



【2025-11-03】

财经新闻

- （1）**财政部、税务总局发布关于黄金有关税收政策的公告。**公告提到，会员单位或客户通过上海黄金交易所、上海期货交易所交易标准黄金，卖出方会员单位或客户销售标准黄金时，免征增值税。未发生实物交割出库的，交易所免征增值税；发生实物交割出库的，按照规定适用增值税政策。纳税人不通过交易所销售标准黄金，应按照现行规定缴纳增值税。
- （2）**债市波动，挤压银行投资收益空间。**据上证报，在债市波动与净息差收窄的双重压力下，多家上市银行今年前三季度营收承压，“债牛”红利逐渐消退。公允价值变动损益大幅下滑，成为拖累非息收入的主要因素，而部分银行则通过“卖债”兑现浮盈对冲影响。业内人士认为，随着央行重启国债买卖操作、债市情绪回暖，银行投债逻辑正从配置转向主动管理，并加快通过交易能力与中间业务拓展提升非息收入，构建更具韧性的盈利模式。
- （3）**10月决议后第一波美联储高官发声：3位反对10月降息，沃勒支持12月降息。**周五，3位美联储高官表态反对降息，表明鹰派面临挑战越来越大，今年票委施密德称通胀仍过高，明年票委洛根称，除非有明确证据表明通胀将比预期更快下降或劳动力市场将更快降温，否则很难12月支持降息；明年票委哈玛克称10月降息后利率恰好处于中性水平附近。市场目前预计年底前再次降息的可能性为61%，低于鲍威尔讲话前一天的92%。
- （4）**从美国到英国，全球货币市场发出流动性趋紧信号。**全球货币市场的部分领域正开始出现紧张迹象。以美债为抵押的隔夜一般抵押品回购协议利率，在周五高达4.32%，超过美联储3.75%至4%的政策利率区间。与回购交易相关的基准利率，均已高于美联储支付给银行的准备金利率。这是自2019年以来，除月末或拍卖结算期外，这些利率首次突破美联储的联邦基金利率目标区间。英国和欧元区也均出现类似的资金紧张迹象。

市场动态

- （1）上周五央行开展3551亿7天期逆回购操作，逆回购到期1680亿，逆回购口径资金净投放1871亿。今日逆回购到期3373亿。上周五资金面整体均衡偏松。
- （2）上周五国债期货主力合约涨跌互现，现券收益率震荡下行。10年期国债期货主力合约T2512收报108.680，较上个交易日上涨0.04%；5年期国债期货主力合约TF2512收报106.065，较上个交易日下跌0.01%。剩余期限9.63年的国开债活跃券250215收益率报1.8630%/1.8600%，剩余期限9.82年的国债活跃券250016收益率报1.7900%/1.7900%。
- （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7.1200，较前一交易日夜盘收跌102个基点。

一级市场

今日银行间市场有25光大银行CD237等同业存单共47只，计划发行规模782.50亿；25国开14(增32)等金融债共6只，计划发行规模342.70亿；25鄂交投债03等企业债共2只，计划发行规模22.50亿；25皖交控MTN003等中期票据共35只，计划发行规模254.05亿；25厦翔业SCP011等短期融资券共19只，计划发行规模140.00亿；25滨州国PPN001等定向工具共6只，计划发行规模26.35亿；25巴克莱银行债01A(BC)等国际机构债共2只，计划发行规模40.00亿；25惠满ABN004优先A等资产支持证券共3只，计划发行规模10.00亿。共计120只债券发行，计划发行规模1618.10亿。

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。