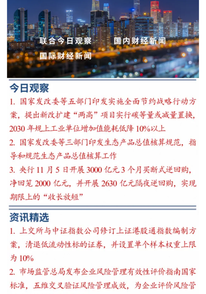
每日资讯

2026年11月5日
星期四

√最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

1. 国家发改委等五部门印发实施全面节约战略行动方案，提出新改扩建“再高”项目实行碳等量或减量置换，2030 年规上工业单位增加值能耗较降 10%以上
2. 国家发改委等三部门印发生态产品总值核算规范，指导和规范生态产品总值核算工作
3. 央行 11 月 5 日开展 3000 亿元 3 个月买断式逆回购，净回笼 2000 亿元。并开展 2630 亿元陆侯逆回购，实现期限上的“收长放短”

资讯精选

1. 上交所与中证指数公司修订上证基提通指数编制方案，清退低流动性标的证券，并设置单个样本权重上限为 10%
2. 市场监管总局发布企业风险管理有效性评价指南国家标准，五维交叉验证风险管理成效，为企业评价风险管理有效性提供统一标尺
3. 美国金融行为监管局敲定 ESG 评级监管新规，首次把 ESG 评级机构纳入美国监管体系，自 2026 年 6 月起在美国提供 ESG 评级须取得授权

联合今日观察

1. 国家发改委等五部门联合印发《实施全面节约战略行动方案》正式对外公布，方案对节能源强目标达成略中和工作优先位置，提高能源、水、粮食、土地、矿产、原材料等资源利用效率，严格执行固定资产投资项目节能审查和能源双控机制，加强项目建设、规划和建筑等领域节能审查与能评、环评、水评、土评、资源利用类项目等工业项目实施碳排放等量或减量置换，有力有效管控高耗能项目增长。智慧能源类：新能源、石化、化工、建材等重点行业，积极推进建筑、公共机构、算力、通信基站和机场等基础设施节能绿色改造；到2030年，新建以及已全面开展节能监察的2025年跨地区10%以上、通过重点行业节能降碳改造实现节能量1.5亿吨标准煤以上。

联合点评：这方案提出节约优先导向，将能源节约提至“双碳”工作优先位置，统筹能源、水、粮食、土地、矿产、原材料六大资源高效利用，构建全领域资源节约治理框架，方案突出源头管控、压实固定资产投资项目节能审查与碳排放评价，对新建、改扩建“两高”项目实施碳排放等量或减量置换，从源头遏制高耗能、高排放无序扩张，形成刚性约束。

方案强调智慧赋能，有热、石化、建材等传统高耗行业，同时重点建筑、公共机构、算力、通信机房等新型高耗能场景，兼顾传统产业节能挖潜与数字基础设施绿色转型，契合算力用电持续增长的现实趋势。方案设置两级重点目标，明确到2030年规模以上工业单位增加值能耗较2025年下降10%以上，重点行业节能降碳改造比2025年新增5%以上，指向明确、量化清晰。可考核。

该方案提出单一节能设施、以系统思维统筹资源安全、产业转型与降碳目标，既直接落实全面节约战略的顶层设计，也为下一五五节期降低碳强度指标实现路径提供，有利于推动发展方式绿色变革，也实现代化产业体系的资源保障基础，助力稳定有序推进碳达峰碳中和。

2. 国家发改委、自然资源部、国家统计局联合发布《生态产品总值核算规范》，指导和规范生态产品总值核算工作，提高核算的科学性、规范性、可操作性，推动核算结果可运用、可检验、可交易，生态产品总值核算以为基于生态产品价值的核算方法。基于生态系统类型分别的核算方法。

联合点评：此次修订将生态产品总值核算从对已报范围内独立式核算，转化确定了若干类型生态价值核算方案模板，可考核、可比较的实施指南，指导地级和县级单位，因时可选择和应用应用，明确核算结果与生态补偿、绿色金融、两权审计挂钩，实现基建立生态保护和资源合约可核算结果，对重点在于核算方法的科学性与地区差异的统一性，对差基础数据不实现参数选择随意、核算结果是否可用化、因此，配套的同计制度，质效评估和监责机制在规范本身更为关键，决定核算能否真正服务于生态产品价值实现。

3. 央行开展3000亿3个月（91天）买断式逆回购，净回笼2000亿。时间自2027年2月4日，由于逆期限达到411月份有5000亿元到期，本次为缓量压作，净投把2000亿元。是央行时隔5个月再度通过买断式逆回购净投笼资金，同日开展4200亿3期限的逆回购（1.25%）。

联合点评：本次买断式逆回购规模偏作为，净回笼2000亿元，是时隔5个月再度中期互动性回笼操作，值得指出的是逆回购作此，体现央行“稳健货币”思路，在流动性偏松的环境下，继续保量把中长期资金以适当偏贵价，并投大性期限“利率稳定”的基础，为银行的定期利率向，期限上的“收长放短”也值得注意：2630亿元陆侯逆回购全部满足一级交易商需求，短期期限中并未量扩，据央央行新闻发布2027年2月6日的操作，已经是资金面量心明显回摆的信号，值得分析与关，值作交易需特别“利率大水漫灌”预期，对王央行工具组合的动态平衡。

4. A股市场：指数上行，成交缩量。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3689.91	11471.09	2566.80
涨跌点数	+3.74	+135.40	+22.67
涨跌幅度	↑ 0.10%	↑ 1.19%	↑ 0.87%
成交金额（亿元）	9797.12	13382.41	5785.64
年初至今	↓ 7.03%	↓ 15.10%	↓ 19.87%

A股行业板块涨多跌少，方式证金、贵金属和广告营销板块涨幅居前，煤炭开采、油气开采及钻井行业板块跌幅居前。广板指录得-0.1，上涨个股数超2400只，上涨股块受益于环A补贴延续预期升温，现货金价站上4100美元/盎司关口贵金元素，从快区上具高地缘震荡盘气：下跌板块原于年储预略去弱为期间，国际油价印油以预趋利空向，红利资金向板块主线切换，短期资金加速向主线切换，市场活跃度维持，但上行后续量能压缩至关键，大概率维持震荡分化格局，重点观察主线承接力度。

5. 债券市场：国债期货多数上涨，现券收益率多数上行。

债券市场	10Y 国债现货	10Y 国债期货
行情	1.5900%	110.175
涨跌幅度	↓ 6.50BP	↑ 0.05%

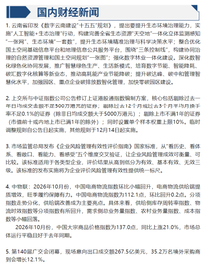
注：数据统计截至北京时间 17 点 13 分。

今日债券资金面平稳偏松，央行开展2630亿买断逆回购操作，3000亿元至帐式逆回购操作和2000亿元国库现金定存，今日进回购到期3735亿元，买断式逆回购到期5000亿元，单日净回笼1995亿元，后续资金面或将持续维稳，国库现金定存对货币市场的影响不大，但是资金面宽松格局时，资金价格上行空间有限，预计7月1日至1.25%附近，重新开始开引3至1.35%的前期，D0007附较下行至1.317%附近，连续三个交易日小幅上行，债市短期面临调整压力，但调整幅度有限，预计7月1.590%附近，连续三日收于1.60%下方并逼近前低，30年期市场空2%关口；国债期货主导分化但方向整体偏强，30年期国债期货主力合约收涨0.08%，10年期主力合约涨0.05%，5日均线下压D0007国债主力跌0.1%下方，地方债指数冲击，现货位盘整并重归环境压力度。

6. 低回值二级市场交易大热日期涨幅名度期限下各强债的收益率的值水平如表中所示。

分类	1 年期		3 年期		5 年期	
	收益率（%）	收益率较（BP）	收益率（%）	收益率较（BP）	收益率（%）	收益率较（BP）
城投债	1.77	↑ 0.46BP	1.81	↑ 1.22BP	1.89	↑ 0.75BP
产业债	1.69	↓ 3.33BP	1.82	↓ 2.42BP	1.90	↓ 2.75BP
金融债	1.57	↓ 2.94BP	1.72	↓ 1.85BP	1.91	↓ 1.49BP

在活域交易的信用债中，城投债点比最高，且成交债的平均剩余期限为2.62年，从价值分析视角看，也值得你向信用价值方向发注回归的工（时中501只被成，976只被收价），也值得你向信用价值方向增加配置约7871只（其中120只被提动，566只被收动），分析师表看：今日成交的城投债整体围绕信用价值成交，成交以长端高价的个人为成为主体，也体现出配置以高，产业债整体围绕信用值成交，成交以长端高价的工人行业为特点色，整体上呈现出“长端上行，短端下行”的特点，金融债平均提收达1.648%。



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	141	128	-0.22BP
	山东省	85	73	-0.19BP
	浙江省	54	70	-0.06BP
	全部	703	703	-0.39BP
产业债	综合类	212	138	-0.09BP
	电力与电网	93	94	-3.46BP
	公路	75	42	1.96BP
	全部	747	563	-0.28BP
金融债	银行	173	164	-1.02BP
	非银金融	79	112	-2.73BP
	全部	252	276	-1.64BP

在一级市场新发行的券中，城投债占比最高，且新发债券的平均发行期限为3.28年，从价值分析视角来看，预计将以低于信用价值利率发行（最高估）的有16只，将以高于信用价值利率发行（最低估）的有6只。

分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	6	7	4.00
产业债	9	2	2.64
金融债	1	0	0.96

7. 黄金市场：多空因素交织，黄金大幅走高。

黄金市场	国际黄金	国内金价 XI9999
黄金价格	4060.15 美元	865.79 元
涨跌幅度	↑ 3.31%	↑ 2.83%
年初至今	↓ 5.82%	↓ 11.40%

注：数据统计截至北京时间 17 点 13 分。

美国10月份ADP就业人数增加4.5万人，高于预期的-9.7万人，美国10月份标准全球服务业PMI为54.1，前于预期57.5；10月份ISM非制造业PMI为54.5，低于预期54.8，美国9月份贸易逆差为1050亿美元，低于预期1080亿美元。与此同时，美国联邦政府停摆将如期落地在结束的历史上的30次中，这也是自1981年以来的第二次。2025年第三季度全球央行净购金321吨，创2024年四季度以来单季新高。投资者可以关注特朗普关税政策走向和成效，特别是贵金属或重点受惠实体企业，重点关注一些大幅走高、短期涨幅较大、金价冲高至4140美元/盎司附近遇阻，下方关注4060美元/盎司一线支撑，若该位置有效突下，回调空间或将打开。

8. 大宗商品市场：短期商价横盘，原油净买下行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	94.62	88.04
涨跌幅度	↓ 0.47%	↓ 0.38%
年初至今	↑ 55.50%	↑ 53.33%

注：数据统计截至北京时间 17 点 13 分。

美国至10月30日当周EIA原油库存减少86.5万桶，预期增加198.7万桶，前值减少189.2万桶；汽油库存减少22.2万桶，精炼油库存减少356.5万桶。美国原油库存意外大幅下降，主要受到炼厂开工率上升以及进口减少的推动，但整体数据更主流偏供确认我主要基于多空两段区判断。我主要短期看多，前提是以这件正特朗普关税贸易谈判进展，同时，特朗普强调油基重新将油资源大出口，但美油加快生产，但将会短期内令原油基本面偏强，中东局势仍存变数，需重视中东供给扰动的风险。

国内财经新闻

1. 云南省印发《数字云南建设“十五五”规划》，提出要提升生态环境治理能力，实施“人工智能+生态治理”行动，构建创新生态资源要素交流对接一体化平台和“一张网”，生态环境一套数”，提升生态环境精准治理与科学决策水平，聚合优化国土空间基础信息平台和地理信息公共服务平台，围绕“三条控制线”，构建省内统一衔接的国土空间规划“一张图”，强化数字转业一体化建设。深化数智保障体动和双发展，推广智慧绿色生产，生态数据建设，智能感知，建设智慧化机械等新装设备，推动高耗能产业节能降碳；提升碳达峰、碳中和理理智化水平，加强国际、重点企业碳排放数智化管理，加快零碳园区建设。

2. 上交所与中证指数公司公告修订上证基股通指数编制方案，核心包括调降过去一年日均成交金额不足500万港元的标的，新增过去12个月成过去个月日均换手率不足0.1%的证券（换手日均成交额大于5000万港元）；指数上市不满1年的证券（市值排十成均换上市不满两年），最近五个交易日市值下跌幅度超过50%。临时调整指数的公告日起实施，其他规则于12月14日起实施。

3. 市场监管总局发布《企业风险管理有效性评价指南》国家标准，从“看治理、看体系、看能力、看绩效”五个维度交叉验证，让企业风险管理细项可量化、可比较，通标准适用于发展企业，评价结果出具报告后，有效期为三年。企业无须三年。该标准的发布实施将为企业评价风险管理有效性提供统一标尺。

4. 中物联：2026年10月份，中国电商物流指数环比小幅回升，电商物流供给端运营增长，环境景气保持扩张。中国电商物流指数为113.2点，环比回升0.2点。分项指数走势分化，供给端业务量指数、库存指数环比回升，需求端业务量指数、物流时效指数等分项指数有所回升，费用指数总体平稳。农村业务量指数、成本指数等小幅回落。

2026年10月份，中国大宗商品价格指数为137.0点，环比上涨21.6%，市场总体运行平稳且好于去年同期。

5. 第140届广交会闭幕。现场意向出口成交额267.5亿美元，3.5万名境外采购商到会现场订货12.1%。

国际财经新闻

英国金融行为监管局（FCA）公布针对ESG评级新外商的一系列新规，要求其提升信息透明度，完善治理架构，做好利益冲突管理，设置数据及欺诈风险等机制，与两大英国监管体系。新规将于2028年6月份生效，旨提新监管框架，在英国境内提供ESG评级的新外商的FCA，必须取得英国金融行为监管局的授权。

法律声明
联合资信管理有限公司（以下简称“联合资信”）制定本《每日资讯》（以下简称“联合每日资讯”）中涉及的内容仅供参考，不构成对客户决策的任何决策的建议或承诺。联合资信不对客户的任何决策结果负责。本《每日资讯》中涉及的信息均来自于联合资信认为可靠的公开资料，但联合资信对这些信息的准确性、完整性和及时性不做任何保证，并不保证本《每日资讯》中的信息不发生变更，联合资信有权在不通知任何人的情况下对本《每日资讯》中的内容进行修改，并有权随时终止《每日资讯》的发布。本《每日资讯》中的信息或意见并不构成客户进行商业、投资或其他决策的唯一因素，客户在做出商业、投资或其他决策时，应该独立做出判断，并自行承担由此产生的一切风险和责任。
本《每日资讯》的版权为联合资信所有，联合资信对本《每日资讯》保留一切法律权利。除非另有说明，本《每日资讯》中涉及的所有商标、图片、图表、文字、视频或音频资料均为联合资信或其他相关权利人合法拥有的版权或合法使用的资料。联合资信不对任何人未经联合资信书面许可，擅自复制、传播、出售、转载或者修改本《每日资讯》的行为承担任何责任。

获取更多联合最新资讯
扫码关注联合信用微信