11月15日｜央行将外汇存款准备金率由4%提高到6%，促进外汇市场供求平衡，打破人民币升值预期的自我实现

联合信用管理有限公司 2026年11月15日 16:27 天津

每日资讯

2026年11月15日
星期日

✓最新资本市场资讯一手掌握



资讯精选

1. 央行将外汇存款准备金率由4%提高到6%，促进外汇市场供求平衡，打破人民币升值预期的自我实现
2. 2026年中国上市公司治理指数与绿色治理指数发布，治理指数平均值为65.22，绿色治理指数平均值为60.33，均较2025年提升
3. 北交所开市五周年，现有上市公司355家，总市值约8000亿元，累计服务中小企业融资近900亿元，募集资金八成以上投向绿色低碳、数字经济、高端装备制造、新材料等领域
4. 美联储发布2026下半年金融稳定报告，显示当前美股估值持续处于高位，AI相关债务规模急速扩展

联合今日观察

1. 本周央行开展了16070.00亿元逆回购和1000.00亿元国库现金定存操作，同时有11690.00亿元逆回购到期，全周实现净投放5380.00亿元。DR001收于1.2929%，较上周上升0.43BP，DR007收于1.3721%，较上周上升2.71BP。整体来看，本周资金面前半周偏紧、后半周在央行大额投放呵护下明显转松。

2. 本周，市场共发行各类债券767期，总发行规模1.37万亿元。发行期数和发行规模较上周分别下降36.23%和58.45%。

分券种看，本周利率债发行规模较上周有所上升，发行期数较上周有所下降；信用债发行期数和发行规模均较上周有所上升。创新券种方面，本周科创债共发行200.00亿元，绿色债券共发行43.00亿元。

券种	样本数量（期）	环比变化（%）	发行规模（亿元）	环比变化（%）
利率债	54	↓14.29	4139.76	↑47.94
非金融企业信用债	227	↑27.53	1589.60	↑23.90
非政策性金融债	23	↑91.67	1847.00	↑86.94
资产支持证券	106	↑2.91	451.47	↓0.86

分地区和行业看，本周非金融企业信用债中，发债规模最多的地区为北京（340.00亿元）、广东省（172.00亿元）和江苏省（171.91亿元）；发债规模最多的行业为建筑与工程（300.36亿元）、电力（272.10亿元）和商业服务与用品（104.84亿元）。

信用债方面，债券市场共计发行356期信用债，较上周增加63期。本周发行信用债的利率中枢为1.67%，较上周下降8.00BP。期间内3年期AA级别债券利率均值同比上升幅度较大，为66.83BP；1年期AAA级别债券利率均值同比下降幅度较大，为32.50BP。其中主要期限及级别债券发行利率情况如下表所示。

期限	级别	样本数量（期）	期数变化（期）	利率均值（%）	均值变动（BP）
270D	AAA	13	↑6	1.36	↓1.91
	AA+	3	↑2	1.47	↓28.00
1Y	AAA	6	↑5	1.77	↓32.50
	AA+	2	↑1	1.54	↓11.00
3Y	AAA	33	↑2	1.69	↑2.24
	AA+	26	↑3	1.86	↓1.68
	AA	4	↑1	2.70	↑66.83
5Y	AAA	25	↓1	1.75	↓5.97
	AA+	20	↑7	2.10	↓4.46
	AA	4	↓2	2.35	↑2.42
7Y	AA+	1	↑1	2.80	—

注：数据统计截至北京时间11月15日14:30。统计样本剔除有担保的债券，对于无债项级别债券，按照其主体级别统计；对含有选择权的债券期限进行调整，按照选择权之前的期限进行统计。

3. 本周，信用债市场整体走弱，各品种收益率全线上行。央行操作节奏从净回笼转为净投放，同时重启7天期逆回购以呵护税期资金面。然而三季度货币政策执行报告提出，贷款与国债比价应"考虑税后收益"，政策重心转向存量政策落地，整体资金情绪为中性偏紧张，信用债被动跟随无风险利率上调。由于本周债市调整的主导变量是免税政策预期而非基本面，待政策明朗利空出尽后，或将回归震荡态势。本周3年期的产业债收益率环比上行幅度较小，为0.13BP；5年期的金融债收益率环比上行幅度较大，为5.21BP。主要期限信用债到期收益率均值及两周变化情况如表中所示。

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	1.79	↑2.18	1.83	↑1.00	1.92	↑2.41
产业债	1.68	↑0.35	1.81	↑0.13	1.89	↑1.29
金融债	1.58	↑2.27	1.75	↑4.06	1.96	↑5.21

4. A股市场：截至2026年10月末，上证指数报收于3599.02，单月下跌6.33%；恒生指数报收于23294.42，单月下跌5.36%。风格方面，上证50和沪深300分别下跌2.88%、8.54%，中证500和中证1000分别下跌15.72%、15.59%，大盘优于小盘。板块主题方面，食品饮料、银行和石油石化板块相对抗跌，通信、电子和建筑材料板块调整幅度居前。

联合认为，预计A股短期将维持震荡整固、磨底蓄势的格局。10月份小盘指数的深度回调已部分释放了前期过热风险，但市场情绪的修复需要时间与催化，市场交投活跃度可能阶段性下降，结构性机会为主。风格上，大盘价值相对占优的格局或延续，高股息、低估值板块在调整市中具备防御属性；成长方向需等待产业催化与盈利验证。中期来看，产业政策持续发力、流动性维持宽松，叠加估值回调后配置价值提升，市场有望逐步企稳回升，核心驱动来自国内政策托底、经济复苏动能增强以及中长期资金持续入场。整体来看，市场中期上行逻辑未遭破坏，但短期需警惕外围波动与情绪面反复带来的阶段性压力。

5. 债市表现：2026年10月份资金面维持宽松，一年期国债收益率为1.17%，较上月下行4.83BP；三年期国债收益率为1.26%，较上月下行1.78BP；十年期国债收益率为1.65%，较上月下行3.22BP。

联合认为，短期来看，临近年末机构面临考核与资金腾挪需求，或对债市造成阶段性扰动，短端品种波动可能有所加大。央行已将隔夜逆回购操作常态化，流动性投放的及时性与精准性显著提升，资金面出现持续性收紧的概率较低。中长期来看，经济温和修复但内生增长动力仍待加强的格局未变，债券收益率缺乏大幅上行的基础，叠加货币政策宽松取向延续，债市整体有望延续震荡偏强走势。策略上，短端品种对资金面更为敏感，可关注调整后的配置机会，适度布局利率债及高等级信用债。

6. 黄金市场：截至2026年10月末，现货黄金收于3875.55美元，单月下跌6.77%，AU9999收于854.76元，月下跌5.79%。

联合认为，回调压力：油价大幅上涨进一步加剧市场对通胀持续高企的担忧，强化了美联储维持高利率甚至继续加息的预期，成为压制金价的重要利空因素。月末，美联储10月份议息会议虽暂停加息，但两位官员主张加息25个基点，且会后声明强调通胀仍处高位。美联储官员多次释放鹰派表态，美债收益率维持高位，美元指数震荡走高，是影响本月金价下行的核心因素。

下方支撑：中国央行连续第23个月增持黄金，环比增加74万盎司。世界黄金协会报告指出，9月份全球黄金ETF吸引了100亿美元的资金流入，推动第三季度资金流入量达到创纪录的310亿美元，尽管金价下跌，但全球黄金持有量仍增加67吨，达到创纪录的4256吨。长期配置需求并未因短期价格波动而逆转，金价在回调过程中仍能获得逢低买盘的承接。

7. 大宗商品市场：截至2026年10月末，布伦特原油收于113.40美元/桶，单月上涨15.68%；WTI原油收于102.95美元/桶，单月上涨13.86%。

联合认为，多方支撑：胡塞武装与沙特间的敌对行动不断升级，伊朗在波斯湾打击违规油轮，霍尔木兹海峡航运风险急剧上升，市场对原油供应中断的担忧持续发酵，为油价注入高额地缘风险溢价；同时，乌克兰袭击俄罗斯炼油厂，进一步加剧了全球原油供应的收紧预期。此外，自然灾害也对供给端造成扰动，美国墨西哥湾受飓风影响，部分原油产能临时停产。从高频数据看，美国周度原油库存多次超预期下降，低的库存水平放大了任何边际供应中断的价格弹性，基本面与地缘风险形成共振，为油价提供强劲支撑。

空方压力：供给侧的边际改善对油价上行构成制约，G7协调启动了规模1亿桶的石油储备释放行动，美国拟出借约三分之一紧急取暖油储备以平抑价格，同时暂停对俄制裁以缓解柴油供应压力；特朗普称美国将获得百万桶委内瑞拉石油，并预告达成"史上最大规模石油协议"，这强化了委内瑞拉原油回归预期。需求端方面，欧佩克将2026年全球日均石油需求增长预期从年初的140万桶下调至40万桶，显示全球需求复苏偏弱，高油价对终端消费的负反馈正在逐步显性化。

国内财经新闻

1. 11月15日，中国人民银行上调金融机构外汇存款准备金率正式生效，外汇存款准备金率由现行的4%提高到6%。本次上调有助于促进外汇市场供求平衡，打破人民币升值预期的自我实现。

2. 2026年中国上市公司治理指数在天津发布，中国上市公司绿色治理（ESG）指数同期发布。结果显示，治理指数平均值为65.22，较2025年的64.94提高0.28，升幅较上年扩大；ESG指数平均值为60.33，较2025年的59.1提升1.23。

3. 北交所迎来开市五周年，截至2026年11月15日，北交所有上市公司355家，总市值约8000亿元；开市以来累计服务中小企业融资近900亿元，募集资金八成以上投向绿色低碳、数字经济、高端装备制造、新材料等领域。

4. 市场监管总局、住建部、国家医保局联合印发《关于拓展企业信息变更等四项"一件事"办理事项的通知》，聚焦经营主体全生命周期高频办事需求，在前期实现企业信息变更、企业注销登记、个体工商户转型为企业、企业迁移登记等"一件事"集成办理基础上，进一步拓展关联办理事项，实现"一次申请、一窗受理、一网通办、一次办结"，持续优化营商环境，增强经营主体获得感。

5. 国铁集团：2026年1至10月份，全国铁路累计发送旅客41.3亿人次，同比增长4.7%，创历史同期新高，全国铁路运输安全平稳有序。

国际财经新闻

1. 新加坡国家环境局：新加坡根据与卢旺达的碳信用合作实施协议，发出首份碳信用项目授权函。获授权的安全饮水项目计划向卢旺达家庭及幼儿发展中心分发30万套陶瓷滤水器，减少使用木柴或木炭烧水带来的排放。项目预计在2026—2030年减少约78万吨二氧化碳当量排放；该数字为预期减排量，首批1万套滤水器已于2026年6月份开始分发。

2. 美联储在其官网发布2026下半年《金融稳定报告》，从资产估值、债务规模等方面总结了近期美国金融体系韧性的框架。美联储认为，当前股票估值持续处于高位，部分由于市场对"人工智能"的热情推动，与此同时，美国AI相关债务规模正急速扩展。

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