常规报告系列

市场概述
晨报



【2026-11-03】

财经新闻

（1）**央行：自 11 月 15 日起上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点**。为加强金融机构外汇流动性管理，中国人民银行决定，自 2026 年 11 月 15 日起，上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点，即外汇存款准备金率由现行的 4%提高到 6%。

（2）**央行周二开展互换便利操作，申报额度超 1000 亿元、远超前两次**。中国人民银行发布公告称，为支持资本市场健康稳定发展，将于 11 月 3 日开展证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）操作，互换期限 1 年，可视情展期。目前有 31 家证券、基金公司申报需求，申请额度超过 1000 亿元。SFISF 由中国人民银行于 2024 年 10 月创设，核心机制是支持符合条件的证券、基金、保险公司以债券、股票 ETF、沪深 300 成分股等资产为抵押，向央行换入国债、央行票据等高等级流动性资产，所获资金专项用于股票及股票 ETF 的投资和做市，不得挪作他用。自创设以来，SFISF 已先后于 2024 年 10 月及 2025 年 1 月完成两次操作，规模分别为 500 亿元和 550 亿元。

（3）**美国 10 月 ISM 制造业指数升至 55.5，创逾四年第二高**。该指数上升 1 点至 55.5，高于市场预期的 54.7，已连续 10 个月处于扩张区间。生产指数创 2021 年底以来最佳表现，新订单指数升至 7 月以来最高，工厂就业人数连续第四个月增加。价格指数由 77.9 降至 75.2。

市场动态

（1）周一央行开展 5410 亿隔夜期限逆回购操作，逆回购到期 10560 亿，逆回购口径资金净回笼 5150 亿。今日逆回购到期 9530 亿。周一资金面早盘收敛，尾盘趋于均衡偏松。

（2）周一国债期货主力合约全线上涨，现券收益率冲高回落。10 年期国债期货主力合约 T2612 收报 109.935，较上个交易日上涨 0.10%；5 年期国债期货主力合约 TF2612 收报 106.755，较上个交易日上涨 0.06%。剩余期限 9.34 年的国开债活跃券 260205 收益率报 1.6720%/1.6670%，剩余期限 9.78 年的国债活跃券 260016 收益率报 1.6225%/1.6200%。

（3）据中国外汇交易中心数据显示，上个交易日夜盘在岸人民币兑美元（CNY）收报 6.6482，较前一交易日夜盘收涨 76 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 26 贴现国债 70 等国债共 2 只，计划发行规模 800.00 亿；26 江西债 68 等地方政府债共 5 只，计划发行规模 88.49 亿；26 浦发银行 CD253 等同业存单共 35 只，计划发行规模 461.40 亿；26 进出 09(增 6)等金融债共 6 只，计划发行规模 750.00 亿；26 闽漳龙 MTN004 等中期票据共 14 只，计划发行规模 121.42 亿；26 宁沪高 SCP011 等短期融资券共 13 只，计划发行规模 117.50 亿；26 皖供销 PPN001 等定向工具共 3 只，计划发行规模 11.56 亿；26 能源 ABN002 优先等资产支持证券共 5 只，计划发行规模 58.19 亿。共计 83 只债券发行，计划发行规模 2408.56 亿。

以上仅供参考，谢谢！

免责声明：本报告由上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）制作，版权由上海国际货币所有。未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用报告内容。
报告所涉及的信息主要来自公开的资料和其他公共渠道，信息不能也不应被解释为与任何金融工具、投资或任何交易策略相关的报价、出价、建议或请求，不可作为决策依据，不代表上海国际货币任何推荐或观点，不保证其完整性、时效性或准确性等要求，上海国际货币亦不对因使用本报告任何信息而引发或可能引发的损失或法律纠纷承担任何责任。