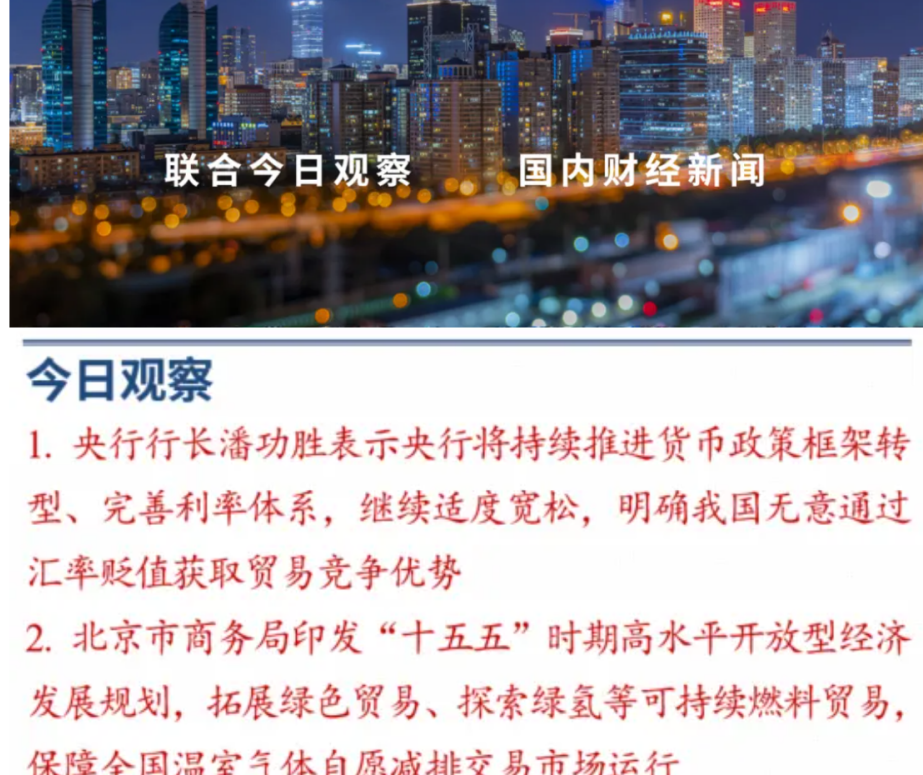


每日资讯

2026年9月3日
星期四

最新资本市场资讯一手掌握



联合今日观察 国内财经新闻

今日观察

- 央行行长潘功胜表示央行将持续推进货币政策框架转型、完善利率体系，继续适度宽松，明确我国无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势
- 北京市商务局印发“十五五”时期高水平开放型经济发展规划，拓展绿色贸易、探索绿氢等可持续燃料贸易，保障全国温室气体自愿减排交易市场运行，研究探索跨境碳交易机制，鼓励金融机构创新绿色金融产品，将碳表现纳入投融资考量；扩大节能降碳、环保治理技术服务进口，扩大绿色节能技术服务出口。同时推进绿色金融、绿色园区平台建设，服务绿色“一带一路”建设。

资讯精选

- 2026年首批新型政策性金融工具开闸投放，浙江、云南、新疆等地已相继投放4亿余元，补充项目资本金
- 工信部副部长熊继军表示将加快动力电池安全、循环寿命、碳足迹、回收利用等标准制定，推动与国际接轨

联合今日观察

1. 央行行长潘功胜在G20财长和央行行长会议上表示，人民银行将持续推进货币政策框架转型、完善利率体系，继续实施好适度宽松的货币政策；并明确“中国没有必要、也无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势”。

联合认为，重申“适度宽松”具有重要的预期引导作用，对债市构成了情绪支撑。同时，此次表态也明确了中国货币政策的立场：一是2024年央行完成了政策利率换挡，到今年6月末增加隔夜逆回购操作品种，进一步确立了短端政策利率主导地位。二是新增买断式逆回购，并将二级市场国债买卖纳入货币政策工具箱，进一步丰富了货币政策工具。三是2026年央行增设隔夜正逆回购后，收窄了利率走廊，进一步强化了央行对于资金利率的把控。此外，今年以来在人民币偏强、美元走弱、美联储加息预期升温的复杂环境下，央行无意通过贬值刺激出口，弱化了汇率对货币政策的约束。

2. 北京市商务局印发《“十五五”时期高水平开放型经济发展规划》，其中明确提出要拓展绿色贸易，支持外贸企业绿色设计、绿色产品认证，探索绿氢等可持续燃料贸易；保障全国温室气体自愿减排交易市场运行，研究探索跨境碳交易机制，鼓励金融机构创新绿色金融产品，将碳表现纳入投融资考量；扩大节能降碳、环保治理技术服务进口，扩大绿色节能技术服务出口。同时推进绿色金融、绿色园区平台建设，服务绿色“一带一路”建设。

联合认为，北京市“十五五”开放型经济规划在绿色低碳领域的系统部署，体现了能源绿色发展与国际贸易规则深度融合的战略思维。规划明确支持绿氢等可持续燃料贸易，将直接推动可再生能源制氢产业链的国际化布局，助力破解氢能储运与贸易标准等关键瓶颈。同时，探索跨境碳交易机制与温室气体自愿减排交易市场联动，有助于形成国内外碳定价信号的有效传导，引导资本向低碳技术流动，对能源企业碳资产管理能力提出更高要求。绿色技术进出口双向开放，既有利于引进国际先进节能降碳方案，又为国内绿色装备制造开拓海外市场。此外，将碳表现纳入投融资考量，将加速能源企业低碳转型的内生动力。这一系列部署，将绿色贸易、碳金融与产业升级有机结合，有助于形成政策合力，推动能源结构优化调整，为经济高质量发展注入绿色动能。

3. A股市场：指数上行，成交微缩。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3942.09	13625.12	3312.54
涨跌点数	+0.70	+13.57	+0.30
涨跌幅度	↑0.02%	↑0.10%	↑0.01%
成交金额(亿元)	8198.82	9390.34	4337.89
年初至今	↓0.67%	↑0.74%	↑3.41%

A股行业板块跌多涨少，旅游零售Ⅱ、贵金属和保险Ⅱ板块涨幅居前，农业综合Ⅲ、林业Ⅱ和饲料板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股超过3500只。上涨板块受益于国内促消费政策预期升温、外部地缘局势抬升避险需求、险企负债端改善带动估值修复；下跌板块受农产品供给维持宽松、缺乏利好催化影响，叠加市场调仓行为引发资金流出。短期A股指数大概率维持窄幅震荡，市场整体以存量资金博弈为主，个股承压局面或将延续，需跟踪量变变化，警惕外部变量扰动带来盘面波动。

4. 债券市场：国债期货全线上涨，现券收益率普遍下行。

债券市场	10Y 国债期货	10Y 国债期货
行情	1.6770%	109.490
涨跌幅度	↓0.85BP	↑0.12%

注：数据统计截至北京时间9月3日15:15

今日债市资金面依旧平稳宽松。央行未开展逆回购操作，同时有1030亿元7天逆回购到期，单日净回笼1030亿元，央行7天逆回购连续第二日零操作，且已是连续第5个交易日净回笼，但资金面却平稳宽松，DR001下行至1.3557%，DR007下行至1.3700%。央行零投放并非收紧信号，而是因为月初资金面充裕，无需投放。今日国债期货全线上涨（30年期主力涨0.41%报116.370元），10年期国债收益率下行至1.6770%。资金面的平稳宽松为债市提供了底部支撑，央行零操作并未引发资金收紧担忧，反而印证了“适度宽松”基调下资金面不会实质性收紧。短期资金面“均衡偏松”格局延续，季节性扰动或导致中枢小幅抬升，后续需继续关注政府债发行节奏与央行对冲操作。

5. 信用债二级市场放量偏空，主要期限下各类债券的收益率均值水平如表中所示。

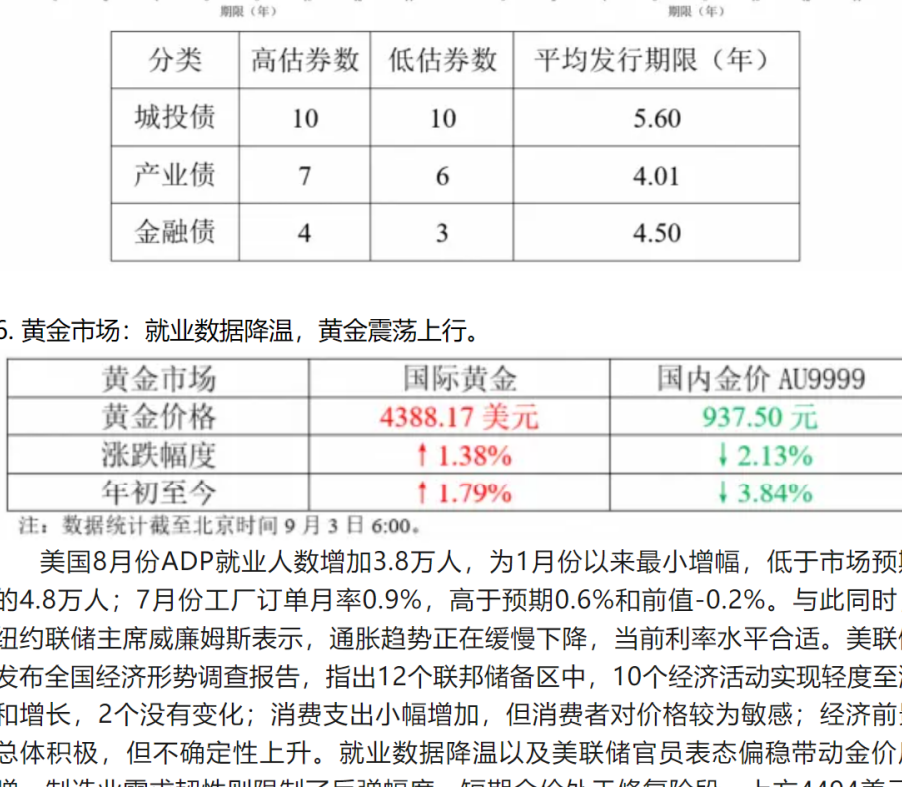
分类	1年期		3年期		5年期	
	收益率(%)	收益率变化(BP)	收益率(%)	收益率变化(BP)	收益率(%)	收益率变化(BP)
城投债	1.79	↑0.13BP	1.88	↑0.78BP	2.15	↑0.58BP
产业债	1.75	↑0.54BP	1.92	↑0.58BP	2.03	↑0.28BP
金融债	1.63	0.00BP	1.82	↓0.24BP	2.03	↓0.40BP

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2.56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1109只（其中545只被高估、564只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1600只（其中843只被高估、757只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.45BP，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	102	105	-1.36BP
	山东省	52	79	-6.00BP
	浙江省	61	40	1.06BP
	全部	440	597	-3.45BP
产业债	综合类	155	145	-2.44BP
	电力与电网	87	69	-3.02BP
	建筑与工程	68	51	-0.20BP
	全部	672	541	-1.00BP
金融债	银行	159	127	-0.05BP
	非银金融	117	56	0.59BP
	全部	276	183	0.19BP

在一级市场即将发行的新券中，城投债占比最高，且新发债券的平均发行期限为4.87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21只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有19只。



6. 黄金市场：就业数据降温，黄金震荡上行。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4388.17 美元	937.50 元
涨跌幅度	↑1.38%	↓2.13%
年初至今	↑1.79%	↓3.84%

注：数据统计截至北京时间9月3日6:00。

美国8月份ADP就业人数增加3.8万人，为1月份以来最小增幅，低于市场预期4.8万人；7月份工厂订单月率0.9%，高于预期0.6%和前值-0.2%。与此同时，纽约联储主席威廉姆斯表示，通胀趋势正在缓慢下降，当前利率水平合适。美联储发布全国经济前景调查报告，指出12个联邦储备区中，10个经济活动实现轻度至温和增长，2个没有变化；消费支出小幅增加，但消费者对价格较为敏感；经济前景总体积极，但不确定性上升。就业数据降温以及美联储官员表态偏稳带动金价反弹，制造业需求韧性则限制了反弹幅度。短期金价处于修复阶段，上方4494美元/盎司附近阻力较强，下方4381美元/盎司为关键支撑，反弹动能有限，行情大概率维持区间震荡。

7. 大宗商品市场：原油冲高回落，小幅收涨。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格(美元/桶)	95.38	90.63
涨跌幅度	↑0.77%	↑0.45%
年初至今	↑56.75%	↑57.84%

注：数据统计截至北京时间9月3日6:00。

美国至8月28日当周EIA原油库存减少445万桶，预期减少108.5万桶，前值增加9.5万桶；汽油库存减少117.3万桶，精炼油库存增加79.6万桶。与此同时，特朗普表示随时准备再次打击伊朗，且行动不会“持续太久”。伊朗议长则称，只有在美方履行承诺后才会结束霍尔木兹海峡。美伊局势紧张叠加库存利好带动油价冲高，随后出现高位获利了结，回吐部分日内涨幅。原油前期连续上涨积累大量获利盘，短期面临兑现抛压，若无新的实质性冲突升级，油价上行动能将有所减弱，行情大概率延续震荡回调。

国内财经新闻

1. 央行：截至2026年二季度末，全国共开立银行账户156.58亿户。开立单位银行账户1.25亿户，其中，基本存款账户8679.59万户；开立个人银行账户155.32亿户。

2. 2026年首批新型政策性金融工具开始投放，其中，中国农业发展银行浙江省分行9月1日成功投放2026年全国首笔新型政策性金融工具3亿元，专项支持浙江建德抽水蓄能电站项目建设。云南省于9月1日投放2026年首单新型政策性金融工具7800万元，支持昆明市国际新材料包装科技文化产业园区二期工程项目补充资本金。新疆维吾尔自治区2026年首笔新型政策性金融工具9月2日顺利投放，投放金额5818万元。

3. 工信部副部长熊继军在2026世界动力电池大会上表示，将加快动力电池安全、循环寿命、碳足迹、回收利用等标准制定，并推动与国际接轨，以“十五五”智能网联新能源汽车和新型电池规划为契机，推动产业向高端化、智能化、绿色化、国际化迈进。

4. 中碳登根据《2024、2025年度全国碳排放权交易市场钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案》，经计算并报送生态环境部同意，公布2025年度全国碳排放权交易市场行业平衡值：钢铁0.95tCO₂e/t炼铁产品、水泥0.80tCO₂e/t熟料、铝冶炼1.56tCO₂e/t铝，为全国碳市场配额分配提供基准。

5. 浙江省科技厅、省财政厅印发《关于进一步发挥创新券作用 加快建设一流创新生态的意见（征求意见稿）》，明确创新券为知识产权凭证，无偿直补企业及创业者，用于购买技术查新、研发检验检测、知识产权服务等，推动传统产业转型升级、新兴产业培育壮大、未来产业前瞻布局等。

6. 上交所数据显示，2026年8月份，A股新开户239.73万户，同比下降10%，前八个月累计新开2521.4万户同比增46%。

7. 工信部：2026年1-7月份，全国规模以上电子信息制造业营收超11万亿元，同比增长19.4%。我国电子信息制造业生产保持快速增长，出口增速稳步上升，行业效益大幅增长，投资增势明显。

8. 市场监管总局发布《关于深入推进内外贸产品同线同标同质促进消费扩容提质实施意见（征求意见稿）》，提出各地商务部门组织企业参与“外贸优品中华行”推广三同产品，引导行业协会及企业通过展销、体验活动拓展线上线下销路，重点扶持内外贸一体化、出口转内销企业产销三同产品。依托相关服务平台开展质量展示、渠道对接与市场推广，企业平台展示信息，需与三同产品标识二维码信息保持一致。

9. 国家发改委主持召开“六张网”重大项目协调推进机制会，专题研究推动各牵头部门和地方加快梳理“六张网”项目库，加强与金融机构的信息共享，实现优品“投贷联动”；加快构建一批具有吸引力的工程项目向社会公开推介，鼓励多元主体参与；更好发挥政府投资的撬动作用，同步完善价格形成机制和配套支持政策，推动商业模式创新，形成共同推进“六张网”建设的合力。

10. 广东省自然资源厅就《关于加快推进低效用地再开发促进高质量发展的若干措施》公开征求意见，明确支持集体企业参与政府收储土地前期整理、落实“净地”供应，允许村集体经济统一标准完成集体用地前期整理后移交政府收储，同时放开国企存量土地多元盘活路径，鼓励国有资本运营平台深度参与，为存量土地提质提供政策支持。

11. 中国-上海合作组织口岸经济合作中心在天津成立，近期重点深化检验检疫、电子证书联网核查等领域协作，推动口岸合作由贸易便利化向投资、产业、金融全链条延伸；未来中长期将持续织密对大合作及共建“一带一路”国家口岸合作服务网络，统筹用好绿色产业、数字经济两大合作平台和职业教育、口岸经济两大合作中心，落地实施一批重点示范合作项目。

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或决策依据，更不能作为投资研究决策的依据，也不能作为贵方联合信用主张权利的、责任的和法律的依据或凭证。无论是否已经明示或暗示，联合信用就“联合每日资讯”涉及的内容不对接收方做出任何担保，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有权使用。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，包括但不限于转引、摘编、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

