

每日资讯

2026年9月14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

1. 央行9月14-17日连续四工作日开展隔夜逆回购，单日上限6000亿元，覆盖9月15日缴税窗口，印证隔夜工具常态化

2. 9月14日离岸人民币Hibor多数下行，隔夜Hibor回落至1.33356%，创8月6日以来新低；一周期、两周期均刷新6月5日以来低点，离岸人民币流动性边际宽松

资讯精选

1. 国家主席习近平出席金砖国家领导人第十八次会晤第一阶段会议，指出将加强人工智能合作、鼓励开源开放，提出人工智能赋能新型工业化倡议

2. 内蒙古印发推进产品碳足迹标识认证工作的实施意见，明确选取电解铝和山羊绒纺织品率先试点，突出绿色电力消费认证，拓展绿电消纳应用场景

3. APEC 能源部长会上，中方宣布未来十年将为 APEC 各经济体提供 1000 个清洁能源培训名额，建立亚太清洁能源培训学院，推动可再生和能效目标落地

4. 市场预计英国近期将维持基准利率不变，但 11 月份将加息 25BP；日本央行考虑将政策利率上调 25 个基点至 1.25%

联合今日观察

1. 央行公告9月14日至9月17日连续四个工作日开展隔夜逆回购操作，单日上限6000亿元，采用固定利率、数量招标。这是继8月份后再次在税期启用该工具，覆盖9月15日缴税截止日前后关键窗口。

联合认为，央行连续四天开展隔夜逆回购操作，是继8月份税期后再次启用这一工具，旨在精准覆盖9月15日缴税截止日前后的关键窗口。这一操作进一步印证了隔夜逆回购常态化的趋势，其核心意义体现在两个方面：一是体现“削峰填谷”的精细化调控思路，对于税期走款、政府债缴款等短期扰动因素，只需“缺一天补一天、缺多少补多少”，从而避免7天期工具可能造成的资金淤积。二是有助于货币政策框架从数量型向价格型转型，通过熨平短端利率波动，引导DR001围绕政策利率平稳运行，为利率传导机制改革创造有利条件。

2. 离岸人民币香港银行同业拆息9月14日显示，主要期限利率多数下行。其中隔夜Hibor回落4个基点至1.33356%，创下8月6日以来新低；一周期Hibor小幅下行至1.37394%，两周期Hibor跌至1.41803%，两项均刷新6月5日以来低点；一年期Hibor同步小幅走弱，报1.66121%。各期限离岸人民币拆借利率同步走低，短端利率下行更为突出。

联合认为，香港离岸人民币拆借利率整体走弱，短端资金价格回落最为显著，反映离岸市场人民币流动性边际宽松。短端利率对资金供需变化反应灵敏，本次短期限品种先后跌至阶段低位，体现当下离岸市场人民币资金供给压力有所缓解。相比之下，长端利率波动幅度有限，说明市场对中长期离岸资金环境的预期并未发生明显转向。Hibor是观测离岸人民币资金松紧的核心指标，利率下行往往对应离岸人民币资金可得性提升。不过该指标受跨境资金流动、市场交投行为影响较大，阶段性宽松不代表趋势性变化。后续可持续跟踪各期限Hibor变动，以此判断离岸人民币资金面宽松变化，警惕跨境资金波动带来的资金价格反复。

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	3885.33	13384.57	3285.58
涨跌点数	-2.78	-86.69	-36.46
涨跌幅度	↓ 0.07%	↓ 0.64%	↓ 1.10%
成交金额(亿元)	7792.81	8498.94	4006.76
年初至今	↓ 2.10%	↓ 1.04%	↑ 2.57%

A股行业板块涨跌少，医疗服务、乘用车和元件板块涨幅居前，种植业、航海装备和国内健康消费政策落地后与新品周期带动，叠加下游需求回暖提振市场预期；下跌板块受前期题材溢价逐步兑现、地缘避险情绪降温影响，资金选择获利离场。短期A股市场存量博弈特征明显，成交缩量制约大盘反弹空间，量能未有效修复前，指数难现趋势性行情，需关注成交量变化，警惕板块快速切换带来的波动。此外，近期一批A股上市公司密集发布股份增持与回购安排，在外围央行决议扰动加大背景下向市场传递积极信号。

4. 债券市场：国债期货多数上涨，现券收益率窄幅波动。

债券市场	10Y 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.6840%	109.365
涨跌幅度	↓ 0.20BP	↑ 0.03%

注：数据统计截至北京时间9月14日15:15。

今日，资金面总量均衡，央行7天期逆回购操作量为零，但重启开展5040亿元隔夜逆回购操作，当日5亿元逆回购到期，单日净投放5035亿元，DR001、DR007双双走低，资金价格有所下行。债市延续震荡，调整趋缓：10年期国债活跃收益率下行0.20BP报1.6840%，30年期超长期上行0.25BP报2.1735%；国债期货多数上涨，30年期主力合约跌0.14%报115.910元，10年期主力合约涨0.03%报109.365元。本轮调整主要源于海外扰动叠加止盈盘释放：美国8月份核心CPI环比超预期，美债收益率大幅上行、逼近5%，叠加本周美联储议息会议临近、加息预期升温，国内交易盘止盈情绪渐浓。短期债市或偏弱盘整，建议关注资金价格走向、本周税期及政府债供给放量、美联储议息结果情况。

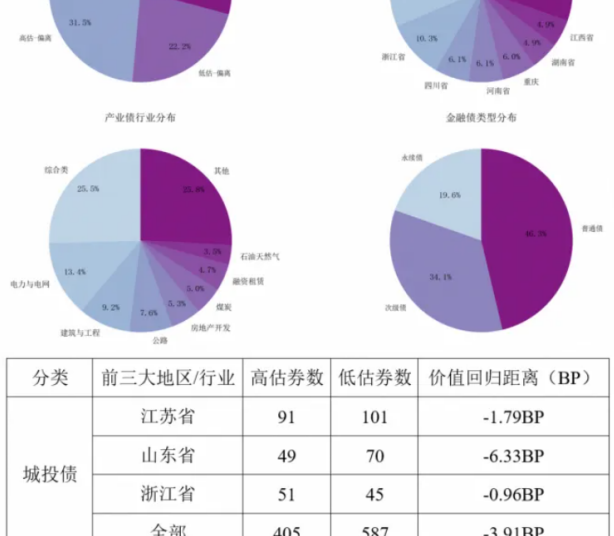
5. 信用债二级市场放量偏多，主要期限下各类债券的收益率均值水平如表中所示。

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	1.79	↑ 0.46BP	1.85	↓ 0.33BP	2.13	↓ 0.29BP
产业债	1.73	↓ 0.88BP	1.88	↓ 1.06BP	2.00	↓ 0.58BP
金融债	1.63	↑ 0.31BP	1.80	↓ 0.25BP	2.01	↑ 0.10BP

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2.61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1278只（其中472只被高估、806只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1482只（其中869只被高估、613只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.91BP，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。



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3.49年。从价值分析视角来看，预计将以低于信用利率发行（被高估）的有26只，将以高于信用利率发行（被低估）的有12只。



6. 黄金市场：探底回升，震荡收涨。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4348.93 美元	939.54 元
涨跌幅度	↑ 0.75%	↓ 1.41%
年初至今	↑ 0.88%	↓ 3.63%

注：数据统计截至北京时间9月14日6:00。

美国密歇根大学9月份消费者信心指数初值降至47.8；美国9月份一年期通胀预期由4.0%升至4.6%。摩根大通预测美联储9月份和12月份加息，花旗预计美联储将在9月份加息，并将在2027年中期进行降息。美国核心通胀走高推升加息预期，市场提前消化利空，金价震荡收涨，预计金价大概率维持震荡走势，4300美元/盎司附近正在构筑短期底部，上方4355美元/盎司阻力较强，市场静待美联储议息决议指引。

7. 大宗商品市场：原油冲高回落，承压下行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格 (美元/桶)	104.32	99.99
涨跌幅度	↓ 3.08%	↓ 2.43%
年初至今	↑ 71.44%	↑ 74.14%

注：数据统计截至北京时间9月14日6:00。

当地时间9月11日，伊朗外交部发言人巴加埃宣布，伊朗、伊拉克等波斯湾沿岸国家将于14日在阿曼举行地区会议，就建立霍尔木兹海峡商业航运安全航线交换意见。与此同时，国际能源署最新报告显示，预计2026年全球石油需求将减少250万桶/日，较8月份预测的降幅扩大94万桶。此外，美国原油价格历史性首破每加仑6美元关口，霍尔木兹海峡供应中断的严峻现实与外交谈判的微弱希望反复拉锯，同时市场下调全球用油预估，原油自高位回落。短期原油维持震荡运行，地缘风险为油价提供支撑，上方施压逐步显现，一旦局势有所缓和，油价存在回调空间。

国内财经新闻

1. 国家主席习近平在金砖国家领导人第十八次会晤第一阶段会议的讲话中指出，金砖国家要加强人工智能合作，鼓励开源开放。合作共享，推动务实合作中新行、向高攀登。同时提出金砖国家人工智能赋能新型工业化倡议，愿同各方共同打造更多研发和应用成果，深化产业链供应链合作。

2. 《人民日报》刊发国家能源局党组书记、局长王宏丰署名文章《加快建设新型能源体系 支撑能源强国建设》，系统阐释《新型能源体系建设“十五五”规划》的落地路径，支撑“十五五”时期新增风电光伏发电装机10亿千瓦左右，并实施非化石能源十年倍增行动；高质量打造非化石能源增长高地，建设“三北”风电光伏基地、西南水风光一体化基地、沿海核电基地和海上风电基地，大力发展分布式能源。工程抓手方面，提出高质量建设推下水电等重大工程，加快推进“沙戈荒”新能源基地、水风光一体化基地、海上风电基地建设，统筹推进新型电网重大工程，加大跨省区输电通道、省间互济工程投资力度；同时实施电动汽车充电网络提升工程，布局建设风光氢氨醇一体化基地，建设光热发电工程，加快推进绿电直连和智能微电网发展，建成一批零碳园区。文章披露，预计“十五五”能源重点项目和新业态投资超过20万亿元。

3. 内蒙古印发《关于推进产品碳足迹标识认证工作的实施意见》，明确优先选取电解铝、山羊绒纺织品类开展碳足迹标识认证试点，后续分阶段拓展至新能源、稀土、冶金、化工、大数据、农牧等领域重点产品；突出绿色电力消费认证，拓展绿电制氢、绿色氢能、绿色算力、源网荷储等绿电消纳应用场景。

4. 湖北省林业局印发《林业保护利用“十五五”规划》，将森林、湿地作为重要生态破产，健全林业碳汇制度体系，重点推进宜昌、十堰、黄冈、恩施等区域森林湿地碳汇计量监测，开展森林经营固碳增汇技术研究；有序开展CCER林业碳汇项目，完善碳普惠、鄂林碳票机制，拓展“林业碳汇+”多元应用场景。通过实施森林抚育、低质低效林改造、退化林修复，提升森林生态系统固碳能力，夯实全省生态碳汇物质基础。

5. 央视财经：在本次APEC能源部长会上，中方正式宣布，未来十年将为APEC各经济体提供1000个清洁能源培训名额，建立亚太清洁能源培训学院，推动相关工作常态化、机制化，保障各项举措落地实施。向APEC各经济体积极分享清洁能源技术、农光互补、能源应急等一批可复制的实践模式，大力推动APEC可再生能源发展、能效提升两大集体化目标落地，让区域内的清洁能源不仅用得上，还能用得好，带动能源强度稳步下降、可再生能源占比持续提升。

6. 财政部将于9月15日开展国债做市支持操作，方向为随买，操作品种为2026年记账式附息（十三期）国债和2026年记账式附息（十一期）国债，操作期限分别为3.9亿元、3.4亿元，期限分别为2年和3年。

7. 中证协就修订《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》向行业征求意见，进一步完善廉洁活动从业监督机制，要求加大对投资银行、债券交易、经纪等重点业务领域和营销活动等关键环节的内部检查力度。

8. 上海金融监管局发布《关于推进上海银行业保险业科技金融提质增效的意见》，其中提出要推进知识产权金融生态综合试点，持续扩大知识产权金融评估覆盖面，提高知识产权质押融资渗透率，推动健全知识产权质押融资内外部分评体系，进一步开展针对不同类型企业的知识产权金融线上线下产品。依托相关交易所强化知识产权价值评估标准化建设，积极探索知识产权产品外溢机制。

9. 2026年中国国际服务贸易交易会闭幕，本届服贸会达成7类共1200余项成果，举办200场论坛会议及洽谈推介活动，精心打造主题展和9个专题展，吸引1830余家企业线下参展、5300余家企业线上参展。

10. 2026数字人民币技术与应用论坛暨北京全球数字经济标杆城市建设研讨会举行，围绕“智能经济新形态数智金融新机遇”主题，把握数字人民币创新发展和智能经济演进的重要机遇，汇聚产学研用各界新力量，推动数字技术与金融、产业深度融合，共同探索数字金融赋能高质量发展的新路径。

国际财经新闻

1. 根据彭博月度调查的最新中值预测，日本经济在2026年将增长0.8%，高于上月预测的0.7%。2026年第三季度GDP环比增长率下调至0.4%（经季节性调整后），此前为0.3%。2026年总体CPI同比涨幅从2%下调至1.9%。日本央行预计将在本月、2027年第一季度和第二季度上调基准利率。

2. 德国经济研究所：2026年上半年德国企业对华投资同比增长约三分之一，同期对华投资则大幅下滑。

3. 英国央行：日本央行将分别于当地时间9月17日、9月18日公布议息结果。7月份英国国内生产总值环比增长0.4%，表现好于市场预期。分析机构普遍预计，英国本次会议将维持基准利率不变。但由于能源成本仍可能向消费价格传导，部分交易员开始押注英国11月份加息25个基点。若落地，这将成为日本约31年以来最高政策利率，也是继6月份加息后时隔三个月再度行动，推动加息预期的主要因素包括日元贬值等。

4. IDC发布最新报告，2026年第二季度全球服务器市场厂商收入达到1663亿美元，同比增长52.0%，环比增长35.7%，超过2025年第四季度的1253亿美元前高，创下历史最高单季纪录。AI基础设施投资仍是市场增长的核心驱动力，出货量恢复增长与AI服务器、常规服务器平均售价持续提升共同推高了市场规模。

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或决策依据，更不能作为投资决策的依据，也不构成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，联合信用不承担任何因不准确或失效的资料、意见及观点的义务，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或许可，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，包括但不限于复制、摘录、发布、转载、修改或供日后使用。

获取更多联合最新资讯
扫码访问联合信用网站