

9月2日 | 全球债市系统性抛售，彭博全球政府债指数收益率报3.72%，创2008年中以来最高，多国债市收益率创多年以来新高

联合信用管理有限公司 2026年9月2日 17:43 天津

每日资讯

2026年9月2日
星期三

✓最新资本市场资讯一手掌握

联合今日观察
国内财经新闻
国际财经新闻

今日观察

1. 全球债市系统性抛售，彭博全球政府债指数收益率报3.72%，创2008年中以来最高，多国债市收益率创多年以来新高

2. 伦敦金属交易所三个月期铜跌破每吨1.42万美元，工业金属市场正在发生逻辑切换，供应端的利好暂时让位于宏观层面的风险定价

资讯精选

1. 国家主席习近平在上合峰会发表共同倡导平等有序的世界多极化，实现更加公正合理的全球治理重要讲话，提出上合力量、上合智慧、上合行动三点建议

2. 财政部、税务总局公告自2026年9月1日起对外籍个人从外商投资企业取得股息红利不再征收个税，按照利息、股息、红利所得缴纳20%的个人所得税

3. 美国众议院压倒性通过临时拨款法案，将联邦政府现有资金拨付延续至12月11日，暂时化解新财年开始前的停摆风险

联合今日观察

1. 9月1日，全球债券市场经历了一轮系统性抛售，彭博全球政府债券指数收益率连续四个交易日走高，报3.72%，为2008年中期以来最高水平。美国10年期国债收益率一度升至4.78%，为2025年1月份以来最高；10年期日本国债收益率两二触及3%，为1996年以来首次；澳大利亚同期限国债收益率亦升至2011年以来最高，英国10年期国债收益率攀升至2008年6月份以来最高水平，上行7个基点至5.223%。这不是单一市场的局部波动，而是席卷美国、日本、澳大利亚乃至整个G10的系统性重定价。

联合认为，美联储主席上周五再度重申将彻底压制通胀的讲话和美伊冲突再度升级导致的油价走高使得债市承压骤然加剧，是推动本轮抛售的导火索。长期以来，美债的低收益率部分依赖于来自日本、欧洲等低利率经济体的廉价外资持续流入，然而随着全球主要发达经济体货币政策整体转向偏紧，这一逻辑正在瓦解，市场正在重新评估“廉价资金时代”是否终结。这场抛售已演变为全球性的同步共振，会对国内债市情绪形成一定压制，尤其对长端、超长端品种，但更多的是情绪层面的短期扰动，而非方向性变化。

2. 9月2日，铜价连续第二个交易日下跌，与其他金属一蹶走低，原因是油价再度上涨，加剧了市场对全球经济前景的担忧。上周创下历史收盘新高的伦敦金属交易所三个月期铜跌破每吨1.42万美元。伊朗局势变化令霍尔木兹海峡重新开放的前景更加复杂，油价连续第三日上涨。工业金属8月份整体表现强劲，受供应紧张推动，铜价当月上涨近4%。

联合认为，伦敦在刷新历史高点后出现连续回调，反映工业金属市场正在发生逻辑切换，供应端的利好暂时让位于宏观层面的风险定价。美伊冲突推升油价，重新点燃全球通胀担忧，叠加美联储官员释放鹰派信号，市场开始交易加息后的可能性，高利率预期会直接压制全球实物需求，给铜价带来明显约束。这一轮调整并非源于铜本身供应格局逆转，更多是地缘、通胀、货币政策三者共振带来的资金层面获利回吐。“铜博士”的转向，也向市场传递出对全球经济前景的谨慎信号，会间接影响国内有色板块的风险偏好。短期来看，大宗商品大概率维持高波动状态；中长期铜矿供给紧张的底层逻辑仍在，价格走向，仍要看后续美联储政策取向以及全球终端需求的实际修复力度。

3. A股市场：指数下行，成交缩量。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3941.39	13611.55	3312.24
涨跌点数	-38.50	-260.83	-81.19
涨跌幅度	↓0.97%	↓1.88%	↓2.39%
成交金额(亿元)	8353.68	9558.11	4420.89
年初至今	↓0.69%	↑0.64%	↑3.41%

A股行业板块跌多涨少，地面兵装Ⅱ、化妆品和橡胶板块涨幅居前，种植业、焦炭Ⅱ和能源金属板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过3900支，上涨板块受益于地产避险叠加国防建设提速、扩内需政策带动消费回暖，原料端供给收紧预期形成支撑；下跌板块受前期连续上涨后需政策带动消费回暖、地产基建偏弱、能源金属产能释放带来的供给压力拖累。短期来看，A股市场维持震荡休整，成交量缩量多做动能不足，板块结构性分化或将继续，需等待量能修复再观察企稳信号。

4. 债券市场：国债期货全线收跌，现券收益率多数上行。

债券市场	10Y 国债期货	10Y 国债期货
行情	1.6860%	109.365
涨跌幅度	↑0.15BP	↓0.02%

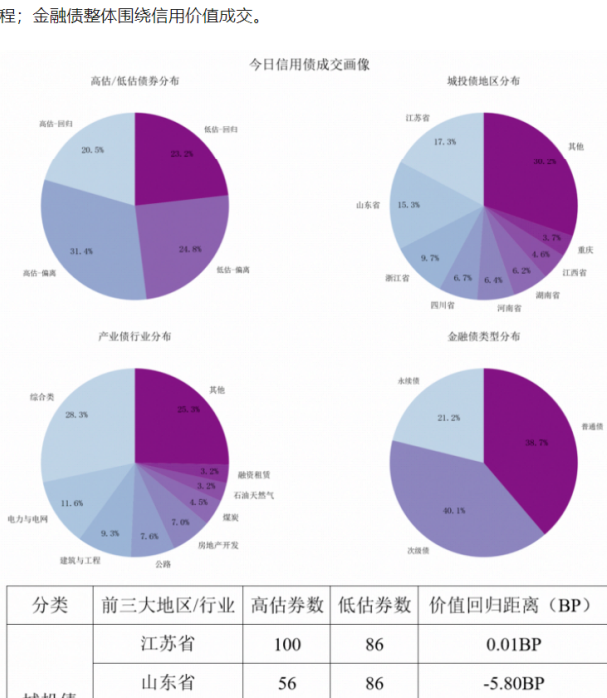
注：数据统计截至北京时间9月2日15:15

今日债市资金面平稳偏松。券月后央行把前期为应对月末备付多投放的流动性有序收回，今日未开展逆回购操作，同时有2395亿元7天逆回购和3590亿元隔夜逆回购到期，单日净回笼5985亿元。尽管央行大幅净回笼，但Shibor短端仍处低位（隔夜1.363%、1周1.377%），均低于7天政策利率1.40%，反映跨月后资金面延续宽松格局，市场供求总体均衡，净回笼对资金面的实际影响有限，央行宽松基调未改，DR001小幅上行约0.3BP至1.3607%、DR007下行约1.0BP至1.3739%。国债期货整体偏弱，但跌幅温和：短端（2年、5年、10年）基本持平微跌（-0.01%至-0.02%），而30年期超长端明显走弱，主力TL2612收跌0.23%，跌幅显著大于其他品种，呈现“长端弱、短端稳”的分化格局。10年期国债活跃收益率小幅上行，现券与期货同步走弱，反映债市整体情绪偏谨慎。后续需关注政府债供给放量与季末扰动，央行呵护基调不改。

5. 信用债二级市场涨跌不一，主要期限下各类债券的收益率均值水平如表中所示。

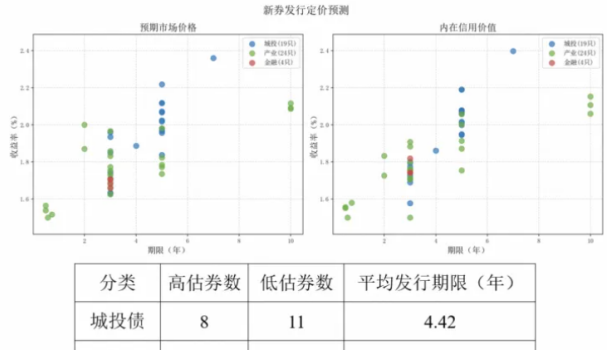
分类	1年期		3年期		5年期	
	收益率(%)	收益率变化(BP)	收益率(%)	收益率变化(BP)	收益率(%)	收益率变化(BP)
城投债	1.79	↑0.09BP	1.87	↑0.39BP	2.15	↑0.30BP
产业债	1.74	↓0.18BP	1.91	↑0.11BP	2.03	↓0.25BP
金融债	1.63	0.00BP	1.82	↓0.31BP	2.03	↓0.51BP

在达成交易的信用债中，产业债占比最高，且成交债券的平均剩余期限为2.61年。从价值分析视角来看，估值价格向信用价值方向发生回归的有1159只（其中544只被高估、615只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1490只（其中833只被高估、657只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估2.91BP，成交占比最高的前三大地区为江苏省、山东省和浙江省；产业债整体围绕信用价值成交，成交占比最高的前三大行业为综合类、电力与电网和建筑与工程；金融债整体围绕信用价值成交。



分类	前三大地区/行业	高估券数	低估券数	价值回归距离（BP）
城投债	江苏省	100	86	0.01BP
	山东省	56	86	-5.80BP
	浙江省	47	40	0.19BP
	全部	443	580	-2.91BP
产业债	综合类	168	146	-1.56BP
	电力与电网	92	59	-2.34BP
	建筑与工程	68	41	2.34BP
	全部	680	507	-0.27BP
金融债	银行	170	134	0.04BP
	非银金融	84	51	0.13BP
	全部	254	185	0.07BP

在一级市场即将发行的新券中，产业债占比最高，且新发债券的平均发行期限为3.99年。从价值分析视角来看，预计将以低于信用价值利率发行（被高估）的有26只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有20只。



6. 黄金市场：加息预期升温，黄金承压回落。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4328.36 美元	957.92 元
涨跌幅度	↓2.72%	↓0.42%
年初至今	↑0.41%	↓1.74%

注：数据统计截至北京时间9月2日6:00。

美国8月份标普全球制造业PMI终值53.9，高于前值53.2；8月份ISM制造业PMI为54.6，低于预期55.2和前值55.6；7月份JOLTS职位空缺727.1万人，预期730万人，前值由735.9万人修正为718.2万人。与此同时，美联储理事巴尔表示，若通胀未降温应果断加息。美国经济数据表现分化，美联储鹰派言论推升加息预期，叠加高位多头获利了结，金价承压回落。现货黄金短线显著下跌，关注4280美元/盎司支撑有效性，若该位置有效失守，金价或将进一步下行至4250美元/盎司附近。

7. 大宗商品市场：地缘风险升温，原油强势冲高。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	95.19	90.68
涨跌幅度	↑5.19%	↑5.74%
年初至今	↑56.43%	↑57.92%

注：数据统计截至北京时间9月2日6:00。

美国至8月28日当周API原油库存减少259.3万桶，预期减少82万桶，前值增加419.9万桶；汽油库存增加34.8万桶，精炼油库存减少26.5万桶。俄罗斯政府将2026年石油产量预测下调至4.942亿吨，创17年来新低。与此同时，美军袭击了伊朗机场和霍尔木兹海峡沿岸多地，伊朗则使用重型导弹打击了位于约旦的美军营地，并造成大量美军死伤。此外，两艘超级油轮在霍尔木兹海峡遭炮击命中。API原油库存超预期下降，中东冲突升级推升风险溢价，国际原油大幅走高。原油受地缘刺激超预期冲高，若美伊冲突进一步升级，油价可能突破前期高点；一旦局势出现缓和迹象，前期累积的地缘溢价或将快速回吐。

国内财经新闻

1. 国家主席习近平出席“上海合作组织+”会议并发表题为《共同倡导平等有序的世界多极化 实现更加公正合理的全球治理》重要讲话，就更好发挥上海合作组织作用提出3点建议。包括以“上合力量”驱动亚欧大陆繁荣共兴，继续发挥优势、挖掘潜能，以高质量共建“一带一路”联通亚欧大陆多个增长极，相互赋能，彼此成就，共创机遇、共享繁荣；以“上合智慧”推动全球南方发展壮大，弘扬“上海精神”，团结和拓展“上海合作组织+”伙伴，共同为和平发声、为发展聚力、为合作搭桥、为共赢铺路，以“上合行动”引领全球治理改革完善。坚持结伴不结盟、对话不对抗，坚持共商共建共享，推动各国在全球治理中平等参与、普遍受益。

2. 二十国集团(G20)召开今年第二次G20财长和央行行长会议，主要就全球宏观经济形势、全球增长、全球贸易、国际债务和金融素养等议题进行讨论。财政部副部长廖岷表示，G20各方应维护自由贸易，促进普惠包容的经济发展全球化，为国际贸易和资本流动创造有利的政策环境。人工智能正深刻重塑经济发展模式，各方应坚持合作共赢、弥合数字鸿沟、促进可持续发展。各方应全面、客观、平衡看待全球失衡问题，并通过促进发展从根本上解决发展中国家债务问题。

3. 国家能源局召开新型电网建设工作部署会。会上强调，“十五五”期间电力需求年均增长约5%，新能源占比持续提升，提出构建主配微协同电网新架构，加快需求侧人工智能+、柔性电网、长时储能等新技术，升级并网消纳、算电协同等新服务，确保大电网安全稳定运行，提升防灾应急能力。

4. 青海省委印发《绿色算力产业发展“十五五”规划》，明确到2030年建成全国一体化算力网重要节点与国家绿色算力协同发展示范区。规划提出深化“1+2+N”产业布局，部署夯实基础设施、算电协同、高原特色制造、场景应用、可控产业、创新生态及运营保障七大任务，推动绿电向绿色算力转化，构建安全可控的产业体系，助力高质量发展。

5. 重庆市生态环境局印发《2025年度碳排放配额分配与清缴实施方案》，明确年度温室气体排放量达到1.3万吨二氧化碳当量及以上的工业企业纳入重点排放单位名单，涉及化工、玻璃、造纸等14个行业，共379家，重点排放单位完成2025年度配额清缴后配额盈余的，盈余部分可继续持有或通过重庆碳排放权交易系统出售。

6. 陕西省印发《关于推动城市高质量发展的实施意见》，提出要实施碳排放总量和强度双控制度；开展工业能效提升、园区循环化改造、清洁生产；发展超低能耗建筑、BIPV，推进既有建筑节能改造；拓展“碳惠三秦”平台；倡导绿色出行、垃圾分类；加强城市水体、湿地、公园绿道建设，强化大气、噪声、新污染物治理，推进建筑垃圾资源化利用。

7. 财政部发行30年期国债，规模730亿元，发行利率2.1405%，预期2.1400%，投标倍数5.88倍，边际倍数1.47倍。

8. 新华财经：2026年以来，积极财政政策靠前发力、精准施策的信号，在地方政府债券市场得到了充分体现。截至8月末，全国地方债券年内发行总量达到77859.14亿元，再融资债券放量缓解偿债压力，新增专项债后半程加速追赶进度，两者共同构筑了地方财政的良性循环。

9. 财政部、国家税务总局联合发布《关于外籍个人股息红利个人所得税政策有关事项的公告》，明确自2026年9月1日起，外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利所得，不再征收个人所得税。政策调整后，根据我国个人所得税法相关规定，外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得，按照“利息、股息、红利所得”缴纳个人所得税，适用20%税率。

10. 中央网信办组织开展“清朗·整治AI应用乱象”专项行动第二阶段工作，聚焦利用AI制作发布虚假信息等问题，部署各地网信部门推进重点整治任务，推动AI应用服务健康有序发展。截至目前，累计清理违法违规信息561万余条，查处账号4.9万余个，处置违规网站、应用程序等2400余个。

国际财经新闻

1. 欧盟统计局：2026年8月份欧元区通胀率按年计算为3.3%，较7月份的2.9%明显上升。数据显示，8月份欧元区能源价格同比上涨14.3%，涨幅较7月份的10.3%明显扩大，是推高整体通胀率的主要因素；服务价格同比上涨3.0%，低于7月份的3.3%；非能源工业产品价格同比上涨1.2%，高于7月份的0.9%。

2. 美国众议院压倒性通过临时拨款法案，将联邦政府现有资金拨付延续至12月11日，暂时化解新财年开始前的停摆风险。美国联邦政府在10月1日新财年启动时面临的即时停摆危机得以解除。然而，这一权宜之计不过是将更艰难的财政抉择推迟至年底，届时国会将面临在大选结果重塑政治格局后完成全年预算的严峻挑战。

3. 国际货币基金组织：2026年全球经济增长估计约为3%。

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投资决策的建议及决策依据，更不能作为投资决策的依据，也不能作为贵方任何联合信用行为的法律依据。贵方的投资决策应由贵方自行负责，联合信用对“联合每日资讯”涉及的内容不承担任何法律责任。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损失等后果，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，包括但不限于引用、摘录、发布、传播或存储后供他人使用。

获取更多联合最新资讯
扫码访问联合信用网站

