新质生产力每日动态：央行隔夜逆回购新规 11 月 2 日实施，当前利率 1.25%

中国高技术产业发展促进会新质生产力工作委员会

博雅云创 & 中科创新驱动

2026 年 11 月 2 日

摘要

11 月 2 日起，中国人民银行每个工作日按新规则招标开展隔夜逆回购，当前操作利率为 1.25%。今天先看规则怎么变，再看资金价格如何运行。产业方面，赛迪研究院披露 AI 日均词元调用量超过 175 万亿、全国建成 500 多家卓越级智能工厂；武汉光迅科技硅光芯片项目动工，苏州举办中国生物技术创新大会。海外则看韩国 10 月出口和半导体出口的大幅增长，以及工作日数量对同比增速的影响。

Contents

1. 央行隔夜逆回购新规 11 月 2 日实施 **2**
2. 赛迪研究院披露新域新质趋势：AI 日均 Token 调用量超过 175 万亿 **2**
3. 光迅科技武汉项目开工：硅光芯片与光引擎扩产 **3**
4. 苏州生物技术创新大会开幕：AI 与生命科学同场讨论 **3**
5. 韩国 10 月出口增长 93.7%：半导体拉动明显 **4**
趋势观察 **4**
参考资料 **4**

1. 央行隔夜逆回购新规 11 月 2 日实施

中国人民银行 10 月 30 日发布公开市场业务公告：从 11 月 2 日起，每个工作日开展隔夜逆回购操作招标，采用固定利率、数量招标，当前操作利率为 1.25%。原有 7 天期逆回购改为固定数量、利率招标、多重价位中标，主要安排在税期、月末等时点；其他以 7 天期操作利率为定价基准的部分流动性工具，改按隔夜利率加减点。规则今天生效，具体操作规模还要看央行随后公布的操作结果。[1][2]

这次调整把日常操作放在隔夜期限上，短端资金价格的变化会更受关注。企业借钱的成本不会直接等于 1.25%：资金先经过货币市场和银行负债端，再进入贷款定价；信用情况、贷款期限和资金需求也会影响最终利率。产业基金、数据中心和制造业重大项目尤其要留意短端利率能否保持稳定，以及银行长期贷款供给是否跟得上。

2. 赛迪研究院披露新域新质趋势：AI 日均 Token 调用量超过 175 万亿

央视新闻 11 月 1 日报道，中国电子信息产业发展研究院发布《新域新质创新发展十大趋势》。报告数据显示，截至 2026 年 6 月，我国 AI 日均词元调用量超过 175 万亿，比 2024 年初增长逾 1000 倍；按报告统计口径，AI 推理数据量首次超过训练数据量。智能制造方面，全国累计建成 500 多家卓越级智能工厂，覆盖 31 个省级地区和超过 80% 的制造业行业大类；国产算力与大模型在钢铁、汽车等 20 个行业形成 1000 多个应用场景。[3]

调用量让我们看到模型被使用的规模,但不能直接当作生产率: Token 计量标准、重复请求和上下文长度都会影响这个数字。报告还披露，国内累计培育 1.76 万家专精特新“小巨人”企业，布局了一批国家级制造业

中试平台。接下来要看这些应用场景能否通过工程验证，进入企业日常生产。

3. 光迅科技武汉项目开工：硅光芯片与光引擎扩产

11 月 1 日，光迅科技高端光电子及硅光芯片器件产业化项目一期在武汉举行开工仪式。据证券时报现场报道，项目占地约 3.5 万平方米，规划建筑面积 16.63 万平方米，预计 2027 年底竣工投产，布局下一代可插拔光模块、CPO/NPO 光引擎及全光交换等方向。企业同期披露的三季度营业收入为 50.73 亿元，同比增长 54.27%；归母净利润 7.02 亿元，同比增长 102.62%。这些是已发布季度报告中的财务数据，项目何时投产还要看实际建设进度。[4]

AI 集群越大，数据传输带宽、交换功耗和机柜互联的要求越高，硅光集成与近封装光学方案也因此受到关注。项目把技术验证和产业化能力放在同一建设周期，高精度封装、光学测试、自动化装备都有相应需求。能否顺利量产，还得看制造良率、封装可靠性、客户接口规范和成本；建设进展、产线利用率及订单结构也要持续跟进。

4. 苏州生物技术创新大会开幕：AI 与生命科学同场讨论

11 月 1 日，2026 中国生物技术创新大会在苏州开幕，主题是“数智赋能医药、创新引领健康”。大会设置主题报告、专题分会和研讨活动，讨论 AI 与生命科学融合、生物制造及生物医学新技术。苏州工业园区管理委员会的现场消息介绍，苏州将生物医药及高端医疗器械列为重点新兴产业，也把生物制造纳入未来产业布局。[5][6]

AI 能帮着整理文献、筛选靶点、设计实验、分析生产质量，但成果要落地，还离不开实验数据验证、知识产权管理和合规审批。对创新平台和中小企业，公共试验设施、专业数据库以及首批产业客户，比单讲算法

更实在。这次大会把科研和产业界带到一起；后续有哪些合作项目签下、成果转化合同落地、临床进展公布，值得继续看。

5. 韩国 10 月出口增长 93.7%：半导体拉动明显

路透社 11 月 1 日援引韩国政府数据报道，韩国 10 月出口同比增长 93.7% 至 1152.8 亿美元，为 1974 年以来最大增幅；半导体出口增长 259.4% 至 564.4 亿美元，计算机出口增长 496.6%。AI 服务器和芯片需求推动出货，不过今年与去年韩国中秋假期分布不同，10 月工作日数量增加，也放大了同比增幅。1 至 10 月韩国出口累计约 9300 亿美元，全年有望跨过新的贸易规模门槛。[7][8]

半导体出货能反映全球 AI 基础设施采购，高带宽存储和服务器需求都在其中，也有跨国生产与采购周期集中兑现的因素。中国光通信设备、先进封装、工业电子和数据中心配套企业，可以拿国际订单变化作参考。接下来更值得看的是剔除工作日影响后的日均出口，以及产品价格、扩产进度和客户库存。市场正在追问 AI 投入能赚回多少，制造和贸易数据能提供另一种观察角度。

趋势观察

今天的头条是央行隔夜逆回购新规正式实施，先关注操作结果和短端利率。产业端，AI 调用量、武汉项目开工和苏州大会分别给出了使用、建设和合作的线索；最终还是要回到企业订单、交付、利润和持续运营情况。

参考资料

1. 中国人民银行公告／东方财富原文转载｜《中国人民银行公开市场业务公告〔2026〕第 13 号》｜ 2026-10-30 发布，2026-11-02 施行｜隔夜

逆回购方式、利率与 7 天期调整
https://finance.eastmoney.com/a/202610303916569143.html

2. Reuters ｜《China's central bank steps up shift toward overnight rate as policy anchor》｜ 2026-10-30 ｜央行利率操作变化及国际市场解读
https://www.reuters.com/world/asia-pacific/chinas-central-bank-conduct-overnight-reserve-repos-every-working-day-november-2-2026-10-30/

3. 央视新闻／中国新闻网｜《最新报告显示我国人工智能推理数据量首超训练数据量》｜ 2026-11-01 ｜词元调用量、卓越级工厂和中小企业数量
https://www.chinanews.com/gn/2026/11-01/10724411.shtml

4. 证券时报／东方财富转载｜《扩产备货双提速光迅科技高端光电子项目动工》｜ 2026-11-01 ｜项目建设规划与三季报数字
https://finance.eastmoney.com/a/202611013917759315.html

5. 苏州工业园区管理委员会｜《2026 中国生物技术创新大会开幕式在苏州举行》｜ 2026-11-01 ｜大会举办、区域产业政策与项目方向
https://www.sipac.gov.cn/szgyyq/jsdt/202611/8c3e07b7cfdf49fa9e24d2dc6b497c2e.shtml

6. 中国新闻网｜《2026 中国生物技术创新大会在苏州开幕》｜ 2026-11-01 ｜ AI 生命科学、生物制造等会议议题
https://www.chinanews.com/jk/2026/11-01/10724367.shtml

7. Reuters ｜《South Korea exports nearly double in October on AI investment boom》｜ 2026-11-01 ｜出口增速、半导体金额及工作日因素
https://www.reuters.com/world/asia-pacific/south-korea-exp

orts-nearly-double-october-strongest-growth-since-1974-2026-11-01/

8. Reuters ／ MarketScreener ｜韩国 10 月进出口数据转载｜ 2026-11-01 ｜出口结构及国际贸易数据交叉核验
https://uk.marketscreener.com/news/south-korea-exports-nearly-double-in-october-on-ai-investment-boom-ce785fd8da89f626