11月6日｜央行将继续实施适度宽松货币政策，支持中央汇金发挥类平准基金作用，拓宽中长期资金入市渠道

联合信用管理有限公司 2026年11月6日 18:05 天津

每日资讯

2026年11月6日
星期五

✓最新资本市场资讯一手掌握

今日观察

1. 央行将继续实施适度宽松货币政策，支持中央汇金发挥类平准基金作用，拓宽中长期资金入市渠道
2. 基金业协会下发做好公开募集证券投资基金投资顾问份额设立工作的通知，设T类份额专供个人投顾业务
3. 发改委发表我国2030年终端电能占比提升到35%左右，充电设施超4000万个，形成支撑超过1.1亿辆电动汽车的充电服务能力

资讯精选

1. 前三季度氢能产业总投资287亿元，同比增长108%，可再生制氢建成产能超35万吨，占全球产能比重过半
2. 上交所召开两场并购重组座谈会，围绕工具创新、科技企业估值、并购保险增信交易等深入研讨，助力上市公司更好运用并购重组工具，实现提质增效
3. 英国央行加息25个基点至4.00%，为2023年8月份以来首次加息

联合今日观察

1. 人民银行公布了行长潘功胜受国务院委托所作的关于金融工作情况的报告，其中提出，下一步要继续实施好适度宽松的货币政策，为经济持续向新向优向好发展营造适宜的货币金融环境；综合运用多种工具，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配；完善利率调控机制，继续做好利率政策执行和监管，降低融资中间费用；保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；持续评估完善货币政策框架。要实施好支持资本市场的货币政策工具，支持中央汇金公司发挥类平准基金作用，拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，巩固完善资本市场稳市机制，维护股票、债券、外汇等金融市场平稳运行。

联合认为，报告再度明确支持中央汇金公司发挥类平准基金作用，标志着政策目标已从传统的逆周期调节，扩展至将金融市场稳定本身纳入常规政策框架，"稳市场"从应急手段升级为制度性安排。从政策协同看，类平准基金与股票回购增持再贷款、互换便利等工具形成组合拳，央行资产负债表与资本市场的联动显著加深。但需提示两点边界：一是，平准基金是流动性与信心工具，不能替代盈利基本面，政策底夯实不等于基本面底确认；二是，海外紧缩约束仍在，市场对美联储12月份加息押注已接近70%，中美利差与汇率波动将牵制国内宽松的实际操作空间。总体看，此次定调强化了政策底部的确定性，但宽货币向宽信用、向实体需求的传导效率，仍待财政发力与盈利数据验证。

2. 基金业协会向相关机构下发《关于做好公开募集证券投资基金投资顾问份额设立工作的通知》，明确T类份额是指基金针对基金投资顾问业务为个人投资者设立的基金份额类别。监管鼓励基金管理人在综合评估基金规模、持续运作能力、流动性管理水平及投资者结构等情况后，为旗下基金设立T类份额。对于存量基金拟设立T类份额的，需在2026年11月30日前完成，且货币市场基金不设立T类份额。

联合认为，本次投顾专属T类份额规则落地，搭建起投顾业务独立的份额与费率体系，改变基金、理财产品横向评价的基础条件。T类份额免收认申购费、客户维护费，管理费按原标准六成收取，可按规定计收销售服务费。底层持有成本下行，抬升投顾组合长期收益中枢，依托原有A、C类份额建立的收益对比基准不再具备可比性。该份额定向服务投顾业务，仅面向个人投资者，货币基金不得增设，存量基金增设设有明确时间窗口。投顾组合绩效跟踪、基金筛选、理财与基金对标评估，需对T类份额单独识别、分类统计，份额数据不可直接混同，规避业绩测算偏误。随着基金管理人陆续增设份额，样本池、收益比较基准需要动态调整，份额差异应纳入评价假设，保障产品评级、业绩测算客观可比。

3. 国家发改委在"奋进'十五五'"系列新闻发布会上表示，"十五五"期间，将继续深入推进电能替代，到2030年，我国终端能源消费中，电能占比将提升到35%左右。在交通运输领域，国家能源局将高质量推进充换电基础设施布局建设，构建城市面状、公路线状、乡村点状布局的充电基础设施网络，2030年充电基础设施超过4000万个，形成支撑超过1.1亿辆电动汽车的充电服务能力。

联合认为，本次发布会明确的油气电能替代路径，是终端用能降碳的务实安排。交通、工业领域油气占比高、碳排放集中，电气化可直接削减化石能源使用，是现阶段成本可控、落地性强的低碳路径。2030年电能占比提升至35%、充电基础设施规模化布局，意在打通供给侧配套短板，降低电动化推广的约束条件。需要注意，电能替代的降碳成效高度取决于电力结构清洁化水平，只有持续扩大可再生能源供电规模，才能避免碳排放转移。该安排兼顾降碳目标与现实用能需求，通过基础设施先行引导消费结构转型，为交通领域碳达峰提供支撑。

4. 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	3649.18	11175.78	2465.23
涨跌点数	-40.73	-295.31	-101.57
涨跌幅度	↓1.10%	↓2.57%	↓3.96%
成交金额（亿元）	7726.35	8851.60	4440.17
年初至今	↓8.05%	↓17.37%	↓23.04%

A股行业板块跌多涨少，种植业、农业综合Ⅱ和银行Ⅱ板块涨幅居前，元件、通信设备和电子化学品Ⅱ板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过4700支。上涨板块受益于厄尔尼诺推升粮价预期、新版种业保护细则落地、高股息资产承接避险资金；下跌板块源于成长赛道交易拥挤，资金集中获利了结，叠加海外科技情绪传导，硬件产业链估值承压。短期A股市场大概率延续偏弱震荡，成长赛道抛压仍存，量能若无法快速修复，反弹空间将受限，资金或持续涌向防御板块。

5. 债券市场：国债期货全线上涨，现券收益率全线下行。

债券市场	10Y 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.5665%	110.280
涨跌幅度	↓2.20BP	↑0.10%

注：数据统计截至北京时间 11 月 6 日 15:15。

今日债市资金面平稳宽松。央行开展2260亿元隔夜逆回购操作，逆回购到期2780亿元，单日净回笼520亿元，连续第三个交易日净回笼。资金边际收紧，隔夜与7天资金价格同步回升，DR001回升至1.287%附近，DR007回升至1.345%附近。利率债现券全线走强，10年期国债收益率续创历史新低，30年期较昨日下行约1.80BP，创8月以来新低。国债期货全线上涨且超长端领涨，30年期国债期货主力合约涨0.41%报118.880元，再创历史新高。调整主因一是换锚后的利率中枢下移仍在传导，市场正在对利率体系整体下台阶作持续定价；二是股市偏弱强化了资产比价效应，机构在"早配置早收益"的行为惯性下集中抢跑，年末配置盘的力量压过了短端资金面的边际波动。后续关注DR001能否重回1.25%下方、地方债缴款节奏、TL高位止盈节奏及央行买债力度。

6. 信用债二级市场放量上涨，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	1.77	↓0.45BP	1.82	↑0.54BP	1.89	↓0.18BP
产业债	1.67	↓1.71BP	1.80	↓1.61BP	1.87	↓1.88BP
金融债	1.56	↓1.34BP	1.71	↓1.00BP	1.91	↓0.05BP

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2.56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1163只（其中407只被高估、756只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1348只（其中918只被高估、430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；产业债整体围绕信用价值成交，成交占比最高的前三大行业为综合类、电力与电网和建筑与工程；金融债平均被低估1.01BP。

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	100	82	-0.06BP
	山东省	72	70	1.43BP
	浙江省	58	30	2.08BP
	全部	544	503	-0.08BP
产业债	综合类	137	115	-1.36BP
	电力与电网	73	93	-5.44BP
	建筑与工程	52	38	0.58BP
	全部	561	482	-1.00BP
金融债	银行	184	170	-1.40BP
	非银金融	36	31	1.00BP
	全部	220	201	-1.01BP

在一级市场即将发行的新券中，城投债占比最高，且新发债券的平均发行期限为4.14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13只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有10只。

分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	5	7	4.50
产业债	5	2	3.60
金融债	3	1	4.00

7. 黄金市场：冲高回落，震荡收涨。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4089.12 美元	884.09 元
涨跌幅度	↑0.71%	↑2.35%
年初至今	↓5.14%	↓9.31%

注：数据统计截至北京时间 11 月 6 日 6:00。

美国至10月31日当周初请失业金人数录得18.9万人，低于前值19.5万人和预期19.6万人。与此同时，美联储巴尔金认为逐步加息仍然合理；哈玛克倾向于采取更频繁、幅度更小的利率调整，认为货币政策需要转向限制性立场。此外，世界黄金协会数据显示，10月份全球黄金ETF净流入27亿美元，持仓增加19吨至4275吨。波兰央行10月份增持黄金28吨至700吨。尽管美国就业数据表现偏强，美联储官员释放偏鹰信号，但黄金配置需求仍具韧性，推动金价收涨。短期金价冲高至4106美元/盎司后遇阻回落，获利盘集中兑现，4000美元/盎司整数关口或将重新面临考验，市场静待晚间美国非农数据指引。

8. 大宗商品市场：地缘风险升温，原油显著上行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	99.32	91.20
涨跌幅度	↑4.97%	↑3.50%
年初至今	↑63.22%	↑58.83%

注：数据统计截至北京时间 11 月 6 日 6:00。

沙特将12月份销往亚洲的阿拉伯轻质原油官方售价下调至较基准油价贴水7美元/桶。当地时间11月5日，伊朗通报两艘油轮在霍尔木兹海峡起火，其中一艘触雷，革命卫队同期捕获两架美军无人机；同日，伊朗官员称已通过卡塔尔向美国发送一份核问题提案，只有在美方满足其七项要求后才会讨论该提案。同时胡塞与沙特的冲突正在威胁绕开海峡的替代出口路径，供给中断担忧重新升温。中东航运风险为油价带来支撑，沙特调价消息压制力度有限，油价显著上涨。短期来看，原油回吐前期部分地缘溢价后小幅反弹，空头回补提供支撑，市场需持续关注中东供给风险与全球油品需求变化。

国内财经新闻

1. 国务院国资委召开地方进一步深化国资国企改革座谈会，要求切实强化无关多元、多层架构、过度负债等问题整治，稳妥开展国有企业并购重组。有效地推动科技创新和产业创新深度融合，加强对基础研究统筹，加大科研人员激励力度，支持企业实事求是、量力而行攻关关键核心技术和行业共性技术，坚持以用促研、以用提质、研用结合，推动科技成果加快转化为现实生产力。

2. 国家能源局：前三季度我国氢能产业总投资287亿元，同比增长108%，实现翻番。可再生能源制氢新开工项目10余个，新增投运产能10万吨。截至目前，我国可再生能源制氢项目建成投运年产能累计超过35万吨，占全球产能比重超过50%。

3. 湖南省发改委印发《湖南省"十五五"可再生能源发展规划》。规划期2026-2030年，把可再生能源打造为湖南能源供应增量主体；设置装机规模、消纳责任权重等约束与预期指标，2030年可再生能源总装机目标8590万千瓦。工业领域，积极引导重点用能行业电气化改造，推广电锅炉、电窑炉、电加热等技术。推广柔性负荷等需求侧响应技术应用，因地制宜建设一批国家级、省级零碳园区和零碳工厂，充分激发可再生能源消费潜力。

4. 青海省生态环境厅发布《青海省生态环境保护"十五五"规划》，明确到2030年全省生态环境质量全面改善，建成人与自然和谐共生的美丽中国省域示范样板。规划提出打造"一典范、三示范"标志性成果，即具有国家代表性和国际影响力的自然保护地典范，以及青藏高原全域生态保护修复、生态安全风险防控、生态产业驱动绿色低碳转型三个示范。空间上按"两屏三区"分类施策：三江源、祁连山"两屏"重在"护绿换金"，河湟谷地、泛共和盆地、柴达木盆地"三区"重在"聚绿成金"。

5. 山西省生态环境厅等四部门印发《山西省应对气候变化"十五五"规划》。规划立足能源基地定位，坚持先立后破，明确2030年单位GDP二氧化碳排放较2025年下降17.2%以上、力争17.5%。规划提出探索绿氢+氢冶金，推进焦化、煤化工、水泥、电解铝深度节能降碳，建设零碳工厂、零碳算力、绿电园区，推广超低能耗建筑，探索零碳运输走廊，新建改扩建"两高"项目落实碳排放等量或减量置换；深度对接全国碳市场与CCER，建设山西特色CCER项目储备库，打造产品碳足迹因子数据库，布局CCUS等低碳技术，兼顾公正转型与绿色金融。

6. 天津市发改委印发《天津市循环经济发展"十五五"规划》，明确"三地一中心"总体定位。规划提出推进零碳园区建设，壮大绿色工厂、绿色供应链；聚焦废旧动力电池、退役风电叶片、光伏组件，攻关智能拆解与有价组分提取技术，推动生产企业落实回收主体责任，支持企业出海布局回收业务；建立再生材料溯源、碳足迹核算与认证体系，引导汽车、电子电器、电池等行业提升再生材料使用占比；发展保税维修与再制造，依托子牙开发区、保税区打造机动车"车、件、料"三级循环体系，并深化京津冀循环经济产业协同。

7. 在第九届虹桥国际经济论坛"氢能高质量发展促进全球能源转型"分论坛上，国家能源局《中国氢能和绿色燃料试点典型案例（2026）》和《中国氢能发展报告（2026）》（英文版）等成果。并提出，截至目前，中国可再生能源制氢建成产能超35万吨/年，绿色氨醇建成产能超130万吨/年，生产规模全球领先。

8. 财政部将于2026年11月9日当周在加拿大发行人民币绿色主权债券，规模不超过40亿元人民币。

9. 据wind数据显示，截至11月5日年内熊猫债发行金额达2518.05亿元，同比增长58.12%。这一数据也超过2025年(1835.6亿元)、2024年(1948亿元)全年发行金额，再次刷新历史纪录。截至当日，熊猫债存量达5358.79亿元，同比增长32.31%。

10. 上交所分别召开上市公司、市场机构两场并购重组专题座谈会，邀请7家上市公司及7家证券、评估、创投、保险机构代表，围绕央国企同业竞争解决、跨界并购转型升级、分期支付等工具创新、科技企业估值、并购保险增信交易等深入研讨，助力上市公司更好运用并购重组工具，实现提质增效。

11. 民政部等六部门对外公布《关于培育多元场景 促进适老用品产品消费的若干措施》。其中提出，发挥市场配置资源作用。支持各类经营主体按市场化原则参与适老用品产品消费场景投资、建设和运营，做好需求和市场调查，科学选址，不以规模和品类为指标，促进差异化发展。鼓励各地结合实际完善运营机制，引导民营企业参与，依法合规推行公建民营、"场地合作+销售分成"等联合建设运营模式，实现运营可持续。鼓励国有企业发挥引领示范作用，结合主责主业拓展适老消费业务，支持运用现有设施布局运营适老消费场景。发挥货币信贷政策作用，引导金融机构结合各类适老用品产品推广目录，加大对为老服务设施、商业设施经营主体建设或运营适老消费场景的支持力度。建立行业培育孵化机制，鼓励相关经营主体申报专精特新中小企业等。

国际财经新闻

1. 当地时间11月5日，英国央行宣布将基准利率上调25个基点，从3.75%升至4.00%。这是英国央行自2023年8月份以来首次加息。

2. 联合国环境署发布《2026年适应差距报告》估算，到2035年发展中国家每年适应资金需求约3050亿美元。COP30呼吁发达国家在2025年前将适应资金较2019年水平增加一倍、2035年前增加两倍，即便实现预期目标，计入通胀后仅能满足届时需求的20%至29%。发展中国家间通过多边开发银行及南南合作提供的适应资金从2019年38亿美元增至2024年96亿美元。

3. 第十四届中欧论坛5日在比利时首都布鲁塞尔举行，以"中欧未来50年：在人工智能时代推动全球转型"为主题。嘉宾就人工智能的安全治理、技术标准、监管、行业应用和绿色技术投资等议题展开讨论，认为中欧在人工智能发展和绿色转型中拥有广泛共同利益，应加强政策沟通和人员交流，发掘更多具体合作机会。

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