

每日资讯

2026年9月9日
星期三

最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

8月份CPI同比上涨0.8%，其中食品下降1.4%，非食品上涨1.2%；PPI同比上涨3.8%，消费温和，非食品撑盘，生产端涨价，上游改善，下游承压

资讯精选

- 市场监管总局印发通知，推动监管模式从事后处置转向事前预防，优化国内消费环境、提振消费信心
- 2025年我国研发投入前1000家民营企业研发投入与研发强度持续增长，高技术、高价值、高成长属性凸显
- 美国自9月29日起禁止进口部分加拿大的酒精饮料、机动车辆、乳制品，加拿大同步对美国部分商品加征反制关税，贸易摩擦进一步升级
- 日本央行拟在9月17至18日的货币政策会议上上调政策利率至1.25%，日本7月份名义工资同比上涨4.7%创1997年以来新高，日元汇率走强，美元指数持续回落

联合今日观察

1. 国家统计局：2026年8月份，全国居民消费价格同比上涨0.8%。其中，城市上涨0.8%，农村上涨0.7%；食品价格下降1.4%，非食品价格上升1.2%；消费品价格上升0.8%，服务价格上升0.8%。1-8月份平均，全国居民消费价格比上年同期上涨0.9%。2026年8月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨3.8%，环比上涨0.4%。工业生产者购进价格同比上涨5.8%，环比上涨0.3%，1-8月份平均，工业生产者出厂价格比上年同期上涨2.0%，工业生产者购进价格上涨3.2%。

联合认为，本次物价数据反映国内经济修复不均衡的现状，消费端通胀维持温和水平，说明整体消费需求出现回暖迹象，但基础并不稳固，食品板块走弱，体现居民可选消费意愿仍偏弱。生产端价格持续走高，原材料成本抬升，受到工业生产与大宗商品需求支撑，上游利润空间得到改善，上下游价差有所扩大，价格向下传导并不顺畅，下游制造与消费企业面临一定成本压力。当前通胀环境不会对货币政策形成约束，稳增长政策仍具备发力空间，后续需要持续跟踪终端需求修复力度，只有消费端持续回暖，才能打通上下游盈利传导链条，推动经济修复走向均衡。若内需改善不及预期，上游涨价带来的红利将难以向中下游扩散，企业盈利分化格局或将延续。

2. A股市场：指数分化，成交额缩量。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3951.51	13723.32	3354.97
涨跌点数	+10.96	+20.11	-4.75
涨跌幅度	↑ 0.28%	↑ 0.15%	↓ 0.14%
成交金额(亿元)	8737.35	9818.72	4366.62
年初至今	↓ 0.44%	↑ 1.47%	↑ 4.74%

A股行业板块跌多涨少，航海装备Ⅱ、煤炭开采和焦炭Ⅱ板块涨幅居前，出版、游戏Ⅱ和电视广播Ⅱ板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过3500只。上涨板块受国内造船订单饱满、能源保供下煤焦供给收紧支撑，资金配置低估值防御资产；下跌板块受前期题材炒作推升估值，板块缺少新催化，资金兑现离场转向周期板块。短期A股存量博弈延续，资金偏好具备基本面支撑的低估值周期板块，高位传媒题材板块消化估值，若无增量资金入场，难以迎来普涨行情。

3. 债券市场：国债期货多数上涨，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	1.6790%	109.410
涨跌幅度	↑ 0.10BP	↑ 0.01%

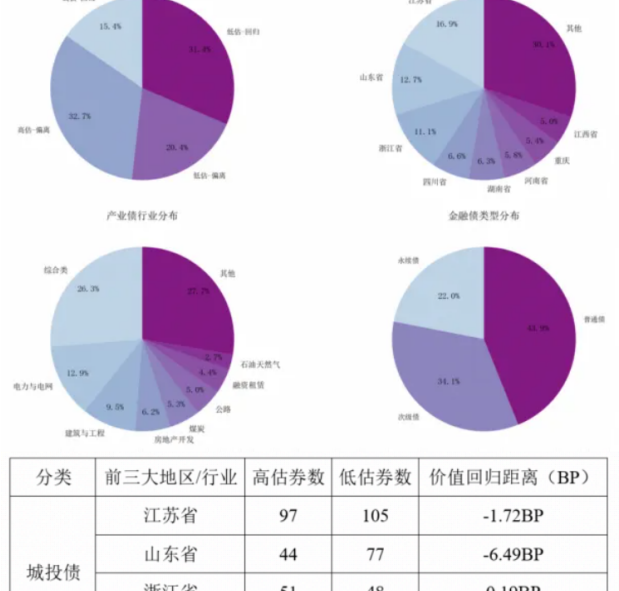
注：数据统计截至北京时间9月9日15:15。

今日债市资金面整体平稳宽松。央行无逆回购操作，同时无逆回购到期。DR007在1.37%附近，DR007在1.39%附近，均处于较低水平。央行再度对7天期逆回购实施零操作，持续释放维稳信号，资金价格维持低位，10年期国债收益率略有上涨至1.6790%。国债期货短端上涨，长端下跌，10年期国债期货主力合约小幅上涨至109.410；30年期国债期货主力合约(TL2703)收跌0.06%。今日统计局公布数据显示PPI同比涨幅近4%，但预计对资金面和债券市场的影响有限，短期内债券市场或将维持震荡格局。但资金面宽松与基本面预期仍对债市形成支撑。长期看，央行将长期保持流动性合理充裕，利率中枢或将小幅下移。

4. 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。

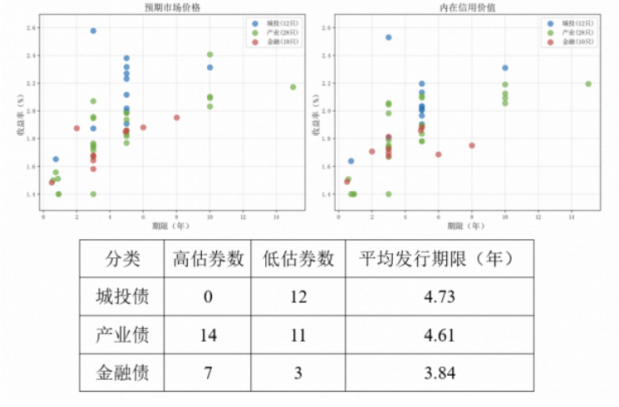
分类	1年期		3年期		5年期	
	收益率(%)	收益率变化(BP)	收益率(%)	收益率变化(BP)	收益率(%)	收益率变化(BP)
城投债	1.77	↓ 0.52BP	1.85	↓ 0.61BP	2.13	↓ 0.25BP
产业债	1.75	↓ 0.53BP	1.92	↓ 0.68BP	2.03	↓ 0.59BP
金融债	1.63	↓ 0.42BP	1.81	↓ 0.26BP	2.02	↑ 0.28BP

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2.53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1278只（其中421只被高估、857只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1449只（其中893只被高估、556只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.44BP，成交占比最高的前三大地区为江苏省、山东省和浙江省；产业债平均被低估1.11BP，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；金融债平均被低估2.05BP。



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	97	105	-1.72BP
	山东省	44	77	-6.49BP
	浙江省	51	48	0.19BP
	全部	443	619	-3.44BP
产业债	综合类	144	141	-2.66BP
	电力与电网	87	82	-4.06BP
	建筑与工程	75	38	0.62BP
	全部	633	530	-1.11BP
金融债	银行	159	160	-1.53BP
	非银金融	79	104	-2.96BP
	全部	238	264	-2.05BP

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4.48年。从价值分析视角来看，预计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26只。



5. 黄金市场：冲高回落，小幅收跌。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4355.55 美元	951.52 元
涨跌幅度	↓ 1.15%	↑ 0.20%
年初至今	↑ 1.04%	↓ 2.40%

注：数据统计截至北京时间9月9日6:00。

美国8月份NFIB小型企业信心指数为98.7，前值为99.8；8月份纽约联储1年期通胀预期为3.58%，低于前值3.63%。美国财长贝森特表示，当前通胀预期持平或下降；强调回购国债主要目的是平息市场情绪；谈及日元时称，若想与其对赌“尽管求”，自己掌握相关信息。上述经济数据与官员表态一度提振金价，但油价大涨抬升通胀和利率上行风险，多头提前减仓，金价冲高回落。短期金价进入低位修复阶段，在4341美元/盎司支撑上方企稳，4406美元/盎司一带承压集中，反弹力度有限，行情大概率维持区间震荡。

6. 大宗商品市场：地缘局势升温，原油大幅上行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	99.39	94.25
涨跌幅度	↑ 2.46%	↑ 3.03%
年初至今	↑ 63.34%	↑ 64.14%

注：数据统计截至北京时间9月9日6:00。

当地时间9月8日，也门胡塞武装袭击沙特特能源设施与公共设施，并表示将在沙特境内纵深地区开展大范围军事打击。与此同时，美军使用导弹袭击哈尔克岛附近伊方油轮；伊朗革命卫队随后发出警告，将打击停泊于科威特、巴林港口的油轮。此外，伊朗拟在霍尔木兹海峡外设禁区，其与阿曼相关协议即将达成。中东能源设施与航运通道风险集中爆发，供应中断担忧升温，推动油价大幅上行。当前原油处于高位震荡阶段，连续上涨后市场进入休整窗口，在缺少新的驱动利好落地前，价格进一步向上突破的动力偏弱，短线波动或将放大。

国内财经新闻

1. 北京市生态环境局正式公布三项碳普惠方法学，包含两项一级方法学《新能源汽车消纳绿色电力》、《电动汽车绿色出行》、一项二级方法学《鼓励居民分布式光伏发电自发自用》，拓展碳普惠应用场景，引导市民践行绿色低碳生产生活方式。

2. 云南省印发《“十五五”城市更新行动规划》，提出发展绿色建筑、装配式建筑，规模化推广超低能耗、低碳建筑；有序开展既有建筑节能改造；推进海绵城市建设，实施节水型城市创建，提升垃圾资源化利用水平；完善绿色慢行交通，推广新能源交通；开展城市山、采煤沉陷区、高原湖泊生态修复，织密城市绿地生态网络，发挥城市生态系统固碳作用；同时在老旧厂区改造、存量空间盘活过程中落实节能、资源循环利用要求，推动城市建设领域降碳。

3. 新疆生产建设兵团印发《加快推进服务业扩能提质实施方案》，提出打造“一核两基地”绿色算力集群，依托绿电资源承接外部算力需求；开展产品碳足迹标识认证、节水管理体系认证试点；壮大节能环保服务业，面向石化、煤化工、有色、电力等高耗能行业提供节能诊断、评估、技术改造咨询、绿色认证等专业服务；发展资源回收利用服务业，推进设备更新、农田残膜、秸秆、畜禽粪污等废弃物资源化利用，以生产性服务业赋能工业、农业领域节能降碳。

4. 四川省生态环境厅、市监局部署开展为期三个月的排污单位自行监测数据弄虚作假专项整治行动，明确三大重点任务。主要是对辖区排污单位、监测机构开展拉网式排查，梳理手工监测委托、自动监测设备、机构备案等信息，建立监管台账，督促排污单位规范使用监测设备，关键监测数据完成联网；从严厉打击违法行为。

5. 财政部计划于9月9日第二次续发2026年超长期特别国债（三期）。本期续发国债为50年期固定利率附息债，总额350亿元，票面利率与之前发行的同期国债相同，为2.52%。

6. 截至9月8日，年内新增专项债券发行规模达29785亿元，逼近3万亿元关口，发行进度（全年额度4.4万亿元）达68%；8月份单月发行5188亿元为年内第二高，Wind数据显示，三季度各地计划发行新增专项债合计约13194亿元，有望成为发行规模最大的季度。

7. 武汉市印发《推进科技创新和产业创新深度融合系列措施的通知》，在促进私募股权投资行业发展方面，到2028年，力争全市注册基金数量达到1500支以上，基金管理规模每年增长20%以上，总规模达到3000亿元。鼓励各产业部门将专项资金通过“拨改投”方式注入国企开展基金投资。在创投类基金中的政府出资比例可提高至50%以上，存续期可延长至15-20年，主动管理型种子基金、天使基金给予80%、60%容亏率，种子基金、天使基金直投项目允许100%亏损。

8. 市场监管总局印发《关于全面开展放心消费单元和集聚区培育的通知》，同步制定了放心消费单元和集聚区培育指引，为参与培育的各方主体提供具体操作指南。通知提出到2030年建成5000个以上全国放心消费集聚区，广泛覆盖重点领域放心消费单元，培育“放心消费在中国”品牌。工作突出激发经营者主体责任、发挥标杆示范作用，推动监管模式从事后处置转向事前预防，优化国内消费环境、提振消费信心。

9. 全国工商联发布的《2026研发投入前1000家民营企业创新状况报告》显示，2025年我国研发投入前1000家民营企业研发投入与研发强度持续增长。报告显示，2025年入围企业研发投入呈增长态势，研发投入总额达到1.59万亿元，同比增长10.72%，平均研发强度3.73%。“高技术、高价值、高成长”属性凸显，入围企业中有640家企业为“高技术、高价值、高成长”企业。

10. 中国物流与采购联合会发布的《中国供应链发展报告（2025-2026）》显示，2025年我国供应链领域人工智能应用加速落地，大模型、机器视觉、智能体等技术已在采购、物流、库存等核心环节深度赋能。智能采购可提升效率30%以上、缩短周期50%以上；物流领域AI渗透率超37%，运输环节达78%。

国际财经新闻

1. 当地时间9月8日，美国发布公告，自9月29日起禁止进口部分加拿大的酒精饮料、机动车辆、乳制品；加拿大同步对约200亿美元的美国商品加征反制关税，税率分为15%、25%和50%三档，贸易摩擦进一步升级。

2. 日本央行计划在9月17至18日的货币政策会议上上调政策利率至1.25%，日本7月份名义工资同比上涨4.7%，工资涨幅创1997年以来新高。日元汇率走强，美元兑日元下破153，美元指数持续回落。

3. 法国7月份制造业产出同比下降2.0%，环比下降0.8%。

4. 联合国贸易和发展会议发出警告，霍尔木兹海峡运输受阻将推高能源、物流与融资成本，使中小企业面临缩减生产、推迟投资甚至退出价值链的风险。即便全球贸易后续恢复，部分中小企业或难重返市场，加剧企业集中度。报告建议监测贸易总量时同步关注中小企业存续状况，避免复苏假象掩盖结构性损伤。

5. 当地时间9月8日，美债市场延续9月4日非农数据公布后的上行态势，各期限国债收益率再度集体收涨。当日市场的主要驱动因素，仍是9月4日发布的8月份非农就业数据的持续发酵。

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，也不能作为贵方联合信用主张违约、责任的和法律的依据或凭证，无论是已经明示或暗示。联合信用就“联合每日资讯”涉及的内容不对提供方作出任何担保。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不准确或过时的资料、意见及推测的义务，在对相关资料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擅自以任何形式对“联合每日资讯”内容进行使用，包括但不限于转载、汇编、发布、传播或储存于供日后使用。

获取更多联合最新资讯
扫码访问联合信用网站

