

每日资讯

2026年9月11日
星期五

最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

- 工信部等九部门印发智能网联新能源汽车“十五五”规划，明确2030年新能源乘用车和商用车销量占比分别达到70%和40%，自动驾驶汽车实现规模化落地
- 工信部印发“人工智能+软件”专项行动实施方案，提出到2028年推广应用覆盖2万家规模以上软件企业、百项技改、百个智能体标杆，2030年关键软件全面实现智能化
- 8月份中国电商物流指数止跌回升至111.5点，9个分项中的8项回暖，库存周转率、物流时效、履约率、满意度指数同步改善

资讯精选

- 国办印发加强中小企业回款难问题治理有关工作的通知，明确要建立健全大型企业账款监测机制，中央企业对中小企业全部采用现金支付
- 国家发改委民营局向民企公开推介36个投资项目，预计总投资614亿元，拟引入民间资本156亿元
- 日本8月份企业物价指数同比上涨7.6%至136.1，涨幅连续3个月超过7%
- 英国发布碳边境调节机制最后一项立法，法律框架全部完成，与欧盟覆盖范围基本一致，但在申报周期、违约处罚和碳价抵扣规则上存在差异

联合今日观察

1. 工信部等九部门印发《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》，以“1+4”的结构化框架明确了面向2030年的产业发展目标。核心总目标是推动我国智能网联新能源汽车全产业链优势进一步巩固，跻身世界汽车强国行列。国内新能源汽车新车销量占比将达到70%、新能源汽车新车销量占比达到40%，具备自动驾驶功能的汽车实现规模化落地应用。汽车产业国民经济支柱产业地位进一步凸显，率先实现碳达峰，带动供应链加速绿色低碳转型。

联合认为，这份“十五五”智能网联新能源汽车规划，不只是低效路线图，更是把汽车从“交通工具”重新定义为“智能终端+能源节点+数据资产”的系统性国家战略。总目标提出2030年进入世界汽车强国、乘用车/商用车新能源车占比70%/40%、自动驾驶规模应用，意味着产业竞争主战场已从电动化渗透率转向“智能×电动×供应链安全”的综合较量。

产业上，硬指标倒逼三电、轻量化、热管理、车用OS与芯片迭代；全员劳动生产率提升15%，培育全球前十整车与百强零部件企业，则推动中国制造从规模红利走向效率与附加红利。自动驾驶从L2普及走向部分场景高度自动驾驶，叠加车路云一体化、车网协同、保险、城市交通与后市场服务。

同时，动力电池数字身份证、全生命周期碳足迹、国际标准规则参与，是产业“可溯源、可定价、可出海”的关键：电池健康与碳数据变成资产，支撑二手车金融、电池银行、ABS/REITs、碳挂钩贷款；同时对欧盟电池法、碳边境规则等外部约束。可以说，该规划以汽车为支点，把新质生产力、数据治理、绿色金融和国际标准话语权拧成一条链，是中国从“造车大国”迈向“定义产业规则强国”的转折点。

2. 工信部印发《“人工智能+软件”专项行动实施方案》，提出到2028年，推广应用覆盖2万家规模以上软件企业，累计实施100项软件企业智能化技改项目，打造100个智能体软件标杆应用，孵化不少于5个优质开源项目。方案部署多项任务，推进智能编程工具研发，推动基础软件、EDA、CAD、CAE等工业软件智能化升级，探索智能体软件等新形态，依托揭榜挂帅机制推进任务落地，统筹资金、首版次软件认定等政策，配套部门与央地协同推进。到2030年，人工智能与软件和信息技术服务业融合发展实现新跃升，关键软件全面实现智能化升级，智能编程、智能体软件及智能服务等新业态成为产业新增长点，建成若干具有国际影响力的开源社区和产业集群，推动我国软件和信息技术服务业抢占全球价值链制高点。

联合认为，AI与软件融合专项政策落地，为国内软件产业升级划定清晰路径，产业链将迎来新的催化窗口。资金层面，市场会优先关注智能开发工具、工业软件等细分赛道，板块短期或迎来情绪驱动的脉冲行情。本轮政策属于中长期产业规划，短期业绩释放空间有限，难以支撑板块走出持续单边行情。板块前期已经历一轮估值博弈，场内资金分歧明显，单纯依靠政策利好难以维持行情持续性。产业链的产品落地节奏、商业化转化效果以及订单增长，将决定板块后续运行方向，估值修复空间，需要企业业绩持续验证，大盘流动性、市场风险偏好等外部环境变化，会放大板块波动。

3. 中物联：2026年8月份中国电商物流指数止跌回升至111.5点，环比回升0.3点，处在年内较高水平。本次9个分项指数中，共有8项较上月回升，电商物流供给端持续改善。库存周转率、物流时效、履约率、满意率指数分别环比回升0.4、0.5、0.9和0.1点。人员指数、实载率指数环比分别回升0.3和0.6点。仓储周转效率、配送时效、订单履约能力同步提升，劳动力供给保障、车辆运转利用水平均有所走强。

联合认为，8月份电商物流指数小幅回升，多数分项同步回暖，行业运营指标呈现边际修复态势，供给端数据全面改善，仓储周转、配送时效、订单履约以及人员、车辆实载率水平同步上行，反映物流企业运力调配与服务能力稳步修复，不过指数仅小幅回升，反弹幅度有限，并未出现强势上行，行业整体仍属于温和修复阶段。该指标可以侧面反映线上消费需求企稳，需求端对物流的拉动作用有所显现，但回弹力度不算强劲，分项中履约、时效改善相对突出，说明行业服务质量持续优化，后续重点观察这一修复态势能否延续，看消费需求能否持续传导，带动物流业务规模进一步扩张。

4. A股市场：指数下行，成交量萎缩。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3888.11	13471.26	3322.04
涨跌点数	-46.29	-146.41	-16.38
涨跌幅度	↓1.18%	↓1.08%	↓0.49%
成交金额(亿元)	9581.86	10137.12	4626.15
年初至今	↓2.03%	↓0.40%	↑3.71%

A股市场板块跌多涨少，地面兵荒，玻璃、化纤和元件板块涨幅居前，多元金融、煤炭和能源金属板块跌幅居前。个股跌多涨少，下联个股数超过4500只。上涨板块受益于地缘冲突预期推升装备采购需求，算力产业扩张带动上游材料与元器件需求增长；下跌板块受海外利率预期压制大宗商品定价，叠加市场风险偏好回落，资金减持非银金融资产。短期A股市场进入情绪修复阶段，结构性机会仍存，资金或继续挖掘具备确定性的细分方向，需警惕外围预期波动引发行情反复。

5. 债券市场：国债期货全线下跌，现券收益率整体上涨。

债券市场	10Y 国债期货	10Y 国债期货
行情	1.6835%	109.350
涨跌幅度	↑0.50BP	↓0.06%

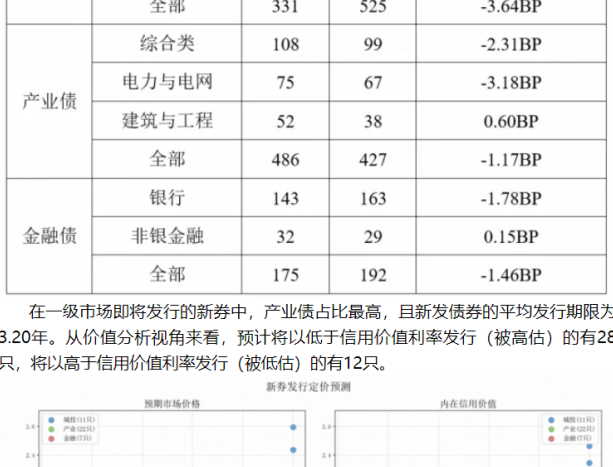
注：数据统计截至北京时间9月11日15:15。

今日债市资金面整体平稳宽松，央行开展40亿元7天逆回购操作，同时无逆回购到期，单日净投放40亿元。近两日银行间资金面有所收敛，DR001和DR007保持在1.40%政策利率上方。央行保持小额逆回购操作，向市场传递了政策利率中枢稳定的明确信号。10年期国债收益率上涨至1.6835%，国债期货主力合约全线下跌，10年期国债期货主力合约下跌至109.350；30年期国债期货主力合约下跌0.15%。短期内宽松的資金面和央行地量操作、财政支出提速等因素相互影响，债券市场或将维持区间震荡走势。长期看，央行将推动货币政策框架从数量型向价格型转型，资金面宽松维持预期，利率中枢或将小幅下移。

6. 信用债二级市场缩量偏多，主要期限下各类债券的收益率均值水平如表中所示。

	1年期		3年期		5年期	
分类	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	↑0.13BP	1.85	↓0.24BP	2.13	↓0.45BP
产业债	1.74	↓0.34BP	1.89	↓1.39BP	2.01	↓1.56BP
金融债	1.63	↑0.04BP	1.81	↓0.44BP	2.01	↑0.32BP

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1056只（其中411只被高估、645只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1080只（其中581只被高估、499只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.64BP，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1.17BP，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1.46BP。



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	73	81	-1.64BP
	山东省	37	68	-6.28BP
	浙江省	47	39	0.10BP
	全部	331	525	-3.64BP
产业债	综合类	108	99	-2.31BP
	电力与电网	75	67	-3.18BP
	建筑与工程	52	38	0.60BP
	全部	486	427	-1.17BP
金融债	银行	143	163	-1.78BP
	非银金融	32	29	0.15BP
	全部	175	192	-1.46BP

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3.20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28只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有12只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限(年)
城投债	7	4	4.45
产业债	14	8	3.06
金融债	7	0	1.64

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	4316.76 美元	952.99 元
涨跌幅度	↓1.94%	↑0.13%
年初至今	↑0.14%	↓2.25%

注：数据统计截至北京时间9月11日6:00。

欧洲央行决定将三项关键利率均上调25个基点，存款基准利率、主要再融资利率和边际贷款利率分别升至2.50%、2.65%和2.90%，新利率自9月16日起生效。面对能源价格推动的通胀压力，这是欧洲央行2026年第二次加息。美国8月份PPI同比上涨5.4%，高于市场预期5.3%，前值为4.7%；环比上涨0.4%，符合预期。与此同时，美国财政部9月10日长债回购操作规模仅51.87亿美元，未达60亿美元上限。美国通胀数据偏强，美联储加息预期升温，金价承压下行，短期金价在4300-4340美元/盎司区间震荡运行，4340美元/盎司一带阻力较强，反弹多次遇阻，下方支撑面临考验。

8. 大宗商品市场：中东局势升温，原油强势上行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格(美元/桶)	109.29	103.93
涨跌幅度	↑7.98%	↑8.20%
年初至今	↑79.61%	↑81.00%

注：数据统计截至北京时间9月11日6:00。

美国至9月4日当周EIA原油库存减少39.1万桶，预期减少155.4万桶，前值减少445万桶。与此同时，也门的武装已控制红海沿岸城市穆哈、红海战略要地哈尼什群岛，伊朗海军在霍尔木兹海峡入口击毁一艘美军无人艇。此外，欧佩克月报显示，沙特8月份原油产量创1990年以来最低，因美国与伊朗重启敌对行动挤压该国的出口通道；同时欧佩克连续第五次下调石油需求增长预期。中东局势急剧升级，支撑油价大幅上涨。短期原油维持高位震荡，连续上涨后多头存在获利了结需求，若无新的冲突利好，继续上行力度有限，盘面波动有所放大。

国内财经新闻

- 国务院办公厅印发《关于加强中小企业回款难问题治理有关工作的通知》，明确要建立健全大型企业账款监测机制，对故意欠账问题的大型企业开展多部门联合约谈并督促整改；要求应付账款达到一定规模的上市公司披露主要账款支付方式、平均账期等信息；中央企业对中小企业全部采用现金支付。
- 山东省工信厅发布《山东省“十五五”高端化工产业发展实施方案（征求意见稿）》，提出到2030年高端化工占全省化工产业比重达65%左右。方案要求新上“两高”项目落实节能审查和碳排放评价，鼓励绿电耦合、绿氢耦合、绿色氢能发展，推进园区零碳改造和循环化利用，发展生物基可降解材料，并借助绿色金融支撑化工行业碳达峰。
- 湖北省印发《数字湖北建设“十五五”规划》。规划提出推进算电协同，建设绿色算力园区；开展算力设施、通信基站节能降碳改造，打造“新一代信息技术+绿色低碳”应用场景；汇聚碳排放监测数据，完善生态环境大数据底座，做强省级生态环境“双碳”应用数字化平台；支持中碳登完善全国碳市场数据存证计算中心，推进碳市场数据协同管理；依托空天地水一体化感知网络，支撑大气、河湖、碳排放多要素协同智慧监管；以数智手段辅助生态与降碳治理。
- 北京举行的中国清洁空气高峰论坛上发布《2025城市绿色低碳指数》，100个研究城市绿色低碳发展整体表现较上一时期稳步提升，大气污染防治与经济增长实现双赢，不同类型城市正依托资源禀赋、制度创新和产业升级，探索各具特色的绿色低碳转型路径。
- 中国国际矿业大会绿色发展成果发布会发布系列国家级、国际级地质矿产领域标准规范，其中，《绿色矿山建设规范》《固体矿产绿色勘查规范》系列国家标准立足我国矿业发展实际，构成推动矿业绿色转型的核心技术标准支撑，为矿产资源绿色开发全链条提供统一规范；《岩石数字化技术规范》英文版标准与ISO 8616《岩溶关键带监测技术规范》国际标准面向全球开放共享，持续分享中国地质技术经验与治理方案，为国内外地质矿业高质量发展提供多元保障。
- 中国证券报：据业内消息称，首批中证新能源金属50ETF即将上市，产品管理人涵盖业内多家大型公募基金，首批产品跟踪中证新能源金属50指数定位锂、钴、镍、稀土等新能源领域广泛应用的金属材料相关上市公司，反映新能源金属主题整体表现。
- 上海证券报：新一批QDII额度落地后美元理财加速上新，12家理财公司合计新增9.4亿美元额度，市场上已有28只美元理财产品密集发行。
- 国家发改委、市场监管总局联合印发《关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知》，聚焦低价无序竞争问题突出的重要工业品生产领域，对涉嫌低价无序竞争的经营者进行提醒告诫，必要时组织开展成本调查，核算经营者相关成本。
- 国家发改委民营局向民营企业公开推介36个投资项目，聚焦交通、物流、水利、能源等四大重点领域，预计总投资614亿元，拟引入民间资本156亿元，涵盖铁路、仓储、风电、储能、充电站、供水工程等项目。

国际财经新闻

- 日本央行：2026年8月份日本企业物价指数同比上涨7.6%至136.1，较7月份修正值正7.7%有所收窄，但已连续3个月超过7%。其中，有色金属、信息通信设备价格分别上涨43.3%和19.5%。受中东局势推高能源成本等因素影响，石油和煤炭制品价格上涨14.7%。
- 欧洲议会经济与货币事务委员会（ECON）通过《可持续金融披露条例》（SFDR）改革立场。针对争议最大的新增“转型”投资类别，提出比欧盟理事会更严格的化石燃料准入标准：化石燃料企业需在三年内投入可持续发展所需的资本超过新增化石燃料项目支出，才可归入转型类别，同时保留资本支出需20%对齐欧盟分类法的硬性门槛。并提议缩小SFDR适用范围，部分面向专业投资者的产品可豁免披露义务。
- 英国政府发布碳边境调节机制（CBAM）的最后一起立法文件，标志着英国版CBAM法律框架全部完成。新规明确从2027年1月1日起，进口商将被允许使用2026年的实际排放数据来计算首年碳边境税费，这为企业提供了数据准备的缓冲期。英国CBAM适用于钢铁、铝、水泥、化肥、氢气和电力等行业，与欧盟CBAM覆盖范围基本一致，但在申报周期、违约处罚和碳价抵扣规则上存在差异。
- 美国30年期国债收益率上行至5.368%，创2007年以来新高；10年期美债收益率站上4.969%。

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，也不能作为贵方与联合信用主张权利的、责任的和法律的索赔或凭证，无论是否已明示或暗示。联合信用就“联合每日资讯”涉及的内容不对贵方负责，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，贵方使用不承担任何法律责任。

“联合每日资讯”中载有的材料、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材料、意见及观点的义务。在对相关信息进行更新时亦不再另行通知。

“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”内容进行再使用，包括但不限于复制、摘编、发布、传播或做其他任何使用。

获取更多联合最新资讯
扫码访问联合信用网站

