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有效性；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，还是向科创创新倾斜，进而判断对产业主体信用环境的差异化影响。

2. 市场监管总局等五部门印发《重点产品碳足迹标准体系建设行动方案（2026-2028 年）》。发展理念，协同共治，创新驱动，系统推进，突破运输工具等5个重点方向。整中出台100项以上产品碳足迹国家标准，并推动修订国家标准7项以上。到2028年，新增10家碳足迹领域全国重点基础能源，涉科科及产业链供应链等领域的中间相关的中间产品碳足迹国家标准覆盖。并科科及产业链供应链等领域的中间相关的中间产品碳足迹国家标准覆盖。

联合认为，这也为重点制定周期设定目标，方实绿色低碳转型基础创重要举措。产业汇二个类，涉及电热科力，纸解重述，行业协会积极响应，锚定重点，科科，到通品，机械装备，交通运输工具五大重点领域，计划布局100余项碳足迹国家标准，经济增速部分标准与国际标准协同编制，补齐重点产品碳标准国际空白。

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、关键原料到、核心中间品，优先实现跨境贸易产品碳标准全覆盖，能够降低一批国内产品跨境贸易的时核算、可比、可追溯，引导企业从单品碳减排向全生态链降碳。

方案强调国内产业价值与对外贸易互补，对内，为企业降本助优，绿色认证、ESG披露提供统一依据，倒逼高耗能产品转型升级，培育绿色供应链力；对外，主动对接国际标准，有利于降低绿色贸易壁垒带来的合规风险，提升我国产品产业国际低碳规则下的竞争力。整体来看，这套标准体系基本覆"双碳"目标的技术底座，也是构筑参与全球气候治理、确保分资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、银行及和煤发开采指块跌幅最前。个股涨多跌少，上涨下股数超过4600个，上涨股加快型子科步幅也都股的有效下，前后股下数中创业板A4有超过200个，游戏板号第名化最加区产精品新市热股走高，下跌板块受新储加息预期开温，红利资金向低长主线分流，市场科有幅度缩减创业板下跌幅度扩大，短期风险开场风险偏好修复，资金加快向成长主线迁移，高质股获切换特征凸显：普涨后分化结构加大，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。

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

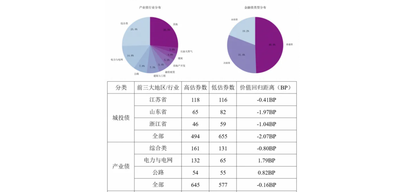
资料：联新统计截至北京时间 11 月 2 日 15:15

今日债券现金基础类型化，央行开展5410亿期存款到期操作，今日有1640亿元逆回购到期，单日净投放5770亿元，主要是因为对中长期利率的共连续型目资物发型的隔离资回购，属跨月后呈期的季节性回收。今日债基等，D0001国基等1.28%的定，D0027人银回基等1.38%的定，原合压力相较增幅，现券长基小幅上行，10年期国债收益率上行至1.6255%，国债期货全线收涨，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%，基本沿大节段，10年期上行6.60BP。超长期债价型低位，行情在前期单边上行后入高位宽幅震荡，短端跌约1.25%表现波动收小，长端与超长期博弈加剧。后续关注债值后D0001实际运行中枢，11月价格将维度节奏，以及美联储12月份议息会前。

5. 信用债二级市场交易偏保守，主要期限下各类债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	1.75	↓ 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，从价值分析角度来看，收债已相当向信用债市场为主流投资的1452只债券（其中1203只超额，251只超额），收债已相当向信用债市场为主流投资的有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	价值同利差离（BP）
城投债	江苏省	118	116	-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

在一级市场超额发行的影响中，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，预计利差小型价值利率发行（被高估）的有30只，利息最下较期价值利率发行（被低估）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：联新统计截至北京时间 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56.7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%。美国价差外通胀预期，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。若无进有效突破该区间，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：联新统计截至北京时间 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仁"，因国海上贸易行动的进一步升级，伊朗过为后已部分A海峡的发主航道通道的，与此同时，美国批准向乌兹兰出售500架"哈洛克"导弹及相关设备，活洛斯基表态得扩充乌总统打击能队。长期打击范围，美伊两国之间已经上升，市场对优紧张不起海峡通航受损，叠加现在局势的快速变化，风险溢价当升支撑油价上行，短期地缘博弈主导原油，油价波动率加大，大概率维持偏强震荡，重点需回避不确定性带来的高波动区域和放空。

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15.4万亿元，日均成交量为1.35万亿元，较上月回升1.3个百分点，超出此前2026年8月份单月的成交总量水平。为保证国债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》，指出要着力推动构建有机融合、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，加速推动优化赋能，推动全链条管理更加规范、高效、透明，建立健康的环境。环境有效促改革试点工作，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，能源供给侧型取得新进展。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，为迎接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。煤电年上半年因为为电量占比首次低于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56.67万亿元，同比增长1.1%左右，同比公司增长5.8%，8.5%，指增主要建均较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，出口链增三季度经营业绩快速改善。上市公司对国债重点从传统电厂自由向新经济业绩总结等方迁移。

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发行业标准体系，标准清算所股份有限公司。拟成入投资所称引主流高质量体系。同时，根据入投资所称引用"出向互换通"市场行实际，调整部分风险管理内容表述。

7. 公募排排网数据显示，截至10月31日，年内共有129家公募机构参与65只新发网下配售，合计获配金额达362.26亿元。其中，公募机构获配单只中签新股金额超过200亿元，获配标签股新股的金额占全部获配金额的六成以上。反映出公募机构对科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280万亿元，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，草案提出，国务院金融产品适当应当建立平台专营义务制度，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，向分级管理，提供风险、提示风险，提示风险评估，禁止对产品不当宣传，公开欺诈或者夸大收益等。

国际财经新闻

1. 截至北京时间 11 月 2 日 15:46，美元指数报4.6.5，较前日变动0.1%，现报99.63，较年初下跌9.8%。欧元兑美元报1.1572，较前日涨0.2%，较年初上涨13.2%。英镑兑美元报1.3137，较前日涨0.1%，较年初上涨8.1%。日元兑美元报152.89，较前日跌0.2%，较年初下跌3.4%。

2. 日本财务省数据显示，日本10月份贸易逆差为2.8万亿元，连续第三个月扩大，预期逆差为2.7万亿元，前值为2.5万亿元。

3. 日本10月份出口同比增长4.2%，预期增长3.5%，前值增长3.9%。

4. 日本10月份进口同比增长3.8%，预期增长3.2%，前值增长3.5%。

5. 日本10月份贸易顺差为2.8万亿元，预期顺差为2.7万亿元，前值顺差为2.5万亿元。

6. 日本10月份出口同比增长4.2%，预期增长3.5%，前值增长3.9%。

7. 日本10月份进口同比增长3.8%，预期增长3.2%，前值增长3.5%。

8. 日本10月份贸易顺差为2.8万亿元，预期顺差为2.7万亿元，前值顺差为2.5万亿元。

9. 日本10月份出口同比增长4.2%，预期增长3.5%，前值增长3.9%。

10. 日本10月份进口同比增长3.8%，预期增长3.2%，前值增长3.5%。

获取更多联合最新资讯
扫码关注联合信用微信

法律声明

联合资信管理有限公司（以下简称"联合资信"）拥有此报（以下简称"联合每日资讯"）中涉及的知识产权权利，并受相关法律法规和国际条约及保护。未经联合资信书面许可，任何人不得以任何方式对联合每日资讯进行全部或部分的复制、转载、引用、修改、汇编、翻译、出版、发行、信息网络传播或用于其他任何商业目的。联合每日资讯仅供客户参考使用，客户不得对联合每日资讯进行任何形式的删减、修改或歪曲，不得将联合每日资讯用于任何违法用途。

"联合每日资讯"内容所表达的观点、意见仅为联合资信基于一般性信息做出的判断，不构成对任何个人或机构投资决策的建议或保证，联合资信不对投资者因使用"联合每日资讯"内容而产生的损失承担任何责任。

"联合每日资讯"内容所使用的部分信息来源于公开资料，对于该等信息，联合资信不保证其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性，客户在使用时应自行核实并独立做出投资决策，并自行承担相关责任。

"联合每日资讯"所载内容的版权均归联合资信所有，联合资信保留一切法律赋予的权利。未经联合资信事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式将"联合每日资讯"内容以任何目的进行使用、发布、引用、转载、改编、汇编、复制、出售或者以其他任何侵犯联合资信知识产权的方式进行使用。