国务院报告

提出我国金融工作下一步5方面考虑

据新华社电 国务院关于金融工作情况的报告11月3日提请十四届全国人大常委会第二十五次会议审议。报告从继续实施好适度宽松的货币政策、进一步加强和完善金融监管、提升金融服务实体经济适配性等5方面介绍了我国金融工作下一步考虑。

报告显示,2025年10月以来,金融系统提升服务实体经济质效,全面加强金融监管,深化金融改革和高水平开放,维护金融稳定和国家金融安全,各项工作取得新的成效。

报告中的一组数据反映出金融支持实体经济的情况:2025年10月至2026年9月,社会融资规模新增33万亿元;沪深A股88家企业首次公开发行股票,融资2472亿元,其中近九成为高新技术企业。2026年9月末,金融"五篇大文章"贷款同比增长10.1%。自2025年5月创设以来,债券市场"科技板"累计发行科技创新债券3.3万亿元。

根据报告,下一步我国金融工作有5方面考虑。在继续实施好适度宽松的货币政策方面,综合运用多种工具,保持流动性充裕,持续评估完善货币政策框架等。在进一步加强和完善金融监管方面,严厉打击非法金融活动,探索人工智能在金融管理和服务领域的应用,加强金融消费者权益保护等。

在提升金融服务实体经济适配性方面,报告提出,完善金融"五篇大文章"统计制度和考核评价制度,加大金融支持"六张网"建设、科技创新、小微企业等力度。在稳步深化金融改革和高水平对外开放方面,拓展人民币国际使用,鼓励更多外资机构和长期资本来华展业兴业,进一步加快自主可控的人民币跨境支付体系建设和发展等。

此外,在稳妥化解重点领域风险方面,报告提出,实施好支持资本市场的货币政策工具,做好金融支持融资平台退出后市场化转型工作,常态化运行房地产"白名单"机制等。

近5年首次

央行上调外汇存款准备金率

近期人民币持续走强,11月3日中国人民银行果断出手上调金融机构外汇存款准备金率,稳定市场预期,维护外汇市场平稳运行。

当日,中国人民银行发布消息称,为加强金融机构外汇流动性管理,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%。

这是近五年来,首次上调外汇存款准备金率,这背后是人民币对美元汇率延续升值态势。 □新华

缓解人民币升值压力

今年前9个月,人民币对美元汇率累计升值4.2%,10月升值约0.8%至6.65元附近。10月下旬以来升值速率加快,在岸人民币汇率从10月14日起连续14个交易日升值,且近两个交易日升值幅度均在百点左右,11月2日升破6.65元。

金融机构外汇存款准备金率是外汇市场一项重要的宏观审慎管理工具。

中国民生银行首席经济学家温彬介绍,在人民币汇率过快升值时,中国人民银行可上调外汇存款准备金率,收紧境内美元流动性,缓解人民币升值压力;在人民币汇率过快贬值时,可下调外汇存款准备金率,缓解人民币贬值压力。

历史上,中国人民银行曾多次调整外汇存款准备金率。2021年央行两次上调外汇存款准备金率至9%;2022年至2023年,央行三次下调外汇存款准备金率至现行的4%。

"本次上调外汇存款准备金率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。"温彬说,上调外汇存款准备金率是公开透明的市场化措施,本次调整向市场释放了央行稳定市场预期、保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定的政策信号。

人民币对美元汇率应声走低

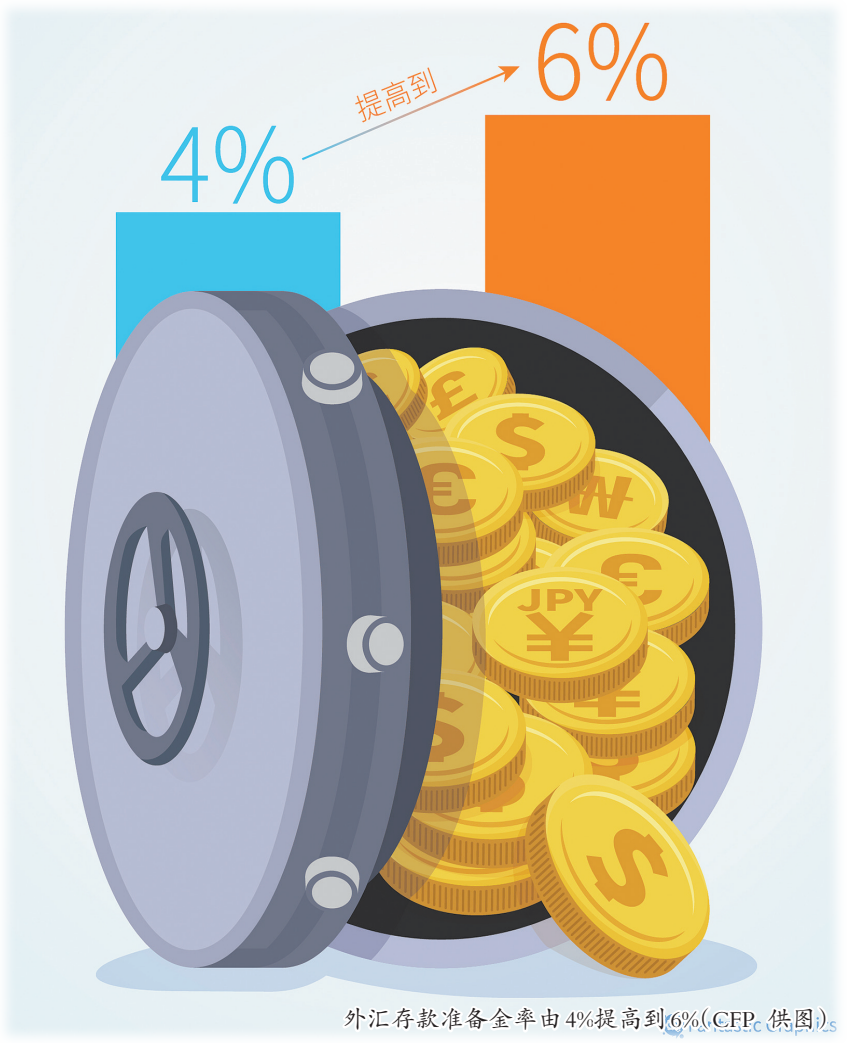
公告发布后,离岸人民币对美元汇率应声走低,先后跌破6.65、6.66、6.67关口;在岸人民币对美元汇率同步下行。中国外汇交易中心的数据显示,截至16时30分,在岸人民币对美元即期汇率报收6.6765,较上一交易日下跌307个基点。

近期,中国人民银行发布关于人民币汇率的政策立场,明确指出重点防范汇率短期大幅波动尤其是短期急剧贬值影响金融稳定。

中信证券首席经济学家明明认为,此时中国人民银行果断出手,一方面将在银行层面冻结约200亿至250亿美元外汇流动性,促进境内外汇市场供求平衡;另一方面也有助于打破部分主体过度博弈单边汇率升值,稳定市场预期。

本次政策调整与此前发布的政策立场相一致。中国人民银行不预设汇率目标水平,但如果汇率短期大幅波动,市场出现"羊群效应"和非理性预期,将出台市场化措施,防止汇率短期破坏性超调。

专家认为,近两年我国贸易顺差规模较大,企业结汇需求持续释放,这是本轮人民币汇率升值的主要原因。未来,人民币汇率走势仍有较大不确定性。企业要坚持风险中性理念,没必要跟风结汇,更不要炒汇。



外汇存款准备金率由4%提高到6%(CFP 供图)

1000亿元落地 并非增量资金

证券、基金、保险公司互换便利解读来了

本报讯 11月3日午间央行公告,根据参与机构需求情况,当天开展了证券、基金、保险公司互换便利操作(SFISF)。本次操作金额1000亿元,采用费率招标方式,31家证券、基金公司参与投标,中标费率为10bp。

这是中国人民银行第三次落地该项工具。此前两次操作金额分别为500亿元和550亿元,均有20家机构参与投标。对比来看,本次机构参与更为踊跃,申报需求的机构数量已超过此前两次操作。

SFISF支持符合条件的证券、基金、保险公司以自身持有的债券、股票ETF、沪深300成分股等资产为抵押,从央行换入国债、央行票据等高流动性资产,大幅提升相关机构的资金获取能力和股票增持能力。

招商基金研究部首席经济学家李湛告诉记者,央行落地第三期证券、基金、保险公司互换便利操作,操作金额提升至1000亿元,市场机构参与热度高涨,表明该工具正逐步成为A股逆周期维稳的常态化核心工具。

李湛介绍,该工具采用以券换券的精准纾困模式,通过将机构存量权益、债券资产置换为高流动性利率品,有效盘活非银机构存量资产,缓解赎回压力下的流动性紧张,阻断净值下跌、被动抛售的市场负反馈循环。

"按照央行公告,本次SFISF操作设置一年期可展期期限,贴合权益市场长期配置逻辑,引导机构摒弃短期波段交易,树立长期持仓思路。"李湛还指出,11月2日召开的座谈会还明确,将股票回购增持再贷款由阶段性安排转为长期制度性安排,这意味着两项支持资本市场的工具形成了"机构资金+产业资本"双向托底组合拳,政策协同性显著增强。

不过,李湛也提醒,整体来看,该工具属于结构性托底政策,并非总量宽松刺激,核心作用是修复市场流动性、稳定交易预期、守住市场底部。后续行情企稳修复的关键,在于增量资金实际入市节奏与持续配置力度,以及宏观基本面的共振改善。

还有券商人士告诉记者,此次31家机构参与投标,以及1000亿元操作金额,反映出机构对互换便利工具的参与意愿明显升温,也说明该工具在券商、基金中的覆盖面进一步扩大。但他同时也指出,机构自身融资成本并不高,且从央行借来的钱也面临回报的考核要求,要进一步提振机构的积极性,还需在成本端和考核端形成配套。 (21世纪)

三季度全球央行购金量创年内新高

金饰需求跌至历史同期最低

本报讯 世界黄金协会3日发布的2026年三季度《全球黄金需求趋势报告》显示,三季度全球黄金总需求为1369吨,同比下降1%。本季度黄金均价为每盎司4262美元,按金额计算的黄金需求总值同比增长22%,达1880亿美元。

三季度,全球央行及其他官方机构黄金储备净增321吨,同比增长42%,创2024年四季度以来单季新高;储备多元化与风险管理仍是央行购金的核心驱动因素。2026年初至今,全球央行累计购金675吨,较去年同期增长6%。

全球实物黄金ETF(交易型开放式指数基金)三季度重回净流入态势,合计净流入211吨,推动黄金ETF持仓总量攀升至4256吨,创历史新高。

金条金币投资需求同比下降19%,至268吨。由于金价走势缺乏明确方向,个人投资者普遍持观望态度,导致需求回落。中国市场则是明显例外,金条金币投资需求同比增长7%。

高金价继续抑制各市场的金饰需求。报告显示,三季度全球金饰消费量连续第十三个季度同比下降,同比下降17%至313吨,不仅低于上年同期,更创下世界黄金协会统计数据中三季度的历史最低纪录。中国金饰需求从二季度的消费淡季中迎来复苏,三季度环比增长30%至66吨。尽管出现季节性修复,三季度金饰需求量同比仍下滑22%,为2006年以来最弱三季度表现。

世界黄金协会相关负责人表示,三季度全球黄金需求整体呈现分化格局。展望年底前的黄金市场,利多与利空因素大致均衡。尽管利率上升和通胀预期分化可能对金价构成压力,但地缘政治风险与金融市场压力交织,或将促使市场参与者转向黄金,寻求稳定性。 (中新)


深圳水贝国际、金座、银座等珠宝楼宇负一楼交易区柜台陈列足金饰品与镶嵌珠宝,商户按品类分区展示项链、手镯、戒指等商品。(CFP 供图)

中国和阿曼两国央行——

签订双边本币互换协议

据新华社电 记者11月3日从中国人民银行获悉,11月2日中国人民银行与阿曼中央银行签订了《人民币/阿曼里亚尔双边本币互换协议》和《加强数字支付和法定数字货币合作的谅解备忘录》。其中,《人民币/阿曼里亚尔双边本币互换协议》的互换规模为300亿元人民币/15亿阿曼里亚尔,协议有效期5年。

据介绍,上述协议的签署有助于深化两国货币金融合作,提升跨境数字支付便利化水平,维护金融市场稳定。

证券情报站

银行板块集体回调

本报讯 11月3日,A股四大指数继续下挫,此前一直十分坚挺的银行板块出现异况。早盘,工商银行高开之后大幅跳水,盘中一度跌超4%,交通银行盘中一度跌超5%,中行、建行跌幅也都一度超过3%。截至收盘,银行板块跌幅有所收窄。同花顺数据显示,银行板块全天成交超过517亿元。

值得注意的是,在"政策底"利好落地之后,A股昨日继续下挫,科创50指数盘中重挫逾5%,创业板指跌超3%,截至收盘,四大指数全线尽墨,上证综指下跌0.82%;深证成指下跌1.21%;创业板指下跌2.73%,科创50指数下跌3.81%,超3300只个股下跌。

自7月以来,受费城半导体指数等外盘影响,A股四大股指跌跌不休,出现大幅回调,特别是创业板、科创50指数成为"重灾区",创业板指三季度大跌27.8%,科创50指数大跌30.7%,双指数均创单季度最大跌幅,PCB、CPO、内存等概念板块集体重挫,多只科技牛股惨遭腰斩。

但是三季度银行板块上行,其中国有大型银行、股份制银行板块涨幅均超14%,建设银行等屡次创出历史新高。10月以来,A股双创指数继续承压,创业板指、科创50指数单月跌幅均超过23%,而银行股则继续起到了市场稳定器的作用。截至11月2日,国有大型银行、股份制银行板块涨幅分别为7.48%、3.19%,工商银行、建设银行、中国银行等8只银行股年内刷新历史新高。

在股价连续大涨之后,四大行总市值曾破10万亿元大关。10月29日当天,四大行合计市值达10.03万亿元,历史首次突破10万亿元关口。不到两年时间增加了3.79万亿元,增幅超过60%。当天,A股总市值为101.95万亿元。按此计算的话,四大行总市值占比为9.8%。

对于A股银行股的走势,有分析认为,前期银行作为红利避险资产被集中配置,三季报披露期结束后,部分资金开始从防御板块流出,回补超跌成长方向,少数投资者在红利资产积累了较多浮盈之后,选择调仓换仓。

机构观点

中信证券:市场调整已经于今年前置,明年结构性转机在增多。"K型收敛、行情宽度拓展",可能是2027年最重要的市场特征。预计科技板块内部走势分化,非AI板块存在广泛的结构性修复机会,估值收缩的主要进程在2026年已完成。资金面的出清需要时间,投资者也会逐步回归合理回报预期。配置上,需适度分散,围绕稳健回报、优秀出海制造业、内需修复和AI新技术题材四条线索做应对。

金百临咨询:随着稳市措施的进一步落地,稳市信号同步增强,在此过程中,抄底资金会随之持续涌入,短线A股的下跌空间随之迅速收敛。只是筹码结构特征的不同,那些筹码尚待进一步出清的品种,反弹力度不宜过于期待。但筹码结构较为清爽的方向,弹性与高度均可相对乐观一些。操作上,可跟随当前筹码结构的特征,寻找相对超额的交易性机会。 (金界 澎湃)

苹果公司第四财季营收净利润双增

据新华社电 美国苹果公司2日发布财报显示,受益于苹果手机及电脑销售增长,2026财年第四季度公司营收达1144.77亿美元,同比增长11.7%;净利润307.11亿美元,同比增长11.8%。

财报显示,在截至9月26日的第四财季,苹果公司营业利润为356.31亿美元,同比增长9.9%。该财季苹果服务业务收入为315.73亿美元,同比增长9.8%,创历史新高。

苹果公司首席执行官约翰·特努斯表示,第四财季公司的总营收、苹果手机销售收入及每股收益均创历年同期新高。

2026财年全年,苹果公司营收达到4788.34亿美元,同比增长15.1%;净利润1321.75亿美元,同比增长18.0%。