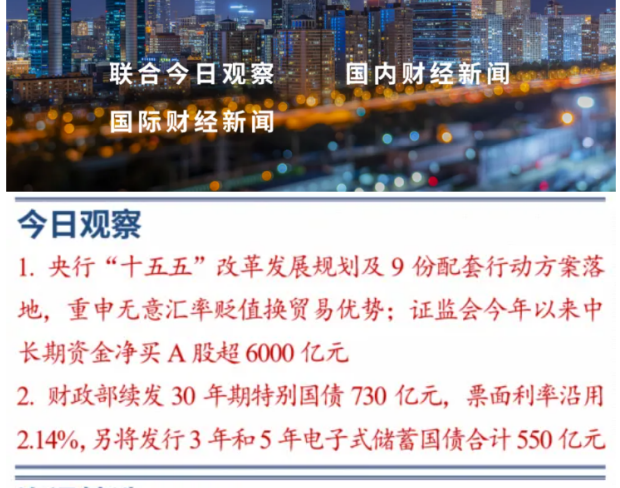


每日资讯

2026年9月10日
星期四

✓最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

1. 央行“十五五”改革发展规划及9份配套行动方案落地，重申无意汇率贬值换贸易优势；证监会今年以来中长期资金净买A股超6000亿元
2. 财政部续发30年期特别国债730亿元，票面利率沿用2.14%，另将发行3年和5年电子式储蓄国债合计550亿元

资讯精选

1. 伦铜刷新历史纪录至14779美元，沪铜突破11万元，供应收紧，库存下降及美国精铜关税预期支撑铜价高位震荡
2. 今年前8个月，全国期货累计成交量同比增长20.36%，成交额同比增长37.37%
3. 日本国债收益率继续攀升，10年期、20年期、30年期、40年期国债收益率均实现不同程度上涨

联合今日观察

1. 国新办举行金融领域“十五五”规划专题发布会，会上央行表态配套近期公布的《金融强国建设“十五五”规划》，央行同步印发本行“十五五”改革发展规划及9份配套行动方案，形成完整实施体系。证监会提出将提升资本市场制度包容性，持续加力做好科技金融等“五篇大文章”，优化发行上市制度支持新兴产业、未来产业、传统产业转型升级和现代服务业、新型消费等不同类型、不同行业多元赛道优质企业发展。今年以来社保、年金、保险等中长期资金已合计净买入A股超6000亿元，持有A股流通市值较2025年底增长12.5%。金融监管总局将整治“价格战”、违规返佣等行业乱象，引导金融机构从“规模导向”转向“质量效益导向”。此外，央行明确表态中国无意通过汇率贬值获取贸易优势，当前我国贸易对汇率波动的敏感性已大幅下降。

联合认为，本次发布会是“十五五”开局之年金融政策的定调会，其意义在于为未来五年金融改革发展提供行动指引。《金融强国建设“十五五”规划》正式出台，并配套出台9份细分领域专项行动方案，标志着金融强国建设进入规范化推进、系统化布局、高质量发展的全新阶段。其中对债券市场的规划部署包括：加快多层次债券市场建设、高质量建设债券市场“科技板”、提高直接融资比重、对外开放提速、绿色债券扩容、风险防控等，预计未来将有更多债券新品种发行。

2. 财政部拟第二次续发行2026年超长期特别国债（六期），品种为30年期固定利率附息债，竞争性招标面值总额730亿元，本期续发国债票面利率沿用同期品种水平，为2.14%。此外，财政部将发行今年第七期和第八期电子式储蓄国债。其中，第七期期限3年，票面年利率为1.63%，最大发行额248亿元；第八期期限5年，票面年利率为1.7%，最大发行额302亿元。

联合认为，财政部再度续发超长期特别国债，是财政端持续统筹长期资金供给的落地动作，拉长债务久期，能够有效平滑未来偿债节奏，在当前低利率环境锁定付息成本，提升财政可持续性。供给放量短期会拉长债交易带来情绪扰动，但市场对此类续发已有充分预期，实质冲击相对可控。该类资金主要投向重大项目与民生领域，助力稳增长政策落地。对机构而言，长久期品种匹配保险、理财等资金端配置需求，仍存在配置吸引力。后续债市主线将聚焦资金面变化以及财政资金支持带来的基本面信号，长端利率大概率维持区间震荡，难走出单边行情。整体来看，本次发行属于财政政策的常规化手段，兼顾融资诉求与债务风险管控。

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	3934.40	13617.67	3338.42
涨跌点数	-17.10	-105.65	-16.55
涨跌幅度	↓ 0.43%	↓ 0.77%	↓ 0.49%
成交金额(亿元)	7796.73	8674.75	3840.61
年初至今	↓ 0.87%	↑ 0.69%	↑ 4.22%

A股行业板块跌多涨少，玻璃玻纤、航海装备和银行工板块涨幅居前，种植业、农产品加工和渔业板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过4500支。上涨板块受基建托底预期，产业订单兑现以及资金偏好股息资产拉动；下跌板块源于秋粮丰产预期升温，大宗农产品上行空间受限，行业盈利预期走弱。短期A股市场缺乏增量资金入场，指数大概率维持区间震荡，板块内资金高低切换，防御与景气赛道具备相对韧性，外部消息或将放大价格波动。

4. 债券市场：国债期货多数下跌，现券收益率涨跌不一。

债券市场	10Y 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.6775%	109.425
涨跌幅度	↓ 0.05BP	↓ 0.01%

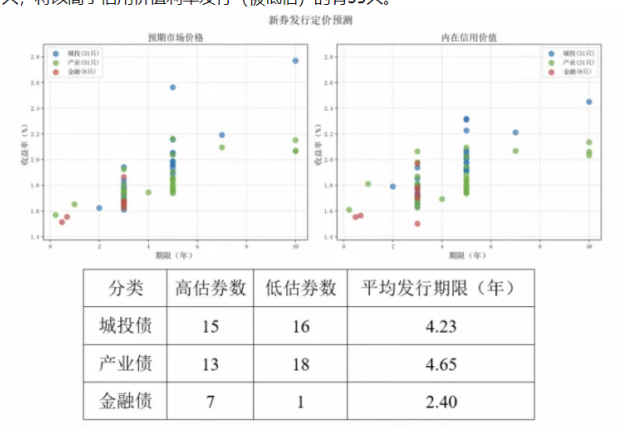
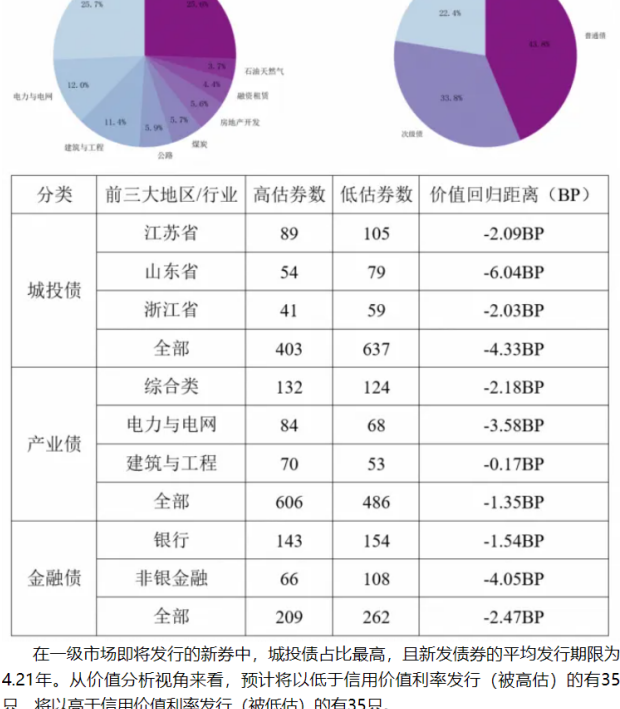
注：数据统计截至北京时间9月10日15:15。

今日债市资金面整体平稳宽松。央行开展30亿元7天逆回购操作，同时无逆回购到期，单日净投放30亿元。DR001在1.41%附近，DR007在1.41%附近，均升至1.40%政策利率上方。月初以来央行连续多日缩量逆回购操作，资金面由月初宽松向均衡回归。10年期国债收益率下跌至1.6775%，国债期货主力合约短端上涨，长端下跌，10年期国债期货主力合约小幅下跌至109.425；30年期国债期货主力合约收跌0.18%。短期内债券市场或将维持震荡的阶段性性格局，但资金面宽松与基本面预期仍对债市形成支撑。长期看，利率中低或将小幅下移。

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	1.78	↑ 0.89BP	1.85	↑ 0.52BP	2.14	↑ 0.54BP
产业债	1.75	↓ 0.68BP	1.91	↓ 1.06BP	2.02	↓ 0.65BP
金融债	1.63	↑ 0.11BP	1.81	↑ 0.34BP	2.02	↓ 0.08BP

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2.68年。从价值分析视角来看，估值价格与信用价值方向发生回归的有1314只（其中556只被高估、758只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1289只（其中662只被高估、627只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估4.33BP，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1.35BP，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2.47BP。



6. 黄金市场：下探回升，小幅走高。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4402.00 美元	951.77 元
涨跌幅度	↑ 1.07%	↑ 0.03%
年初至今	↑ 2.11%	↑ 2.37%

注：数据统计截至北京时间9月10日6:00。

美国至8月22日当周ADP就业新增1.2万人，前值由1.175万人下修至1万人。与此同时，美国国会预算办公室预计2026财年赤字达2.1万亿美元；美国财政部公布9月10日长债回购上限为60亿美元，但仍低于市场预期。美国财政部9月10日实施最多60亿美元的10至20年期的美国国债回购，但回购规模低于华尔街预期，美债收益率继续上行，对金价形成一定压制。此外，世界黄金协会数据显示，8月份全球黄金ETF净流入180亿美元，创历史第二大单月流入。美国就业边际走弱削弱了高利率预期，叠加财政债务担忧升温，助推金价走高。短期金价上行动能尚存，4420美元/盎司附近承压明显，冲高过程或伴随震荡反复，需警惕短线获利盘兑现引发回调。

7. 大宗商品市场：避险情绪升温，原油显著上行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格(美元/桶)	101.75	96.67
涨跌幅度	↑ 3.91%	↑ 3.91%
年初至今	↑ 67.21%	↑ 68.36%

注：数据统计截至北京时间9月10日6:00。

美国至9月4日当周API原油库存减少32.7万桶，预期减少133.6万桶，前值减少259.3万桶；汽油库存减少186.7万桶，EIA大幅上调油价预期，预计2026年布伦特原油现货均价为91美元/桶，2027年为74美元/桶；预计2026年WTI原油价格为84.65美元/桶。地缘风险溢价回升，叠加机构上调价格预期，支撑油价上行。短期油价高位承压运行，地缘事件驱动的风险溢价已部分计入定价，基本面缺乏持续上行动力，突发消息或将放大行情波动。

国内财经新闻

1. 央行：截至2026年二季度末，境外机构和个人的持有境内人民币金融资产规模从一季度末的10.21万亿元增加至11.33万亿元。
2. 央行授权外汇交易中心公布，2026年9月10日银行间外汇市场人民币汇率中间价为1美元兑人民币7.7766元，上调3个基点。
3. 中国证券报：伦铜刷新历史纪录至14779美元，沪铜突破11万元，供应收紧、库存下降及美国精铜关税预期支撑铜价高位震荡。
4. 上海市发改委印《零碳园区建设工作方案》，方案围绕能源结构转型、节能降碳改造、资源循环利用、基础设施升级、绿色低碳创新、绿色数字化管理六大实施路径，推进分布式光伏、微电网、绿电直供、虚拟电厂、绿氢应用，推动绿色工厂向零碳工厂升级，发展超低能耗建筑，建设能碳数字化管理平台。市级零碳园区建设周期3-5年，达标可申报国家级，并统筹标准、技术、绿色金融等保障，引导园区零碳转型示范。
5. 上海市印发《美丽上海建设“十五五”规划》，提出积极发展绿色金融。鼓励金融机构开发绿色信贷、绿色保险、绿色债券等金融产品，加大对美丽上海建设的金融支持力度，深化碳金融、气候投融资、生物多样性金融等领域创新。持续提升上海绿色金融服务平台功能，完善绿色项目库。
6. 北京市印发《“十五五”时期高精尖产业发展规划》，提出要全面推动产业绿色化转型。不断健全绿色制造体系，梯度培育绿色制造单位，提高绿色发展水平。新项目申报对标市级绿色工厂建设，到2027年有生产制造能力的规模以上企业基本实现绿色化达标，到2030年国家绿色工厂产值占规模以上制造业总产值比重达到50%。加速传统产业绿色焕新，提升制造业领域减污降碳协同增效水平，建设零碳工厂、零碳园区和美丽工厂。推动燕山石化转型及燕山地区高质量发展。
7. 安徽省常委会审议“十五五”碳达峰行动方案，指出“十五五”时期要推进产业绿色化、低碳化，加快传统产业转型升级、战略性新兴产业集群发展。未来产业培育壮大、现代服务业集聚提升，增强绿色发展动能。持续提高新能源供给比重，推进化石能源安全可靠有序替代，拓展风电、光伏发电开发利用场景，推动氢能、绿色燃料等多元化发展，加快构建新型能源体系。
8. 四川省生态环境厅等十部门联合印发《推进美丽城市建设工作方案》，提出推进产业绿色低碳转型，培育绿色工厂、零碳工业园区，布局光伏、氢能产业集群；完善充电桩、加氢设施，推进超低能耗建筑和光伏建筑一体化；设置非化石能源消费比重≥25%、绿色出行比例≥70%等破指标，同步推进无废城市与绿色金融。
9. 我国首个地球系统数据国际交换中心10日在横琴粤澳深度合作区启动建设。中国气象局、澳门特别行政区、横琴粤澳深度合作区三方签署共建合作框架协议，明确以3年为建设期、3年为运营期，在横琴建成地球系统数据国际交换中心（澳门），
10. 财政部：2026年7月份，全国发行地方政府债券合计7383亿元（一般债1345亿、专项债6038亿），1-7月份累计发行66089亿元；截至7月末全国地方政府债务余额592411亿元。
11. 中期协：2026年1-8月份，全国期货市场累计成交量同比增长20.36%，累计成交额同比增长37.37%；8月份，全国期货市场成交量同比增长29.05%，成交额同比增长30.67%。
12. 商务部回应美方指责中国人工智能企业工业规模萎缩获取补贴模型，称美方将正常技术问题政治化并搞双重标准，中方坚决反对，或影响中资科技企业海外合作。
13. 北京市发布《“十五五”时期数字经济发展规划》，提出力争到2030年，数智技术对经济发展的放大、叠加、倍增作用显著发挥，数据要素价值潜力充分释放，实体经济和数字经济融合发展水平大幅提升，数字治理体系更加完善。要增强大语言模型长程推理、代码生成、意图理解能力，攻关多模态模型理解、生成、对齐技术，实现基础模型全栈引领性突破。加快发展量子计算，布局太空计算，突破脑机接口核心技术。推进空间计算、数字人、沉浸式渲染等元宇宙关键技术研发，打造虚实融合消费场景。

国际财经新闻

1. 德国8月份CPI月率终值为0.2%，预期为0.2%，前值为0.2%；8月份调和CPI年率终值为2.9%，预期为2.9%，前值为2.9%。
2. 新浪财经：随着能源价格反弹推升通胀预期，外汇与利率衍生品市场交易头寸变化，市场定价权转移。英国央行对2027年年底前加息四次，投资者担忧高利率维持时间拉长，欧洲家庭与企业债务压力抬升，经济衰退风险升温。
3. 国际能源署（IEA）：由于中东冲突，预计2026年全球煤炭需求将增长1.2%，达到创纪录的89.4亿吨。
4. 日本国债收益率继续攀升，10年期国债收益率上涨4.5个基点至2.925%；20年期国债收益率上涨5个基点至3.75%；30年期国债收益率上涨5.5个基点至4.010%；40年期国债收益率上涨5个基点至4.07%。
5. 世贸组织发布的《货物贸易晴雨表》显示，最新的晴雨表指数为102.0，高于基准值100和今年6月份的上一期指数101.7，表明货物贸易高于趋势水平并持续增长。同时表示，尽管地缘政治和政策相关的不确定性持续存在，但全球货物贸易增长仍将保持韧性。中东冲突的负面影响继续被人工智能相关的电子元件等商品的强劲需求部分抵消。

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，不构成对对方作出任何决策的建议或决策依据，更不能作为投资决策的依据，也不能作为贵方利用联合信用主张权利的、责任的和法律依据或凭证，无论是否已明示或暗示。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损失与贵方无关，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、意见及推测仅供参考，且所载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，包括但不限于转载、摘编、发布、传播或储存后供日后使用。

