口径，产业链上下游数据模口对标，也难以适配国际绿色贸易规则。本次方案聚焦基础能源、关键原材料、核心中间品，优先实现这类领域产品标准全覆盖，能够统一核算边界，推动产业链数据相对精算，可比，可追溯，引导企业从单品碳减排转向全生态链降碳。

方案强调国内产业价值与对外贸易需求，对内，为企业绿色转型、绿色认证、ESG披露提供统一依据，倒逼高耗能产品转型升级，切实降低供应链门槛；对外，主动对接国际标准，有利于推动绿色贸易整合带来的合理问题，提升我国产品产业国际低碳贸易下的竞争力。整体来看，这套标准体系基本覆"双碳"目标的技术底座，也是我国参与全球气候治理、确保分类产业链的重要制度抓手。

3. A股市场：指数上行，成交增量。

人民币指	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3638.03	11010.68	2458.70
涨跌点数	+39.01	+176.90	+45.07
涨跌幅度	↑ 1.08%	↑ 1.63%	↑ 1.87%
成交金额（亿元）	8474.59	9362.36	4687.09
年初至今	↓ 8.34%	↓ 18.59%	↓ 23.24%

A股行业板块涨多跌少，数字媒体、教育医线和游戏互娱块涨幅最前，贵金属、银行及和煤炭开采洗选块跌幅最前。个股涨多跌少，上涨下股数超过4600个，上涨股加快型子A分券成交额度的有效下，后续股下数中创业板A券指数成交额，游戏板块第名成量加区产精品新市场基金底，下跌板块受新城加息预期开温，红利资金向低长主线分流，市场科券调整指数回调主要受高股息上行幅度，短端私募对场风险偏好修复，资金加快向成长主线迁移，高股息标切换特征凸显：普通后分化城两加大，行情持续性取决于量能能否持续维持。

4. 债券市场：国债期货全线收涨，现券收益率涨跌不一。

债券名称	10Y 国债品种	10Y 国债期货
行情	↓ 0.6255%	109.935
涨跌幅度	↑ 0.1550P	↑ 0.10%

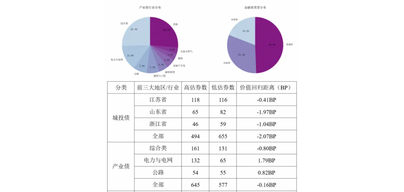
资料：联系银行最新支持时间 11 月 2 日 15:15

今日债券现金基础类型化，央行开展1410亿期存款到期操作，今日有1060亿元逆回购到期，净注净投585.150亿元，主要是因为对冲特期利率的月连续型日资物发型的隔离资到期，属两月以至期的季节性回变。今日债基等，D和001国基至1.28%的定，D和07入期回至对1.36%的定，原在几对相理解，我持长基小幅上行，10年期国债收益率上行至1.6255%，国债期货全线收盘，30年期国债期货主力合约涨幅达0.31%，10年期主力合约涨0.10%，5年期主力合约涨0.06%，基本达大到每，10年期上行6basis，最长期债价型供位，行情在前期单位上行较入高位型幅震荡，短端供对1.25%此类波动率小，长端马前长期博弈加剧。后续关注债值和D和001实际运行中等，11月份政府债发型节奏，以及美联储12月份议息会前。

5. 信用债二级市场交易偏好。主要期限下各类债券的收益率中值水平如表所示。

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	1.75	↓ 0.75BP	1.79	↑ 0.20BP	1.87	↓ 0.05BP
产业债	1.71	↑ 1.49BP	1.83	↑ 2.05BP	1.92	↑ 1.53BP
金融债	1.60	↑ 2.07BP	1.73	↑ 3.39BP	1.90	↑ 2.51BP

在达成交额的信用债中，城投债占比最高，且成交债券的平均剩余期限为2.71年，从价值分析视角来看，收债已相当向信用债市场方向发生回动的1452只城投债（其中1203只超额，251只超额），收债后相当信用债市场方向维持首周的有1585只（其中1244只超额，131只超额），分债种来看，今日成交的城投债平均收益率为2.07BP，成交占比最高的前三大地区为江苏省、山东省和浙江省，产业债整体围绕信用价值变化，成交占比最高的前三大行业为综合类、电力与电网和公用；金融债平均收益率为2.03BP。



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	118	106	-0.41BP
	山东省	65	82	-1.97BP
	浙江省	46	59	-1.04BP
产业债	全部	494	655	-2.07BP
	综合类	161	131	-0.80BP
	电力与电网	132	65	1.79BP
	公路	54	55	0.82BP
金融债	全部	645	577	-0.16BP
	银行	231	203	-2.04BP
	非银金融	117	117	-2.01BP
	全部	348	320	-2.03BP

在一级市场的期发行的新券中，产业债占比最高，且新发债的平均发行期限为4.51年，从估值分析视角来看，预计利率小型价值利率发行（提高估）的有30只，利率上限于较期价值利率发行（提收估）的有16只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	7	17	5.08
产业债	16	18	4.31
金融债	7	3	3.89

6. 黄金市场：鹰派预期升温，黄金承压下行。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	3873.57 美元/盎司	854.70 元/克
涨跌幅度	↓ 3.83%	↓ 1.21%
年初至今	↑ 59.10%	↑ 12.32%

资料：联系银行最新支持时间 11 月 2 日 15:46

美国三季度非工农业商指标达上涨0.8%，低于前值0.9%，符合市场预期。10月份芝加哥PMI录得55.3，低于预期56.1及前值55.8。与此同时，美联储官员普遍支持至少再加息两次，包括25个基点；把萨莫斯认为有必要进一步收紧货币政策。此外，CME美联储观察"显示，美联储12月份维持利率不变的概率为28%，加息25个基点概率升至72%。美国长期升通胀预期，叠加美联储加息预期升温，金价承压下行，短期来看，金价在3870美元/盎司附近面临支撑，3914美元/盎司附近面临力阻，若无法有效突破该位置，行情仍有震荡下探的可能。

7. 大宗商品市场：地缘局势升温，原油趋震走高。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	113.40	102.95
涨跌幅度	↑ 2.35%	↑ 0.93%
年初至今	↑ 86.36%	↑ 79.29%

资料：联系银行最新支持时间 11 月 2 日 15:46

当地时间10月30日，伊朗伊斯兰革命卫队称，当日有团提战区在霍尔木兹海峡进航设行伊朗巴基厂，期国海上贸易行动的计划。伊朗过为后已部署40海岸防发主船击遭击的"沙赫德"系列无人机和导弹，美国海岸向马兰兰出发500"海洋者"导弹及相关设备，活洛斯基表示将扩充马拉程打击能队。长期打击范围，美伊两国之间已上升，市场对范围方主提海峡通航受损，叠加现在局势持续受损，风险溢价当升支撑油价上行，短期地缘博弈主导原油，油价波动率放大，大概率维持偏强震荡，重点期间留意伊朱提降时通航及区域局势变化。

国内财经新闻

1. 财政部发布数据显示，2026年10月份财政部中国银行间债券（简称"国债"）成交总量15.4，国债经济收入占整个经济收入的比重为35.4%。较上月回升1.3个百分点，超出此前2026年8月份单月的最高点0.4个百分点，为该指数2017年正式发布以来最高值。

2. 生态环境部常务会议审议并原则通过《关于开展生态环境影响评价全链条制度改革试点工作的通知》，指出要着力推动规划有机耦合，深化生态环境分区管控落地应用，提高环评审批效率，充分发挥环境污染防治的监管作用。加速整智化赋能，推动全链条管理数据高效流通、便捷、高效，建立健康跟踪指导、导航有效监测等试点工作，形成一批可复制、可推广的试点成果，确保改革试点取得实效。

3. 国家能源局：2026年三季度，我国煤电装机容量占比同比下降，能源供给侧型稳得新进展。随着近期煤炭增产保供等措施快实施，煤炭供应稳步恢复，与之同时，煤炭消费相对平稳，总量基本一步收平，整体供需格局保持总体稳定，为迎峰度冬保供提供坚实基础。煤电发电量及占比同比下降，7、8、9三个月，全国煤电发电量同比分别下降4.0%、4.6%、1.9%，电煤消量相应降等。煤电年上半年国内煤电发电量占比首次低于50%以下，9月底进一步降至49.1%，煤电作新增发电量占全社会新增用电量的比例持续下降，9月底降至4.4%。

4. 据数据显示，截至10月31日，沪深两市5224家上市公司前三季度共实现营业收入56.67万亿，同比增长1.1%左右，同比公开增长5.8%，5.5%，较增发增速同期2022年以来新高；活动净资产收益率（ROE）为7.5%，其中，7.5%的沪深上市公司实现盈利。分析人士认为，人工智能产业（AI）加快发展，上游能源资源行业上涨，出口连续三季无现较动连续快速增长，上游能源资源行业从传统电厂自由向新经济业绩总结实现转换。

5. 北京所：截至10月30日，北京所354家上市公司前三季度平均实现营业收入6.32亿元，同比增长5.30%，平均实现归母净利润674.32万元，同比增长2.27%。其中288家公司实现盈利，盈利面81.36%，246家公司营业收入同比增长，占比69.49%，51家公司营业收入超过10亿元；162家公司归母净利润同比增长，占比45.76%；41家公司归母净利润超过1亿元。

6. 上清所称《银行间市场清算所股份有限公司集中清算业务细则（2026年10月版）》向社会公开征求意见。据细则称引主流高质量发展，结合市场机构实践，提行间市场清算所股份有限公司完整引进行业标准化合约，标准化合约是指，除期限、到期日外，其他条款内容均由清算所统一规定的合约。同时，根据人民币利率互换"点向互换通"参运行实际，调整部分风险管理内容表述。

7. 公募理财网数据显示，截至10月31日，年内共有129家公募机构参与85只新发网下配售，合计获配金额达362.26亿元。其中，公募机构获配单只产品净额的金额超过200亿元，获配利润按新股的金额占全部配金额的六成以上，反映出公募机构对科技创新领域的持续关注。

8. 中物联：前三季度全国社会物流总额288万亿元，按可比价格计算同比增长4.9%，物流总收入达11.3万亿元，同比增长4.3%。前三季度社会物流总额与GDP比率回落至13.8%，同比下降0.2个百分点。

9.《中华人民共和国金融法（草案）》提请十四届全国人大常委会第二十五次会议二次审议，草案二审稿充实金融消费者、投资者保护内容，并对互联网营销等活动增加针对性规定，草案指出，提供金融产品和服务应当设定公平合理的交易条件，不得借助格式条款排除、限制投资者权利，免除自身责任；营销主体要加强适当性管理，向对象提供、提示风险，提示风险，不得向不风险评估、提供不适当的产品或者服务。不得通过互联网等方式开展广告宣传，公开征求或者变相公开征求。

国际财经新闻

1. 数据显示，日本10月份标普全球制造业采购经理人指数（PMI）从9月份的54.1降至53.3，创七个月新低，但仍高于50荣枯线，表明制造业继续扩张，增速有所放缓。

法律声明
联合资信评估股份有限公司（以下简称"联合资信"）和评级人员（以下简称"联合资信评级人"）中立公正地出具评级报告，并按照国家有关法律、法规和资信评级行业自律规则对评级报告的合法合规性承担责任。评级报告是联合资信评级人根据联合资信评级业务规则和评级技术文件，结合受评对象实际情况，并通过合理的调查和审慎的分析而出具的，评级报告所表述的内容是联合资信评级人对受评对象在评级时点的信用状况的评价意见，并非对评级对象未来信用状况的保证，也并非对评级对象进行投资建议，联合资信不对评级报告的使用者使用评级报告不当所造成的后果承担责任。
"联合资信评级"、"评级报告"的所有权归联合资信所有。未经联合资信书面授权，任何机构或者个人不得以任何形式对"联合资信评级"、"评级报告"的内容进行修改、加密、复制、传播或者用于其他任何用途。

获取更多联合最新资讯
扫码关注联合信用微信