9月8日 | 财政部启动新一轮大规模金融机构资本补充行动，注资规模横跨银行、保险、政策性金融机构，总量逾3600亿元

联合信用管理有限公司 2026年9月8日 17:27 天津

每日资讯

2026年9月8日
星期二

✓最新资本市场资讯一手掌握



热点对话

财政部启动新一轮大规模金融机构资本补充行动，注资规模横跨银行、保险、政策性金融机构，总量逾3600亿元

今日观察

1. 央行8月末黄金储备7673万盎司，环比增长65万盎司，连续第22个月增持黄金，单月加量凸显优化国际储备，对冲全球地缘与货币体系的不确定性
2. 今年前8个月，我国货物贸易进出口34.78万亿元，同比增长17.6%；8月份进出口4.65万亿元，同比增长19.8%，连续4个月保持两位数增长
3. 工信部印发信息通信行业“十五五”规划，提出2030年建成新一代通信网络，构建安全可控产业体系与网络数据安全保障能力

资讯精选

1. 8月末我国外汇储备34383亿美元，较7月末上升195亿美元，升幅为0.57%，美元指数下跌、汇率折算和资产价格变化共同推动规模上行
2. 重庆市六部门联合印发创新开展碳配额融资服务绿色低碳高质量发展十条措施，盘活碳资产，赋能绿色转型，推动碳金融与实体经济协同发展
3. 香港2025年非交易所买卖投资产品销售9.9万亿港元，按年飙升63%，创历史新高，集体投资计划增长85%，为自2021年来首超结构性产品
4. 欧洲央行预计9月10日上调关键利率，为美伊冲突以来第二次加息，欧元区8月年通胀率升至3.3%，为近三年最高水平

联合热点对话

财政部启动新一轮大规模金融机构资本补充行动，注资规模横跨银行、保险、政策性金融机构，总量逾3600亿元。

问题：此次财政部启动对金融机构的资本补充战略意图为何？

联合认为，2025年，财政部发行了5000亿元的特别国债用于补充中国银行、中国邮政储蓄银行、建设银行和交通银行的核心一级资本。2026年，财政部进一步安排3000亿元特别国债，对工商银行、农业银行、人保集团、国寿集团、太平集团、中再集团以及中国进出口银行、中国信保共8家中央金融企业进行资本补充，本次增资为国家前瞻性的战略安排，8家中央金融企业经营发展稳健，资产质量稳定，主要监管指标运行平稳且处于安全健康范围。

本次注资有利于进一步巩固提升其稳健经营能力、抵御风险能力和服务实体经济能力，促进企业高质量发展，为国民经济平稳健康发展提供更为坚实的支撑。此外，对于其中的上市中央金融企业，财政部支持其补充核心一级资本，也有助于为投资者创造更大价值并带来长期稳定的回报。

问题：本次增资对各家机构以及金融行业的影响如何？

联合认为，本次财政部及烟草公司对工商银行和农业银行合计注资2600亿元，以2026年6月末为测算基准日，工商银行和农业银行核心一级资本充足率分别提升33BP和61BP，风险抵御和综合实力将进一步提升，有利于更好的发挥金融稳定压舱石作用。

人保集团、国寿集团、太平集团、中再集团共获得资本补充600亿元，其中2025年末人保集团、太平集团和中再集团核心偿付能力充足率分别为201%、146%和320%，均高于行业平均水平，本次注资将进一步充实各公司核心资本，夯实公司偿付能力，提升服务客户和应对市场波动的能力，同时强化其作为长期资本投资者的优势，加大对实体经济和资本市场的支持力度。

对中国进出口银行和中国出口信用保险公司两家政策性机构注资共400亿元，将有助于提升服务、外贸支持对外开放及共建“一带一路”等领域的资金供给和政策性保障能力。同时，本次增资通过“资本杠杆效应”动态放大金融机构对实体经济的信用创造能力，以两家大型银行为例，2600亿元核心一级资本可撬动逾3万亿元风险加权资产扩张空间，为科技金融、绿色金融等五篇大文章领域的信贷投放提供坚实资本支撑。

整体看，本次对8家央企的资本注入，从整体上增强银行及保险机构服务实体经济的效能，提升资本及偿付能力水平，增强抗风险能力，对金融行业整体的信用水平和市场信心构成有力支撑。

联合今日观察

1. 我国8月末黄金储备报7673万盎司，约合2386.57吨，环比增加65万盎司，央行已连续第22个月增持黄金。

联合认为，央行连续增持黄金，单月增持规模有所加大，体现我国优化国际储备结构、提升非信用资产占比的战略取向，用以对冲全球地缘与货币体系不确定性风险。

对资本市场而言，持续购金为国际金价提供中长期底部支撑，利好国内黄金矿业板块。但需区分，央行购金属于长期战略配置，并非短期价格交易行为。投资者不宜简单据此追高黄金资产，仍要高度关注美联储政策、美元波动等核心变量。该操作也进一步夯实我国对外资产安全垫，有利于维护人民币汇率的稳定性。

2. 海关总署：今年前8个月，我国货物贸易进出口总值34.78万亿元，同比增速继续上行至17.6%，较前7个月加快0.3个百分点。其中，出口20.17万亿元，同比增长14.6%；进口14.61万亿元，同比增长22%。我国对共建“一带一路”国家进出口17.74万亿元，增长15.9%；对APEC其他经济体进出口20.89万亿元，增长22.2%；对其他上合成员国进出口2.81万亿元，增长15.6%；对东盟、拉美、非洲分别进出口5.95万亿、2.92万亿、1.89万亿元，分别增长20.6%、14.5%、18.5%。对美国进出口连续5个月增长，1-8月份累计进出口2.76万亿元，增长1.3%。

8月份，我国进出口4.65万亿元，同比增长19.8%。其中，出口、进口分别增长18.6%、21.7%，连续4个月同时保持两位数增长，进口月度同比增速连续7个月超过出口。

联合认为，今年前8个月外贸增速继续走高，内外需同步改善格局持续。进口增速持续高于出口，国内生产补库、设备采购需求释放，对贸易的拉动作用有所加大。出口保持平稳扩张，中国制造的全球市场竞争力依旧稳固，连续多月进出口实现双位数增长，外向经济具备较强韧性。海外需求波动、地缘因素仍会带来外部扰动，当前较高增速不会简单延续。进口偏强运行，可以看作国内景气边际好转的信号，内外循环联动有所加强。对市场来说，外贸向好能够支撑相关制造板块盈利表现，也为宏观基本面提供正向支撑，但仍要留意外需回落可能。后续既要跟踪海外消费动向，也需要观察国内内需能否维持现有力度，贸易端的变化也会间接影响产业链订单与企业盈利修复节奏。

3. 工信部印发《信息通信行业发展“十五五”规划》，提出2030年建成新一代通信网络，构建安全可控产业体系与网络数据安全保障能力，为2035年行业现代化打基础。规划搭建多层次算力设施体系，布局智算集群，建设高速算力传输通道，推进算电协同，建立绿色算力评价机制。推动城市网络向双万兆升级，实现5G-A网络在县级以上城区连续覆盖，适时启动6G商用。完善算力协同体系，打造全国统一算力服务市场，围绕光通信、卫星通信等领域开展关键核心技术攻关。

联合认为，该规划以2030年建成“覆盖完善、性能领先的新一代通信网”为锚点，在“夯基础、惠民生、优治理、防风险、促开放”五大着力点中，确立了数字时代顶层设计的强确定性。适度超前建设数字基础设施，实质是为新质生产力构筑物理与逻辑底座。

在产业方面，6项重点任务将算力与数据安全保障能力置顶，直接驱动AI、5G等技术与工业、城市治理全链融合。这不仅以数字孪生和智能算力重塑全要素生产率，更通过系统优化行业治理体系，降低数智化渗透的合规摩擦，推动实体经济从规模扩张向技术驱动的范式跃迁。

在金融与全球竞争方面，“稳步提升行业全球化水平”与“防风险”为跨境资本流动与数据资产定价提供安全边界。超前部署的信息网与算力池，成为数字贸易与算力资产证券化的核心定价锚，强力引导耐心资本从短周期套利向数字基建与信创长线迁移。以“促开放”打通国际数据走廊，在全球数字规则博弈中注入中国定价权与韧性，以数智底座贯通“设施-数据-安全-价值”链，引领高质量与高水平安全发展。

4. A股市场：指数分化，成交微增。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3940.55	13703.21	3359.72
涨跌点数	+7.85	-71.70	-38.96
涨跌幅度	↑0.20%	↓0.52%	↓1.15%
成交金额（亿元）	9155.66	10447.68	4775.40
年初至今	↓0.71%	↑1.32%	↑4.89%

A股行业板块涨多跌少，焦炭Ⅱ、油服工程和农产品加工板块涨幅居前，半导体、电子化学品Ⅱ和其他电子Ⅱ板块跌幅居前。个股涨多跌少，上涨个股数超过3400支。上涨受国内保供管控带来供给收缩、粮食与能源安全相关政策落地，实体需求预期改善带动；下跌板块受前期交易热度偏高，下游终端需求不及预期，机构获利了结拖累。短期A股市场大概率延续震荡分化格局，存量资金主导高低轮动，沪指上行存在阻力，成长板块仍存回调压力，后续需观察成交量能否持续放大。

5. 债券市场：国债期货全线下跌，现券收益率普遍上涨。

债券市场	10Y国债活跃	10Y国债期货
行情	1.6770%	109.415
涨跌幅度	↑0.10BP	↓0.02%

注：数据统计截至北京时间9月8日15:15。

今日债市资金面整体平稳宽松。央行开展10亿元逆回购操作，同时有50亿元7天逆回购到期，单日净回笼50亿元。DR001在1.37%附近，DR007在1.38%附近，均处于较低水平。央行连续小额逆回购操作，体现了在月初流动性压力较小时，“削峰填谷”的精细化调控。央行小幅逆回购向市场传递避免利率下行过快信号，10年期国债收益率略有上涨至1.6770%。国债期货全线下跌，10年期国债期货主力合约小幅下跌至109.415；30年期国债期货主力合约（TL2703）收跌0.03%。短期看，债市或将仍面临一定波动性压力，但资金面宽松与基本面预期仍对债市形成支撑。长期看，近期财政支出加速，或将带动利率中枢小幅下移。

6. 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。

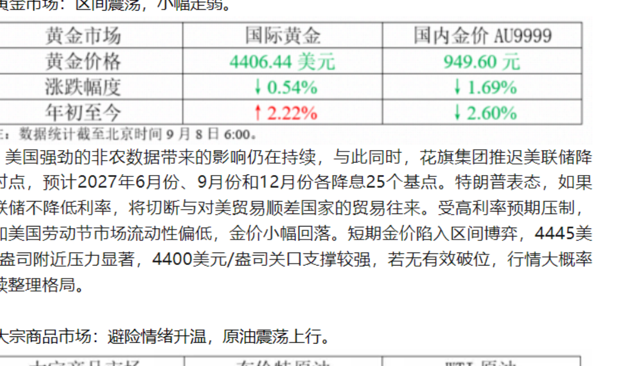
分类	1年期		3年期		5年期	
	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）
城投债	1.78	↓0.32BP	1.85	↓0.11BP	2.13	↑0.42BP
产业债	1.76	↑1.15BP	1.93	↑0.41BP	2.04	↑0.25BP
金融债	1.63	↓0.16BP	1.81	↓0.17BP	2.01	↓0.29BP

在达成交易的信用债中，城投债占比最高，且成交债券的平均剩余期限为2.55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1201只（其中508只被高估、693只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1689只（其中958只被高估、731只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.60BP，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	99	131	-2.41BP
	山东省	42	89	-7.21BP
	浙江省	71	55	0.13BP
	全部	463	678	-3.60BP
产业债	综合类	160	141	-1.57BP
	电力与电网	98	80	-2.76BP
	建筑与工程	70	38	1.25BP
	全部	711	560	-0.70BP
金融债	银行	175	113	1.10BP
	非银金融	117	73	0.78BP
	全部	292	186	0.97BP

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3.91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24只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有16只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	8	8	4.38
产业债	9	5	3.64
金融债	7	3	3.55

7. 黄金市场：区间震荡，小幅走弱。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4406.44美元	949.60元
涨跌幅度	↓0.54%	↓1.69%
年初至今	↑2.22%	↓2.60%

注：数据统计截至北京时间9月8日6:00。

美国强劲的非农数据带来的影响仍在持续，与此同时，花旗集团推迟美联储降息时点，预计2027年6月份、9月份和12月份各降息25个基点。特朗普表态，如果美联储不降低利率，将切断与对美贸易顺差国家的贸易往来。受高利率预期压制，叠加美国劳动节市场流动性偏低，金价小幅回落。短期金价陷入区间博弈，4445美元/盎司附近压力显著，4400美元/盎司关口支撑较强，若无有效破位，行情大概率延续整理格局。

8. 大宗商品市场：避险情绪升温，原油震荡上行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI原油
原油价格（美元/桶）	97.31	92.70
涨跌幅度	↑1.07%	↑1.33%
年初至今	↑59.92%	↑61.44%

注：数据统计截至北京时间9月8日6:00。

乌克兰总统称，乌克兰袭击了俄罗斯的雅罗斯拉夫尔地区的石油精炼厂，以及佩尔姆地区和鞑靼斯坦的石油加工设施。伊朗议会议长卡利巴夫明确表示，若美国进一步袭击伊朗资产，将打击整个中东能源基础设施；伊朗最高国家安全委员会秘书表态，将于未来几天宣布在霍尔木兹海峡外设立限制区域。此外，OPEC+在9月6日会议上决定维持10月份原油产量配额不变。地缘紧张局势持续发酵，能源通道不确定性推动油价上行。短期原油行情属于事件驱动，供应并未出现实质性大幅收缩，若无进一步冲突发酵，油价上涨动能有限，整体维持高位震荡。

国内财经新闻

1. 国家外汇管理局：截至2026年8月末，我国外汇储备规模为34383亿美元，较7月末上升195亿美元，升幅为0.57%。国家外汇管理局表示，2026年8月份，受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响，美元指数下跌，全球主要金融资产价格表现有所分化。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。

2. 上海市印发《进一步推进质量强市建设三年行动计划》，设定新增国家级绿色工厂超100家、培育20家绿色智能链主企业等目标，并推进碳足迹标识认证试点。计划围绕产业升级、企业竞争力、产品质量、工程品质、服务提质及质量治理六大板块部署22项重点任务，全方位提升产品、工程和服务质量。

3. 重庆市生态环境局等六部门联合印发《创新开展碳配额融资服务绿色低碳高质量发展十条措施》，围绕碳配额质押融资、回购交易、产品创新及平台建设等推出系列举措，并强化金融激励与风险防控。该政策旨在盘活碳资产，赋能绿色转型，推动碳金融与实体经济协同发展。

4. 甘肃省印发《美丽甘肃建设“十五五”规划》。锚定2030年实现碳达峰、生态环境全面改善，2035年美丽甘肃目标基本实现的总体目标，设置环境质量改善、减污降碳协同、生态系统保护、环境风险防控四大类指标。重点任务包括筑牢西部生态安全屏障，推进黄河、祁连山等重点区域生态保护修复；深入打好蓝天、碧水、净土保卫战，开展固废、新污染物综合治理；积极应对气候变化，推进减污降碳协同创新试点，培育零碳园区、零碳工厂，开展产品碳足迹试点，完善碳排放统计核算、气候投融资、碳普惠制度；推动产业能源交通城乡建设领域绿色低碳转型。

5. 浙江省自然资源厅印发《智能化绿色矿山建设指南》。作为全国首个智能化绿色矿山建设试点省份，浙江再次率先出台系统性建设指南，旨在为全省矿山企业智能化转型升级提供清晰的技术路径，指导企业规范开展智能化绿色矿山建设。

6. 河北省发改委、生态环境厅联合印发《节能环保服务扩能提质实施方案》，提出到2030年，节能环保服务业营业收入年均增长8%以上；围绕能效提升服务，遴选培育50家以上工业节能降碳诊断服务机构，在重点行业开展节能诊断服务，为企业节能改造提供解决方案；做好碳资产管理和低碳能源服务，积极参与全国碳市场建设，推进钢铁、电力、水泥等8个重点行业碳排放核查，完成50项产品碳足迹认证。

7. 湖北省印发《关于深化林地林木林生态资源资产化改革加快现代林经济高质量发展的实施意见》，提出到2030年全省林业总产值突破8500亿元，2035年形成万亿规模现代林经济，明确构建“CCER+碳普惠+碳票”林业碳汇开发体系，支持碳汇项目参与全国交易或湖北碳市场履约，并拓展生态保护、司法、旅游等多元应用场景。

8. 香港金管局就《香港可持续金融分类目录》（香港分类目录）第2B阶段的原型展开公众咨询。2B阶段主要新增10项经济活动，并对部分2A活动重新分类，使总数由25项增至39项，涵盖绿色及转型活动技术标准。新版本还加入电池制造及回收、低碳技术制造等关键赋能技术，并为航空、钢铁等难减排行业提供转型路径。在气候适应方面，2B阶段引入流程化方法，并参考特区政府指引提出24项适应措施，初步聚焦与香港主要气候风险相关的海岸线保护和洪水管理。

9. 上交所在中国机遇论坛上表示，将提供更多举措鼓励长线资金入市，推动健全更加有利于中长期资金入市的政策环境，增进与境外主权基金、长线资本的推介沟通力度；将进一步推动REITs产品纳入互联互通机制，丰富互联互通投资标的类型；积极推动人民币股票交易柜台纳入互联互通机制；积极听取国际投资者的意见建议，探索更多优化举措，以满足全球投资者配置中国市场的需求。

10. 香港证券及期货事务监察委员会与香港金管局发表年度联合调查显示，香港2025年非交易所买卖投资产品的销售按年飙升63%，创下9.9万亿元的历史新高。增长动力来自破纪录的市场参与度及对固定收益、货币及商品相关的产品的强劲需求。值得注意的是，大型公司数目增长27%至128家，集体投资计划（增长85%）和结构性产品（增长53%）共同带动销售破纪录，集体投资计划自2021年以来首次超越结构性产品，成为最畅销的产品种类。

11. 海关总署：2026年8月份，我国外贸出口在高端制造领域延续高景气，机电产品、高新技术产品保持高速增长，集成电路、汽车、自动数据处理设备等品类亮眼，持续成为拉动出口增长的核心动力。具体来看，机电产品以2623.11亿美元出口金额位居首位，同比大幅增长32.84%，出口占比维持高位。细分品类整体表现强劲，除液晶平板显示模组小幅下滑外，其余细分品类全部实现同比正增长。

12. 工信部、市场监管总局近日联合印发《关于推动汽车企业规范供应商账款支付优化账期管理的通知》，坚持问题导向，针对性提出账期起算清晰明确、验收工作规范高效、按期足额支付账款、支付方式合规便利、议价期间先行支付、中小企业优先保障等要求。

13. 四川省委金融办、发改委、人民银行四川省分行、四川金融监管局联合印发《四川省金融支持民营企业发展的若干措施》，围绕信贷、股权、债券、信用修复及融资对接等关键环节，出台17条措施。明确“十五五”时期全省民企贷款投放量持续扩大、贷款成本稳中有降，省内基金投资企业中民企占比不低于五成。针对融资时效痛点，首次对金融机构办贷时限划出“硬杠杠”，将线上贷款办理时限压缩至7日内、续贷3日内；线下贷款压缩至15日内、续贷7日内。提出建立“预授信白名单”，依托“川易贷”平台精准推送至金融机构，并推动首贷、信用贷、无还本续贷、转贷“四贷”联动。

国际财经新闻

欧洲央行预计将于9月10日第二次上调关键利率，这是美伊战争爆发以来的第二次加息，但可能对进一步加息发出谨慎信号，因为进一步加息将把借贷成本推至抑制经济活动的水平。欧元区8月年通胀率升至3.3%，为近三年最高水平，远高于欧洲央行2%的目标。

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，也不能作为贵方向联合信用主张道义的、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