

每日资讯

2026年9月7日
星期一

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

- 沪深北交易所修订债券知名成熟发行人优化审核指引，将各行业总资产报酬率由3%放宽至2.5%，完善豁免条款适用规则，优化上市公司认定标准
- 8 家中央金融企业同步披露增资方案，合计补充资本3600 亿元，其中财政部发行3000 亿元特别国债，中国烟草总公司及下属子公司出资600 亿元
- 国标委下达2026 年第四批推荐性国标计划，国研中心和中国移动牵头起草的数据中心算力碳效可信评价技术规范获批立项，首次将算力产出与碳排放关联评价

资讯精选

- 全市场53 只债券ETF 总规模达9374.67 亿元，年内净流入超960 亿元，城投债ETF 和短融ETF 持续吸金，科创债ETF 遭遇资金净流出
- 金融监管总局就保险法和银行保险机构信息披露管理办法公开征求意见，强化银行保险机构信息披露义务，提升市场透明度
- 日本财务省公布8 月末外汇储备规模为1.208 万亿美元，环比减少796 亿美元，降幅为6.18%，创历史最大单月降幅，已经连续4 个月下降

联合今日观察

1. 沪深北交易所发布修订后的债券知名成熟发行人优化审核相关指引。在优化知名成熟发行人认定标准方面，主要修订内容一是将各行业类型总资产报酬率要求均由3%放宽至2.5%；二是完善豁免条款适用规则；三是优化上市公司认定标准，调整为“最近两年信息披露工作评价结果为A，且资产总额不低于200亿元、净资产收益率不低于2%的上市公司”。

联合认为，此次修订进一步强化了“分类审核、扶优限劣”的监管思路，通过放宽认定标准等，实质性扩大了知名成熟发行人的覆盖面，体现了监管层加大对优质企业、特别是优质上市公司融资支持的政策取向。同时，审核效率与融资便利性显著提升，降低了优质发行人的时间成本和操作成本，有助于提升交易所债券市场的融资效率与吸引力。同时，也应关注到认定标准放宽，导致的债市市场信用风险提升情况，后续应持续加强对债券市场的风险监测和风险预警。

2. 8家中央金融企业同步披露增资方案，合计资本补充规模3600亿元，财政部拟发行3000亿元特别国债提供资金来源，剩余600亿元由中国烟草总公司及下属子公司出资。工行、农行采取A股定向增发模式，财政部分别认购700亿元、1300亿元。财政部以现金注资进口银行300亿元、中国出口信用保险公司100亿元；对人保、中国人寿集团、中国太平、中国再保分别通过定增或现金注资完成出资，全部募集资金用于补充机构核心一级资本。

联合认为，本轮对中央金融机构集中资本补充属于前瞻性政策安排，并非风险处置，体现财政与金融协同加固金融体系韧性的意图。资本夯实之后，国有大行信贷投放空间得到有效拓展，能够更好承接实体经济需求；政策性金融机构服务对外经贸的能力得到强化，保险机构资本约束边际缓解，有助于提升权益、固收等各类资产的长期资产配置能力。短期层面，事件对大金融板块具备情绪支撑，但定增带来股权摊薄效应客观存在，不宜过度解读为强制融资信号。本次资本补充更多是夯实政策传导的底层基础，后续市场需要重点跟踪银行信贷投放节奏、险资配置行为以及实体经济需求的实际修复情况。

3. 国家标准化管理委员会正式下达2026年第四批推荐性国家标准计划，《数据中心算力碳效可信评价技术规范》获批立项。该标准由国研中心、中国移动等牵头起草，首次将算力产出与碳排放关联评价。此前中国移动在多地数据中心超2万台服务器上完成试点，验证了指标可行性。下一步将推动标准落地与国际标准布局，助力数据中心绿色低碳转型。

联合认为，《数据中心算力碳效可信评价技术规范》获批立项，是我国算力领域绿色低碳发展的重要突破性突破。该标准首次将算力产出与碳排放进行量化关联，解决了算力增长与能耗控制之间缺乏统一衡量标尺的问题，为数据中心节能降耗提供了可操作的评价依据。在多地超2万台服务器上的规模化试点验证了指标体系可行性，标准具备较强落地推广价值。该标准同步布局国际标准，体现我国在绿色算力规则制定上的主动作为，有助于推动形成兼顾国情与国际兼容的评价框架，为数据中心绿色转型提供制度保障，也为参与全球数字治理积累技术资本。

4. A股市场：指数上行，成交缩量。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3932.70	13774.91	3398.68
涨跌点数	+2.58	+257.94	+112.13
涨跌幅度	↑ 0.07%	↑ 1.91%	↑ 3.41%
成交金额（亿元）	8979.04	10481.15	520.15
年初至今	↓ 0.91%	↑ 1.85%	↑ 7.10%

A 股行业板块涨跌少跌，元件、种植业和电子化学品Ⅱ板块涨幅居前，贵金属、保险Ⅱ和厨卫电器板块跌幅居前。个股涨跌少跌，上涨个股数超过3000支，上涨板块受国产替代推进、厄尔尼诺推升粮价驱动，政策红利吸引资金布局及相关产业方向；下跌板块受海外利率扰动、金融股权摊薄担忧以及地产消费复苏不及预期拖累，资金减持相关赛道，短期A股反弹动能有所分化，市场结构性特征突出，机会集中于细分赛道，同时需留意海外变量以及板块获利盘兑现带来的阶段性回调风险。

5. 债券市场：国债期货多数上涨，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	1.6675%	109.430
涨跌幅度	↓ 0.20BP	0.00%

注：数据统计截至北京时间 9 月 7 日 15:15。

今日债市资金面整体平稳宽松，央行开展5亿元逆回购操作，同时有50亿元7天逆回购到期，单日净回笼45亿元。同时央行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展5000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月，9月份有5000亿元3个月买断式逆回购操作到期，本次操作为等量续作。DR001在1.37%附近，DR007在1.38%附近，均处于较低水平。在连续3日逆回购操作为筹后，今日央行小额逆回购操作，同时等量续作买断式逆回购，主要是考虑到月初整体资金面偏向宽松，DR001低位运行，避免市场利率偏离利率中枢。财政部发行3000亿特别国债注资金融机构带动长期国债收益率下行，10年期国债收益率略有下行至1.6675%，10年期国债期货主力合约持平于109.430；30年期国债期货主力合约（TL2703）止跌收涨0.06%，表现相对强势。国债期货多数上涨，长端涨幅更加显著。短期看，债市或延续震荡偏弱态势，但资金面宽松与基本面预期仍对债市形成支撑。长期看，资本补充增强了大行承接政府债和配置中长期资产的能力，利率中枢或将进一步下移。

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

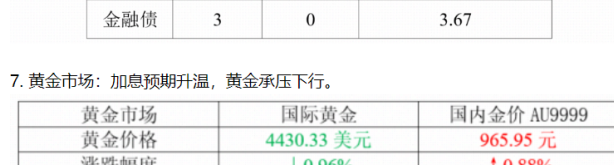
分类	1 年期		3 年期		5 年期	
	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）
城投债	1.78	↓ 0.42BP	1.86	↓ 0.84BP	2.13	↓ 1.07BP
产业债	1.75	↓ 0.89BP	1.92	↓ 0.15BP	2.03	↓ 0.62BP
金融债	1.63	↑ 0.16BP	1.81	↓ 0.51BP	2.02	↓ 0.17BP

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2.70年。从价值分析视角来看，估值价格向信用价值发生回归的有1307只（其中535只被高估、772只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1413只（其中831只被高估、582只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估4.06BP，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	77	102	-2.09BP
	山东省	50	72	-6.95BP
	浙江省	49	40	0.22BP
	全部	419	623	-4.06BP
产业债	综合类	181	127	-0.46BP
	电力与电网	103	71	-0.86BP
	建筑与工程	53	49	0.09BP
	全部	677	517	-0.25BP
金融债	银行	164	122	-0.11BP
	非银金融	106	92	-1.20BP
	全部	270	214	-0.56BP

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4.86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20只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有14只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	12	10	4.32
产业债	5	4	6.58
金融债	3	0	3.67

7. 黄金市场：加息预期升温，黄金承压下行。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4430.33 美元	965.95 元
涨跌幅度	↓ 0.96%	↑ 0.88%
年初至今	↑ 2.77%	↓ 0.92%

注：数据统计截至北京时间 9 月 7 日 6:00。

美国8月份季调后非农就业人口录得16.2万人，为3月份以来新高，远高于市场预期5.6万人；6月份和7月份非农就业新增人数合计上修5.5万人。与此同时，白宫经济顾问哈桑特表示，通胀已得到控制，加息仅是市场讨论选项；克利夫兰联储主席哈格马克称，当前政策并不具有限制性，通胀仍然过高。受非农数据超预期冲击，市场上调美联储加息概率，金价承压回落。短期金价维持震荡偏弱运行，技术面受中短期均线压制，下方重点关注4389美元/盎司支撑。若该支撑失守，存在进一步下探空间。

8. 大宗商品市场：地缘持续紧张，原油高位震荡。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	95.85	91.22
涨跌幅度	↑ 0.35%	↓ 0.09%
年初至今	↑ 57.52%	↑ 58.86%

注：数据统计截至北京时间 9 月 7 日 6:00。

美国至9月4日当周石油钻探总数为449口，高于前期447口，据卑尔电报称，美国页岩油产量已接近峰值，欧盟已正式加入美国针对伊朗的经济施压行动。特朗普称中东局势已经接管了伊朗，可能会很快袭击委内瑞拉。持续紧张的地缘政治局势引发市场对中东原油供应中断的风险担忧。此外，俄罗斯总统普京发表的言论暗示对和平谈判持开放态度，给油价带来下行压力。短期原油维持偏强运行，周末美伊互升级抬升地缘风险溢价，但高位获利盘持续累积，一旦局势缓和，油价存在回调调整的可能性。

9. 联储暂停对于大类资产的行情预测与配置建议：

资产类别	联储暂停预测	联储暂停投资建议
固收	债市短期或受季预测面波动出现小幅波动，但在货币政策宽松与经济弱修复的支撑下，整体有望延续震荡偏强走势。	建议适度配置中长期利率债与高等级信用债，搭配现金管理类产品应对流动性波动，可通过“固收+”产品增厚收益。
权益	市场政策底与流动性支撑明确，小盘成长风格占优，盈利确定性与小盘主线仍是核心配置方向。	建议聚焦科技成长赛道，重点布局 AI 应用、算力、半导体设备等国产替代方向，以及政策利好的高端制造与新兴产业标的。
商品	金价中长期上行逻辑未变，短期或有阶段性波动；原油受地缘与供需博弈影响，波动风险仍高。	黄金投资价值于原油。建议配置黄金相关资产对冲不确定性，可通过结构性产品把握金价波动中的机会。
外汇	美元处于多空激烈博弈阶段，短期波动放大；国内健康贸易顺差继续对人民币形成支撑；日元受本土政策约束波动较大。	建议多元化配置外汇资产，关注优质 QDII 产品的投资机会，做好汇率风险管理。

国内财经新闻

1. 生态环境部修订发布《排污许可证申请与核发技术规范 火电》等六项国家生态环境标准，进一步完善重点行业排污许可证核发管理技术支撑体系。在要素管控、全口径从严许可污染物排放量方面具有标志性、引领性意义，将在提升环境治理效能、推动环境质量改善等方面发挥重要作用。

2. 黑龙江省生态环境厅组织编制的《温室气体 产品碳足迹量化方法与要求 桦树汁》（T/CAS 1267-2026）团体标准，经中国标准化协会正式发布，自9月1日起实施。该标准是黑龙江首个产品碳足迹核算团体标准，立足“森林采集、冷链运输、加工灌装、仓储销售”全产业链，建立了本地化碳足迹清单，填补了寒地特色产品碳足迹数据空白，为全省林下经济绿色低碳转型提供技术支撑。

3. 安徽省信工厅印发《安徽省绿色工厂梯度培育管理实施细则》，明确申报主体条件与六类不得申报情形，实行每年一次省级绿色工厂评价，省级绿色工厂申报国家绿色工厂的前置条件；建立年度填报、不定期抽查复核的动态管理机制，明确名单移出情形，鼓励运用财政、金融、用能等配套政策支持绿色工厂建设。

4. 湖北省人民政府印发《湖北省现代综合交通运输体系发展“十五五”规划》，提出到2030年推动交通领域碳达峰，将布设零碳运输走廊与零碳驿站，大力推进新能源交通工程，并严格约束单位运输周转量碳排放强度。同时，规划推进交通融合，以智慧交通建设助力全省现代化综合交通运输体系实现全面绿色转型。

5. 新浪财经：截至9月6日，全市场53只债券ETF总规模已达9374.67亿元，距万亿元仅一步之遥。今年以来债券ETF整体获利超960亿元资金净流入，但总量繁荣之下分化明显：城投债ETF、短融ETF持续“吸金”，而此前备受追捧的科创债ETF今年以来遭遇资金净流出。

6. 农业农村部等六部门印发《坚持农业农村优先发展完善乡村振兴投入机制实施方案》，方案提出，用好保险支农政策工具，健全多层次农业保险体系，加快农业保险高质量发展。推动关系国计民生和粮食安全农产品保险发展，用好足险稻谷、小麦、玉米、大豆完全成本保险和种植收入保险政策，鼓励有条件的地区开展乡村振兴重点帮扶县县属保费补贴压力，推进精准投保理赔，引导保险机构开展乡村振兴与风险减量服务，提升农业保险理赔服务质效，服务农业全产业链建设。

7. 金融监管总局就《中华人民共和国保险法》和《银行保险机构信息披露管理办法》公开征求意见，强化银行保险机构信息披露义务，提升市场透明度。本次保险法改革主线聚焦五大方向：强化股东穿透式监管、完善审慎经营规则、健全风险处置机制、夯实消费者权益保护、大幅提升违法违规成本。每一项制度设计，都直指保险业长期存在的治理短板与现实痛点。管理办法则是进一步完整构建起多层责任链条：落实机构自身的披露主体责任；锁定董监高履职义务，明确董事长为信息披露第一责任人；要求会计师事务所、律所等中介机构勤勉尽责；同时配套监管评价、现场检查、监管问询、行政处罚等一整套监管工具。

8. 工信部等六部门联合印发《关于推动历史经典产业高质量发展的意见》，到2028年，培育50家百年品牌规模龙头企业，塑造100个中国消费名品，打造若干千亿美元规模特色产业集群，形成梯次分布、优势互补的产业布局。到2030年，培育形成一批世界一流企业和知名品牌，推动迈向全球价值链中高端。

9. 市场监管总局（国家认证认可监督管理委员会）组织的2025年国际检测能力验证工作完成。本次能力验证工作聚焦食品、家用电器、水质等国际关注度高的项目，共有来自29个经济体的91家高水平检验机构参加，通过构建“验证、整改、提升”闭环，有效帮助共建“一带一路”国家的实验室提升技术能力，夯实国际检测能力互信基础。

10. 根据OpenRouter（AI模型聚合平台）最新数据测算，上周全球AI大模型调用量为115万亿Token，环比增长1.77%，其中，上榜的AI大模型中，中国AI大模型周调用量达56.72万亿Token，环比增长2.83%；同期美国AI大模型周调用量为16.54万亿Token，环比下滑3.1%，中国大模型周调用量连续19周超过美国，稳居全球首位。

国际财经新闻

1. 日本财务省：8月末外汇储备规模为1.208万亿美元，较7月末的1.287万亿美元减少796亿美元，降幅为6.18%，为历史最大单月下滑。截至8月份，日本外汇储备已经连续4个月下降。

2. 德国联邦统计局：7月份工业产值下滑1.1%，经济学家此前预期为增长0.2%。6月份工业产值初值为小幅增长，现修正为零增长。德国工业产值出现近一年来最大降幅，标志着欧洲最大经济体的复苏遭遇意外挫折，数据下降主要是由于汽车行业产量减少。

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，更不能作为投资研究决策的依据，也不能作为贵方开展任何法律行为的依据，贵方应自行承担决策风险。联合信用使用“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更新或准确过时的资料、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，未经联合信用书面授权使用，未经授权擅自转载、复制、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，包括但不限于转载、摘编、发布、传播或保存后供日后使用。

获取更多联合信用资讯
扫码访问联合信用网站

