

每日资讯

2026年8月25日
星期二

最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

- 生态环境部过会 2025-2026 年度发电及 2026 年度钢铁水泥铝冶炼碳排放配额方案，推行免费有偿结合分配，实施总量控制，加强数据全过程监管
- 7 月底全国发电装机 40.8 亿千瓦，同比增长 11%，但全国发电设备累计平均利用小时同比降低 135 小时
- 央行今日开展 5000 亿元 1 年期 MLF 操作，并将于 8 月 27 日至 9 月 1 日开展隔夜逆回购操作，每日不超过 6000 亿元
- 农行伦敦分行发 3 亿元上海自贸区离岸债，期限 3 个月，发行利率为 1.55%，为英国及欧洲机构首笔中债登托管自贸离岸债

资讯精选

- 河北省印发服务业扩能提质方案，明确到 2030 年增加值达到 3.5 万亿元，能效诊断、碳认证、碳保险、碳中和债将全链铺开
- 截至 2026 年第二季，香港共有 179 只证监会认可 ESG 基金，规模约 1.19 万亿港元，亚洲国际绿债约 380 亿美元占 40%，连续八年位居亚洲市场首位
- 中央结算公司将调降债市主营业务收费，全额免除熊猫债发行登记费，以及熊猫债、科创债付息兑付服务费
- 美财政部可能动用近 1 万亿美元的财政部一般账户，为扩大国债回购计划提供资金

联合今日观察

1. 生态环境部常务会议审议并原则通过《全国碳排放权交易市场2025、2026年度发电行业以及2026年度钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案》，强调要稳妥推行免费和免费相结合的配额分配方式，有序实施配额总量控制，加强碳排放数据质量全过程监管，推动发电、钢铁、水泥、铝冶炼行业高质量完成履约。

联合认为，最新的碳市场配额分配方案，标志着我国碳市场建设迈入全面扩容与精细化治理的新阶段，对推动经济社会绿色低碳转型具有深远意义。钢铁、水泥、铝冶炼三大高耗能行业入碳市场，加强碳排放数据质量全过程监管，倒逼传统重化工业加速节能降碳技术的研发与应用，切实推动行业高质量履约和传统工业绿色转型，有力支撑“双碳”战略落地。

同时，“免费和免费相结合”的配额分配方式是一大亮点。免费分配机制的引入将进一步提升碳资产的金融属性与市值价值，激发碳交易活力。这将引导绿色金融资源更精准地流向低碳转型项目，鼓励金融机构创新碳质押、碳回购等绿色金融产品，为高排放行业的绿色升级提供强有力的资金保障。稳妥推行的配额总量控制与高质量履约要求，将充分发挥市场机制在资源配置中的决定性作用，引领我国构建更加透明、高效的绿色金融体系，赋能经济高质量发展。

2. 国家能源局：2026年1-7月份，全国累计发电装机容量40.8亿千瓦，同比增长11.0%。分品种看，太阳能发电装机容量12.9亿千瓦，同比增长16.1%；风电装机容量6.9亿千瓦，同比增长19.5%；火电、水电等其他电源装机同步保持稳步扩张。全国发电设备累计平均利用小时为1671小时，较上年同期降低135小时，各类电源利用小时呈现分化态势。

联合认为，新能源赛道延续高景气，装机规模持续做大，但设备利用效率下行的问题值得关注。装机的高速扩张并不代表行业发展质量同步提升，风光出力固有的波动性，叠加配套调节资源建设节奏滞后，对整体利用水平形成压制。行业已经告别单纯依靠规模扩张的阶段，供需层面的结构性矛盾逐步显现。供给持续放量背景下，调峰、外送配套环节的重要性不断抬升。电源侧规模增长与电网承载能力的适配，成为行业发展需要面对的现实课题。板块后续走势，将更多取决于消纳条件改善进度以及不同电源之间的供需匹配情况。

3. 央行今日开展5000亿元1年期MLF操作，并宣布8月27日至9月1日开展隔夜逆回购操作，每日不超过6000亿元。

联合认为，本次央行MLF缩量续作、同步前置预告月末大额隔夜逆回购，是货币政策框架从数量型向价格型转型的精细化操作，以短换长、总量中性偏收敛，既精准对冲政府债微欠高峰与月末跨月扰动，又通过MLF适度缩量释放对长端利率快速下行的关注信号，防范久期限风险。后续看，短端确定性增强，DR001波动率将明显收窄，围绕1.4%政策利率运行；长端基本面宽松底色仍在，但短期波动或加大。后续需重点跟踪DR实际运行、买断式逆回购投放与政府债供给压力。

4. 农行伦敦分行以欧洲货币市场存款证（ECD）形式，发行3亿元人民币上海自贸区离岸债券，期限为3个月，发行利率为1.55%。此为英国机构发行的首笔自贸离岸债，也是欧洲地区机构首笔通过中央国债登记结算有限责任公司完成登记托管和交易结算的自贸离岸债。

联合认为，此次债券发行，标志着离岸人民币融资工具的应用场景得到进一步拓宽。欧洲市场参与上海自贸区离岸债券市场，有利于强化人民币在跨境投融资领域的市场认可度。跨境债券业务的推进，不只是单一融资项目的落地，更体现出国内债券托管基础设施对外服务能力的延伸。借助跨境联动完成债券发行，能够推动境内外金融市场形成更深层次的对接。从市场影响来看，该项目的示范意义大于融资规模本身，为欧洲市场主体接触人民币债券市场搭建新通道。伴随类似业务逐步增多，也将推动离岸人民币资产品类更加多元，助力人民币国际化进程稳步推进。

5. A股市场：指数分化，成交缩量。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3889.44	13745.87	3397.52
涨跌点数	+7.44	-48.42	-34.37
涨跌幅度	↑ 0.19%	↓ 0.35%	↓ 1.00%
成交金额(亿元)	8588.74	9729.70	4665.99
年初至今	↓ 2.00%	↑ 1.63%	↑ 6.07%

A股行业板块涨多跌少，其他家电Ⅱ、化妆品和种植业板块涨幅居前，贵金属、能源金属和小金属板块跌幅居前。个股涨多跌少，上涨个股数超过4000支。上涨板块受益于国内扩内需及产业扶持政策，同时受极端天气、粮食运输担忧升温催化；下跌板块受海外实际利率高位扰动，贵金属冲高后获利盘涌出及避险情绪退潮拖累。短期A股大概率延续震荡分化格局，市场尚未出现明确进攻主线，后续需观察成交量能否有效放大、北向资金动向及中报业绩落地情况，板块轮动节奏或将加快。

6. 债券市场：国债期货全线收跌，现券收益率涨跌不一。

债券市场	10Y 国债期货	10Y 国债期货
行情	1.6795%	109.535
涨跌幅度	↓ 0.15BP	↓ 0.01%

今日，资金面在央行连续大额投放呵护下平稳偏松。央行开展3860亿元7天期逆回购（利率1.40%）和5000亿元1年期MLF操作，有效对冲月末跨月压力，同时有6000亿元MLF到期、无逆回购到期，单日净投放2860亿元。DR001、DR007均在1.4%附近，贴近政策利率。债市呈“现券偏强、期货小幅回调”分化：10年期国债活跃券报1.6795%、30年期2.1575%，收益率延续下行；期货全线小幅收跌，30年期主力合约跌0.05%，10年期主力合约跌0.01%，长端逼近历史低位背景下，市场对MLF缩量释放的预期信号保持警惕，止盈与观望情绪升温。需密切跟踪MLF操作利率、月末资金利率区间及监管态度边际变化。

7. 黄金市场：多重利好共振，黄金震荡上行。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4651.38 美元	1004.21 元
涨跌幅度	↑ 1.03%	↑ 2.10%
年初至今	↑ 7.90%	↑ 3.01%

注：数据统计截至北京时间 8 月 25 日 6:00。

据CNBC援引消息，美国财政部考虑动用规模接近1万亿美元的TGA账户，为近期公布的扩大国债回购计划提供资金支持。贝森特透露，美债回购尚未启动，首轮扩大回购操作窗口定于9月9日。此外，花旗集团将0-3个月黄金价格目标从每盎司4500美元上调至4800美元。地缘避险情绪升温、美债回购预期以及机构上调金价目标，共同推动金价上行。短期来看，金价经历一轮大涨后进入高位消化阶段，短线存在回调需求，重点关注4618美元/盎司支撑；一旦失守，回调空间或将进一步打开。

8. 大宗商品市场：多头获利了结，原油承压下跌。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	90.37	84.98
涨跌幅度	↓ 2.48%	↓ 2.39%
年初至今	↑ 48.51%	↑ 48.00%

注：数据统计截至北京时间 8 月 25 日 6:00。

8月24日，美财政部宣布将次级制裁覆盖范围扩大至航空、数字资产、黄金、航运和技术五个领域，约60个伊朗相关实体、个人及船只被列入制裁清单。但市场对此反应有限，并未推升新的地缘溢价。与此同时，巴基斯坦陆军参谋长穆尼尔与伊朗高官会晤，承诺继续开展外交斡旋。巴基斯坦消息人士称，穆尼尔在访问德黑兰前与特朗普进行了通话。外交斡旋缓解地区紧张预期，叠加前期油价连续上涨，多头集中获利了结，油价承压下跌。短期来看，原油大概率维持区间震荡，市场焦点转向次级制裁的实际执行以及伊朗原油出口的变化，重点关注晚间美国API库存数据进一步指引。

9. 联信智评发布《理财金榜月报（2026年7月）》。

智评理财风云榜（2026年7月）			
榜单名称	榜单类别	发行机构	存续年化收益率
全市场理财公司近3个月绝对收益表现榜	纯固收类	浦银理财	6.87%
	固收增强类	上银理财	7.70%
	混合&权益类	工银理财	4.70%
全市场理财公司近6个月绝对收益表现榜	纯固收类	浦银理财	5.10%
	固收增强类	上银理财	10.09%
	混合&权益类	杭银理财	20.65%
全市场理财公司近1年绝对收益表现榜	纯固收类	光大理财	4.83%
	固收增强类	兴银理财	6.80%
	混合&权益类	宁银理财	35.56%

了解更多详情，可关注微信公众号“联合智评”。

国内财经新闻

1. 青海省住建厅等6部门联合印发《关于绿色金融支持绿色建筑协同发展的实施意见》，明确九大重点支持范围，覆盖星级绿色建筑、超低能耗与零碳建筑等领域。创新建立住房公积金与绿色建筑挂钩联动机制，按绿色建筑星级标准实行阶梯化贷款额度倾斜支持。

2. 河北省印发《推进服务业扩能提质实施方案》，明确10项发展重点，包括科技服务、现代物流、节能环保服务等，要求力争到2030年全省服务业增加值达到3.5万亿元左右。在节能环保服务业扩能提质方面，支持钢铁、石化、能源、装备制造等行业企业和公共机构、大型公共建筑推进能效诊断，推广能源费用托管服务；培育碳认证、碳咨询、碳核算、碳交易、碳中和服务，稳妥开展碳排放权、排污权、用水权等担保融资，探索开展碳保险业务；推广碳中和债券、发展海洋生态修复和污染治理、农业绿色高产技术服务、农业废弃物处理利用、节水评估、环境监测、污染保险等服务；完善再生资源回收网点布局，推广“换新+回收”模式；开展重点行业再制造服务，培育壮大社会集成服务。

3. 上海市印发《加快推进新型工业化构建现代化产业体系“十五五”规划》，提出到2030年基本建成卓越智造之城。规划提出升级城市能源基建，建设工业绿色微电网、零碳工厂，实施绿色制造工程，力争创建300家以上国家绿色工厂，市级以上绿色工厂产值占比超40%。

4. 山西省生态环境厅联合10部门印发《加快推进全国温室气体自愿减排交易市场建设的工作方案》，提出力争到2030年建立覆盖重点领域减排方法学推广推广应用联动机制，完成资源数据库和项目储备库搭建，加快具有山西特色的方法学编制，推动项目高质量开发，助力生态资源优势转化为绿色发展优势。

5. 香港财经事务及库务局：截至2026年第二季，香港共有179只获证监会认可的ESG基金，资产规模约1.19万亿港元。在港安排发行的亚洲国际绿色和可持续债券总额约380亿美元，占区内总额40%，连续八年位居亚洲市场首位。政府可持续债券计划已成功发行合共约2580亿元等值的绿色债券。

6. 央行：2026年7月份，政府债券净融资13176.4亿元，同比增加694.6亿元；企业债券净融资4535.9亿元，同比增加1787.5亿元。2026年7月末，债券市场托管余额207.4万亿元。2026年7月份，现券市场成交额41.4万亿元，同比减少0.6%；银行间债券市场现券换手率为19.2%，环比下降2.8个百分点；10年期国债活跃券买卖价差为0.15个基点。

7. 中央结算公司决定调降部分主营业务收费，此次调整覆盖了发行、存续及交易环节，重点惠及熊猫债、科创债及银行间债券市场各类参与者，旨在降低市场参与主体成本，提升市场活力。其中，全额免除国际债券（熊猫债）发行登记服务费，以及科创债、国际债券（熊猫债）付息兑付服务费。

8. 工信部科技司发布《国家脑机接口产业标准体系建设指南（2026版）》（征求意见稿），明确到2028年制修订脑机接口领域标准40项以上，牵头及参与研制国际标准10项以上，推动超100家企业开展标准宣贯与实施推广。到2030年，累计研制标准80项以上，标准体系基本形成，不断提升我国脑机接口全球标准参与度与产业贡献度。

9. 国家统计局：2026年上半年，与人工智能相关的集成电路制造、智能车载设备制造等行业增加值均保持在30%以上的高速增长。以具身智能、6G等为代表的未来产业正成为投资增长和创新发展的引擎。

10. 国际数据公司（IDC）发布《中国人工智能基础数据服务市场研究报告，2025》。报告显示，2025年中国人工智能基础数据服务市场规模达到62.62亿元人民币，同比增长27.8%，增速超出市场预期。预计2026年市场规模将进一步增长至78.34亿元，2025-2030年复合年均增长率（CAGR）达19.6%。

国际财经新闻

据美媒报道，美国财政部可能动用规模接近1万亿美元的财政部一般账户（TGA），为其扩大国债回购计划提供资金。消息传出后，美国30年期、10年期国债收益率大幅走低，黄金、比特币大幅拉升。此前30年期美债收益率一度触及5.334%（2007年以来新高），财政部已宣布将长期国债回购规模至少翻倍。

法律声明

联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）每日资讯（以下简称“联合每日资讯”）中涉及的内容仅供参考，不构成对贵方作出任何决策的操作建议及决策依据，更不能作为投资决策的依据，也不能作为贵方对联合信用主观意图、责任和法律的推定或保证，无论是否已经明示或暗示。联合信用就“联合每日资讯”涉及的内容不对贵方做出任何担保。在任何情况下，因贵方使用“联合每日资讯”所载内容而导致的直接或间接投资盈亏等后果，联合信用不承担任何法律责任。

“联合每日资讯”中所载的资料、意见及观点有可能因发布日后的各种因素变化而不再准确或失效，联合信用不承担任何更新不准确或过时的资料、意见及推测的义务，在对相关信息进行更新时亦不会另行通知。“联合每日资讯”内容的版权归联合信用所有或联合信用授权使用，未经联合信用的书面授权许可，任何机构或者个人不得以任何形式对“联合每日资讯”内容进行使用，包括但不限于转载、汇编、发布、转售或储存后供日后使用。

获取更多联合最新资讯
扫码访问联合信用网站

