

# 央行与韩国银行续签双边本币互换协议

据新华社电 记者11月3日从中国人民银行获悉,近日中国人民银行与韩国银行续签双边本币互换协议,互换规模为4000亿元人民币/70万亿韩元,协议有效期五年,经双方同意可以展期。

中国人民银行表示,双方再次续签双边本币互换协议,有助于进一步深化两国货币金融合作,促进双边贸易便利化,维护金融市场稳定。

## 中欧举行出口管制对话磋商

本报讯 2025年10月31日至11月1日,商务部安全与管制局江前良局长与欧委会贸易总局雷东内副司长在布鲁塞尔举行“升级版”中欧出口管制对话磋商。双方就出口管制领域彼此关切进行深入、富有建设性的沟通。双方同意继续保持沟通交流,促进中欧产业链供应链稳定与畅通。(商务部网站)

## 美、加降息,欧洲、日本央行维持利率不变 海外主要央行货币政策分化

10月27日至10月31日,堪称是全球金融市场的“超级央行周”。海外主要央行密集举行货币政策会议,其中美联储、欧洲央行、日本央行以及加拿大央行的动作备受市场关注。具体来看,美联储和加拿大央行均宣布将基准利率下调25个基点,欧洲央行、日本央行则宣布维持利率不变。

上述央行货币政策的“分道扬镳”,展现出海外主要央行货币政策的自主性正显著增强,而这自主性体现在三个方面。

### 政策进入“数据依赖”阶段

在国际经贸增长不确定性加大的背景下,海外主要央行货币政策已进入“数据依赖”阶段。

例如,美联储近日如市场预期降息25个基点,是今年9月份降息25个基点后连续第二次降息。市场对此次降息已有充分预期,但美联储主席鲍威尔的讲话为

后续的利率路径增添了变数,对于12月份货币政策会议,鲍威尔释放“鹰派”信号,表示需要考虑12月份利率行动的不确定性,12月份的利率下调并非定局。

与此同时,日本央行以7票赞成、2票反对的表决结果,决定将政策利率维持在0.5%不变。日本央行行长植田和男表示,日本经济“正温和复苏,但仍存在疲软迹象”“何时再次加息尚无定论”,决策将基于数据而非预设时间表。

可以看出,货币政策制定者普遍强调“数据依赖”“无预设路径”等,一方面反映出其对未来经济走向的高度谨慎,另一方面也展现出货币政策正在转向精细化调控、逐次评估、注重实际反馈的特征。

### 政策制定更关注多重目标

海外主要央行的货币政策制定更加关注多重目标,即谨慎在通胀、就业、经济增长、金融稳定等之间达成微妙的平衡。

例如,美联储宣布将于12月1日起结束资产负债表缩减(即“缩表”,下同)，“降息+停止缩表”操作组合即是这种平衡的表现。近期美国货币市场流动性压力持续累积,金融体系的准备金正从“极度充裕”向“充足”甚至“结构性紧张”过渡,加大了停止缩表的必要性。显然,美联储亦考虑到市场流动性缓冲功能显著减弱,为防止货币市场利率波动风险加剧,需要停止量化紧缩,以缓解流动性紧张的趋势。

### 政策更偏向“本地化”

海外主要央行在所处经济周期不同、需求不同的情况下,货币政策更偏向“本地化”。

例如,此次加拿大央行在上述央行中率先宣布降息,将主要隔夜利率下调25个基点至2.25%,为2022年7月份以来最低水平,这也是该行在今天的第四

次降息。同时,加拿大央行将2025年实际GDP(国内生产总值)增长率预测从1.8%大幅下调至1.2%,2026年进一步下调至1.1%。

加拿大央行行长蒂夫·麦克勒姆表示,近期加拿大经济增长疲软主要缘于出口和商业投资下滑,劳动力市场持续疲软亦对消费构成拖累。在此次降息后,加拿大央行表示,若经济与通胀前景未发生重大变化,当前利率水平可能在可预见的未来维持不变。市场预期也认为,加拿大央行在2026年3月份前或不再降息。

欧洲央行行长拉加德则表示,欧元区经济增长的“下行风险”已经缓解。欧洲央行维持三大关键利率不变,连续第三次“按兵不动”。

不可否认,海外各国央行所处区域经济周期、面临风险存在差异,无法用同一种方式来适配需求,由此,海外主要央行货币政策的分化趋势或将延续下去。(证日)

## 证券情报站

### A股11月收获“开门红” 熔盐储能概念股走强

本报讯 A股在11月首个交易日收获“开门红”,主要股指悉数飘红。

板块方面,3日A股多数板块收涨。根据金融数据服务商东方财富的统计,熔盐储能概念股板块上涨6.02%,领涨A股所有板块。

截至3日收盘,上证指数报3976点,涨幅为0.55%;深证成指报13404点,涨幅为0.19%;创业板指报3196点,涨0.29%。

### 机构观点

东莞证券:11月A股将进入政策效能集中释放与四季度盈利验证的关键窗口。考虑到《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》聚焦高质量发展与科技自立自强以及中美经贸关系等因素,对市场风险偏好形成积极支撑,股指有望在震荡中延续慢牛行情。(中新)

## 全国秋粮收获过九成 冬小麦播种过两成半

据新华社电 记者11月3日从农业农村部了解到,截至10月30日,全国秋粮收获过九成,冬小麦播种过两成半。

农业农村部农情调度显示,截至10月30日,全国秋粮收获玉米、大豆九成半,中稻近九成,双季晚稻过五成。分区

域看,东北、西北进入扫尾阶段,黄淮海、西南过九成,长江中下游八成半,华南过五成。

全国冬小麦播种西北接近尾声,黄淮海过两成,长江中下游和西南一成半左右。冬油菜播种七成半。



河南省商丘市夏邑县会亭镇花园村农民驾驶农机在田间收获高粱。(新华社)

## 主要产油国宣布: 明年初暂停增产

据新华社电 石油输出国组织(欧佩克)2日发表声明称,欧佩克和非欧佩克产油国中的8个主要产油国决定12月保持增产节奏,日均增产13.7万桶原油,但2026年前三个月将暂停增产计划。

沙特阿拉伯、俄罗斯、伊拉克、阿联酋、科威特、哈萨克斯坦、阿尔及利亚和阿曼的代表当天举行线上会议,讨论国际石油市场形势及前景。

声明说,鉴于当前全球经济预期相对平稳,石油库存水平较低,8国做出12月增产调整,并表示增产举措是此前自愿减产作出的回调。为维护石油市场稳定,8国将根据市场情况灵活调整增产节奏。

声明还说,由于季节性因素,上述国家决定在2026年1月、2月和3月暂停增产步伐,产量与2025年12月保持相同。

上述8国2023年4月宣布日均约165万桶原油的自愿减产措施,并于2023年11月再次宣布日均220万桶原油的额外自愿减产措施,此后这两大减产措施多次延期。但在此期间,美国、加拿大等国原油产量增加,导致欧佩克失去部分市场份额。今年3月,8国决定自4月1日起逐步增加原油产量。5月、6月和7日均增产41.1万桶,8月日均增产54.8万桶,9月日均增产54.7万桶,10月和11日均增产13.7万桶。(中新)

## 我国发布实施方案,计划到2030年—— 构建节水装备体系

本报讯 工业和信息化部、水利部3日联合发布《节水装备高质量发展实施方案(2025—2030年)》(简称《实施方案》),着力巩固提升节水装备产业链竞争优势,加快以节水装备高质量发展推动水资源节约集约利用,促进经济社会发展全面绿色转型。

当前,我国水资源面临严重短缺,人均水资源占有量仅为世界人均水平的四分之一。过去十年里,我国以工业用水总量“零增长”支撑了年均5.7%的工业经济增长,万元人民币工业增加值用水量同期下降50%以上。

节水装备是节水产业的重要组成部分。《实施方案》提出到2027年,重点节水装备取得突破,节水装备标准体系更加健全,培育一批节水装备龙头企业和制造业单项冠军、专精特新“小巨人”企业等;到2030年,构建覆盖全面、技术先进的节水装备体系,高性能、高效率、高可靠性的节

水装备供给能力持续增强。《实施方案》重点关注生产工艺流程中耗水量大的通用设备,围绕推动供水、用水、回用装备发展和数字化转型4项重点任务,提出节水装备亟需攻关的关键零部件、材料和工艺等,通过“点”上突破,构建涵盖材料研发、装备制造、系统集成的

节水装备产业链“线”式协同,实现全流程、多场景的“面”上节水。工信部节能与综合利用司相关负责人表示,将会同水利部做好《实施方案》宣贯实施,在政策、标准、创新、人才等方面持续加力,加快推动节水装备高质量发展。(中新)



# 守法规知礼让 安全文明出行

