理财公司获批外币货币市场会员，外币资金渠道拓宽

银行理财周度跟踪（2026.11.2-2026.11.8）

分析师：蔡梦苑

分析师登记编码：S0890521120001

电话：021-20321004

邮箱：caimengyuan@cnhbstock.com

分析师：周佳卉

分析师登记编码：S0890525040001

电话：021-20321070

邮箱：zhoujiahui@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

相关研究报告

1、《信托资管新规落地，银信合作进入“能力匹配”阶段—银行理财周度跟踪（2026.10.26-2026.11.1）》2026-11-04

2、《非银赎回互换便利落地，理财增配公募续创新高—银行理财周度跟踪（2026.10.19-2026.10.25）》2026-10-28

3、《央行拟设非银流动性支持工具，理财公司纳入适用机构—银行理财周度跟踪（2026.10.12-2026.10.18）》2026-10-21

4、《公募基金运作规则系统性修订，银行理财影响几何？—银行理财周度跟踪（2026.10.5-2026.10.11）》2026-10-14

5、《理财“固收+”以回撤目标定档，策略标签纳入穿透核查—银行理财周度跟踪（2026.9.14-2026.9.20）》2026-09-23

投资要点

监管与行业动态：1、据中国外汇交易中心《关于建信理财有限责任公司成为银行间外币货币市场成员的通知》（中汇交发〔2026〕244 号）及建信理财 11 月 10 日公众号披露，建信理财自 2026 年 10 月 19 日起成为银行间外币货币市场成员，获准从事外币回购及外币同业存款交易。

规模与份额变动：截至上周末（2026.11.8），全市场理财产品存续规模为 34.89 万亿元，环比下降 0.04%；全市场理财份额较上期净减 71.43 亿份，现金管理型净增 395.67 亿份、固收类净减 445.83 亿份。

收益率表现：上周（2026.11.2-2026.11.8，下同）现金管理类产品近 7 日年化收益率录得 1.12%，环比上升 0.2BP；同期货币型基金近 7 日年化收益率报 1.00%，环比下降 0.8BP。**上周，各期限纯固收产品收益率表现分化、各期限固收+产品收益率多数上升。**上周股债同涨。债市收益率整体下行，主因资金面偏松、10 月央行国债净买入放量，叠加信用事件引发的赎回冲击逐步缓释。股市探底回升，稳市制度安排密集落地带来估值修复，美国中期选举不确定性落地改善风险偏好；但周五美国 AI 监管禁令预期升温，全球科技股共振下挫，A 股成长板块回吐部分涨幅。

破净率跟踪：上周，银行理财产品破净率 5.77%，环比上升 1.64 个百分点，信用利差环比走阔 4.80BP。

风险提示：本报告部分数据来源于第三方数据供应商，或为市场不完全统计数据，旨在反映市场趋势而非精确统计；文中意见及推测仅反映发布当日的判断；对具体理财产品的分析仅作策略研究之用，不代表推介，亦不构成投资建议；产品过往业绩不预示其未来表现。

内容目录

1. 要闻梳理与简评 3
1.1. 监管与行业动态 3
1.1.1. 建信理财获批银行间外币货币市场会员 3
2. 规模与份额变动 3
3. 收益率表现 4
4. 破净率跟踪 6
5. 风险提示 6

图表目录

图 1： 截至 11 月 8 日，全市场理财产品存续规模为 34.89 万亿元，环比下降 0.04% 3
图 2： 上周，全市场理财份额净减 71.43 亿份，现金管理型回升、固收类转降 4
图 3： 上周现金管理类产品近 7 日年化收益率录得 1.12%，环比上升 0.2BP 4
图 4： 上周，各期限纯固收产品收益率表现分化 5
图 5： 上周，各期限固收+产品收益率多数上升 5
图 6： 上周，银行理财产品破净率 5.77%，环比上升 1.64 个百分点，信用利差环比走阔 4.80BP 6

1. 要闻梳理与简评

1.1. 监管与行业动态

1.1.1. 建信理财获批银行间外币货币市场会员

据中国外汇交易中心《关于建信理财有限责任公司成为银行间外币货币市场成员的通知》（中汇交发〔2026〕244 号）及建信理财 11 月 10 日公众号披露，建信理财自 2026 年 10 月 19 日起成为银行间外币货币市场成员，获准从事外币回购及外币同业存款交易。

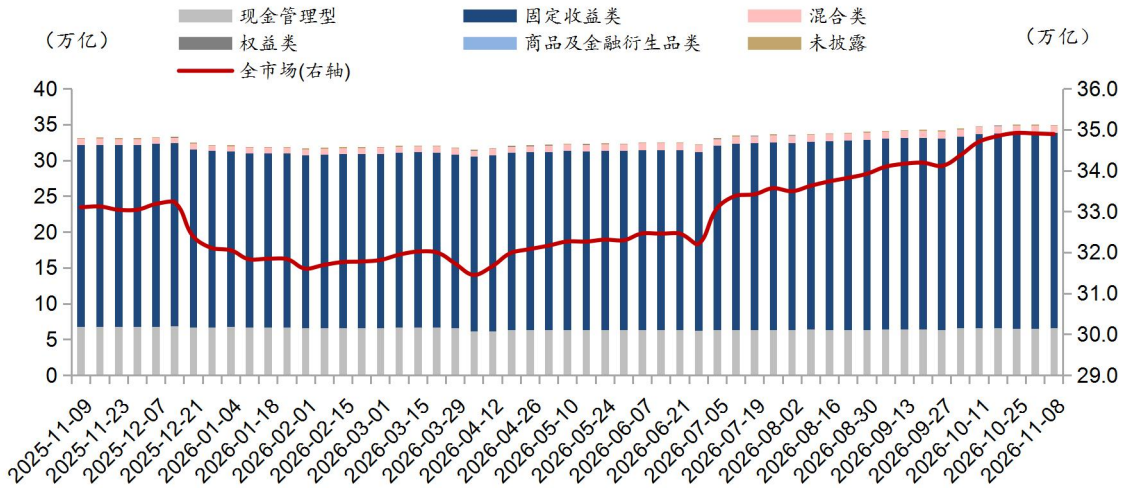
银行间外币货币市场是外币短期资金的调剂市场，交易标的为外币资金本身。它与今年 6 月中银理财取得成员资格的银行间外币对市场分处两个环节：外币对市场用于币种转换与交叉汇率风险对冲，标的是汇率；外币货币市场用于外币资金的余缺调剂与期限安排，标的是资金。

据建信理财披露，从业务环节看，其影响或主要体现在两处：一是外币同业存款由逐笔签约、逐笔用印转为全流程线上办理，有助于降低操作成本与在途时滞；二是外币回购交易对手范围可拓展至券商等非银机构，有助于拓宽外币流动性管理的对手方范围。

2. 规模与份额变动

据普益标准统计，截至上周末（2026.11.8），全市场理财产品存续规模为 34.89 万亿元，环比下降 0.04%；全市场理财份额较上期净减 71.43 亿份，现金管理型净增 395.67 亿份、固收类净减 445.83 亿份。

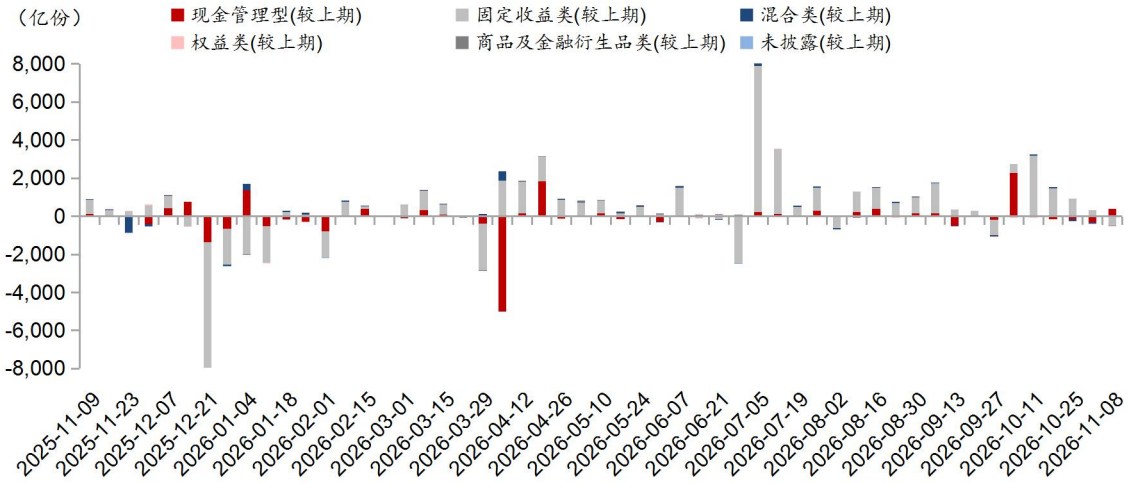
图 1：截至 11 月 8 日，全市场理财产品存续规模为 34.89 万亿元，环比下降 0.04%



单位：万亿	全市场	现金管理型	固定收益类	混合类	权益类	商品及金融衍生品类	未披露
2026-11-01	34.90	6.52	27.39	0.94	0.02	0.02	0.02
2026-11-08	34.89	6.56	27.33	0.93	0.02	0.02	0.02

资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部；注：数据源或基于非全面市场统计，侧重趋势研判，非精确计量。

图 2：上周，全市场理财份额净减 71.43 亿份，现金管理型回升、固收类转降



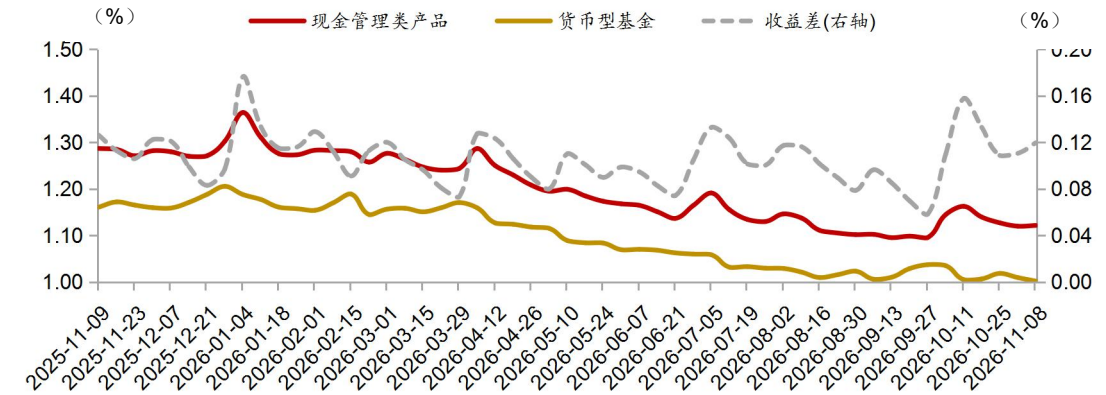
单位：亿份	全市场	现金管理型	固定收益类	混合类	权益类	商品及金融衍生品类	未披露
2026-11-01	-58.12	-311.70	324.31	-68.61	-2.12	0.00	0.00
2026-11-08	-71.43	395.67	-445.83	-18.78	-2.46	-0.03	0.00

资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部；注：数据源或基于非全面市场统计，侧重趋势研判，非精确计量。

3. 收益率表现

据普益标准统计，**上周（2026.11.2-2026.11.8，下同）现金管理类产品近 7 日年化收益率录得 1.12%，环比上升 0.2BP；**同期货币型基金近 7 日年化收益率报 1.00%，环比下降 0.8BP。现金管理类产品与货币基金的收益差为 0.12%，环比上升 0.9BP。

图 3：上周现金管理类产品近 7 日年化收益率录得 1.12%，环比上升 0.2BP



单位：%	现金管理类产品	货币型基金	收益差
2026-11-01	1.12	1.01	0.11
2026-11-08	1.12	1.00	0.12

资料来源：普益标准，iFinD，华宝证券研究创新部；注：近 7 日年化收益率取“规模加权”数值。

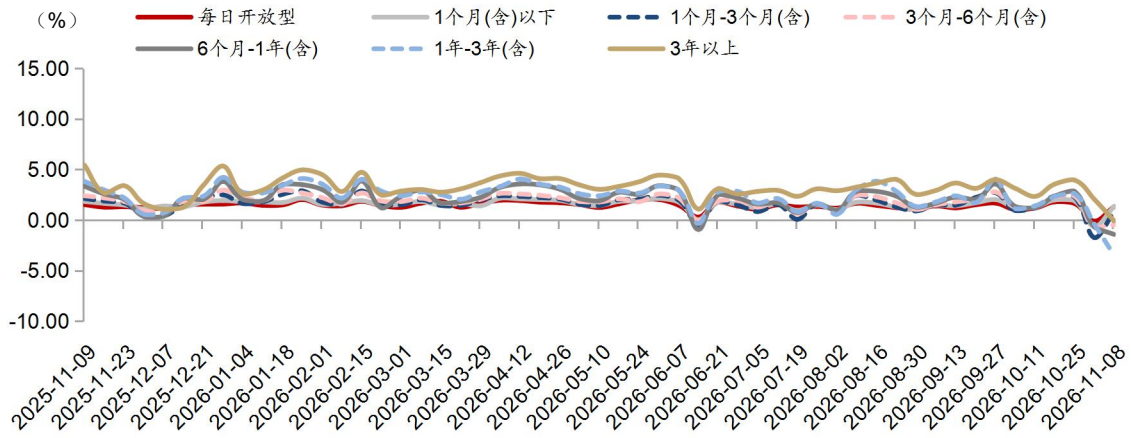
上周，各期限纯固收产品收益率表现分化、各期限固收+产品收益率多数上升。

上周股债同涨。债市收益率整体下行，主因资金面偏松、10 月央行国债净买入放量，叠加信用事件引发的赎回冲击逐步缓释。股市探底回升，稳市制度安排密集落地带来估值修复，美

国中期选举不确定性落地改善风险偏好；但周五美国 AI 监管禁令预期升温，全球科技股共振下挫，A 股成长板块回吐部分涨幅。

鉴于不同产品净值披露日与频率各异，其短期收益率与债市变动难以精确映射，或存在一定滞后。长期限产品因负债端稳定性更强、资产端久期匹配能力更优，收益率通常高于短期限产品，且因其久期更长，对利率波动的敏感性更高，故收益变动更显著。

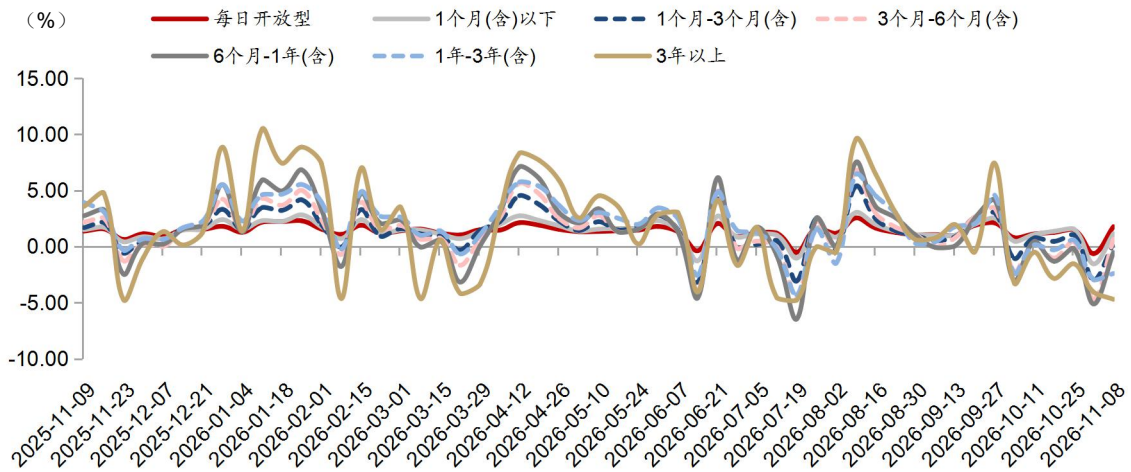
图 4：上周，各期限纯固收产品收益率表现分化



单位：%	每日开放型	1 个月（含）以下	1 个月-3 个月（含）	3 个月-6 个月（含）	6 个月-1 年（含）	1 年-3 年（含）	3 年以上
2026-11-01	-0.11	-0.65	-1.73	-0.69	-0.66	-0.39	2.06
2026-11-08	1.33	1.36	0.80	-0.48	-1.42	-3.50	-0.08

资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部；注：年化收益率取“规模加权”数值，部分数据的显著波动或归因于样本采集的覆盖不足或完整性缺陷。

图 5：上周，各期限固收+产品收益率多数上升



单位：%	每日开放型	1 个月（含）以下	1 个月-3 个月（含）	3 个月-6 个月（含）	6 个月-1 年（含）	1 年-3 年（含）	3 年以上
2026-11-01	-0.63	-1.54	-2.95	-4.71	-5.12	-2.93	-4.06
2026-11-08	1.77	1.14	0.29	0.63	-0.53	-2.40	-4.70

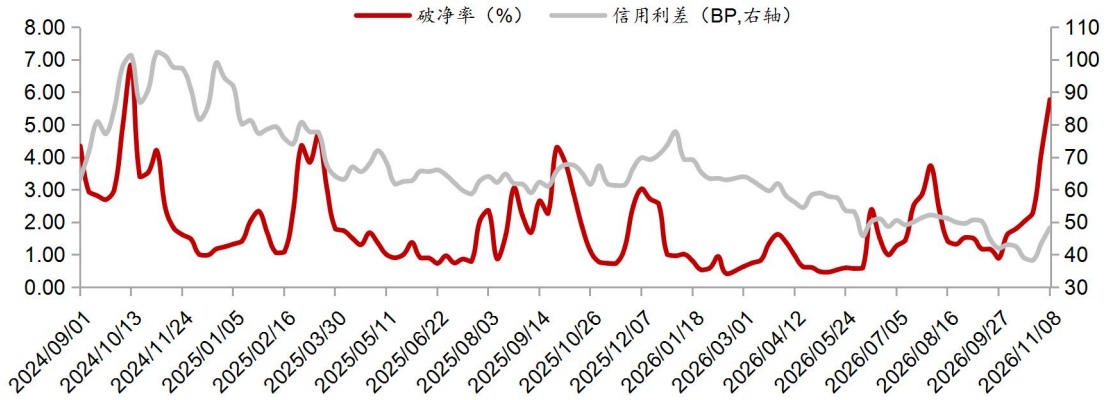
资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部；注：年化收益率取“规模加权”数值，部分数据的显著波动或归因于样本采集的覆盖不足或完整性缺陷。

4. 破净率跟踪

据普益标准和 iFinD 统计，上周，银行理财产品破净率 5.77%，环比上升 1.64 个百分点，信用利差环比走阔 4.80BP。

传统框架下，破净率与信用利差整体呈正相关。但随着理财产品向多资产、多策略方向演进，其收益来源日益多元，与权益市场的相关性逐步提升——权益市场的显著下跌同样会推升破净率。这意味着单纯依赖信用利差研判破净率的范式需作拓展，因此考虑将股债联动纳入观察框架，若信用利差持续走扩或权益市场面临大幅调整，或将令破净率进一步承压上行。

图 6：上周，银行理财产品破净率 5.77%，环比上升 1.64 个百分点，信用利差环比走阔 4.80BP



时间	破净率（%）	信用利差（BP,右轴）
2026-11-01	4.13	43.50
2026-11-08	5.77	48.30

资料来源：普益标准，iFinD，华宝证券研究创新部；注：信用利差=3 年期 AA 中债中短期票据 YTM-3 年期中债国债 YTM。

5. 风险提示

本报告部分数据来源于第三方数据供应商，或为市场不完全统计数据，旨在反映市场趋势而非精确统计；文中意见及推测仅反映发布当日的判断；对具体理财产品的分析仅作策略研究之用，不代表推介，亦不构成投资建议；产品过往业绩不预示其未来表现。

分析师承诺

本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体建议或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

风险提示及免责声明

★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。

★ 市场有风险，投资须谨慎。

★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。

★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。

★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

适当性申明

★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。