

每日资讯

2026年9月16日  
星期三

✓最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

1. 中方与巴西、欧盟等共同发起的碳排放权交易市场开放联盟落地，未来将完善监测、报告与核查体系，构建高质量碳信用抵销机制
2. 今年前 8 个月债券和股票融资在社融增量中占比升至 50.31%，首次超过贷款占比；8 月末 M2 与 M1 剪刀差收窄至 3.4%

资讯精选

1. 天津市财政局计划提前偿还 2020 年天津专项债（四十二期）面值 4.09 亿元，资金来自项目周边土地出让净收益，京陕津三地均发提前偿债公告
2. 香港政府印发首个五年规划（2026-2030 年），明确将优化上市制度，支持内地及海外龙头赴港上市，推动更多内地机构投资香港债券市场，优化国际债券市场
3. 今年前 8 个月全国二手房交易 5.49 亿平方米，同比增长 10.6%，二手房交易面积连续多月高于新房
4. 日本 8 月份出口额同比增长 19.3%，进口额同比增长 28.0%，贸易逆差扩大至 1.1 万亿日元，已连续四个月出现贸易逆差

联合今日观察

1. 由中方与巴西、欧盟等共同发起设立的碳排放权交易市场开放联盟进入落地实施阶段，联盟高层会议审议通过联盟工作计划、秘书处工作规则，搭建起联盟制度框架体系。会议一致同意多边合作是全球气候治理必由之路，各方应深化对话协作，努力完善监测、报告与核查（MRV）体系，构建高质量碳信用抵销机制，逐步探索推进碳市场机制协调、衔接与互认。

联合认为，碳排放权交易联盟落地，标志全球气候治理从“单边承诺”迈向“多边机制协同”实施阶段。联盟高层会议明确“多边合作是必由之路”，通过工作计划与秘书处规则，搭建起跨国制度框架，体现新兴经济体与发达经济体在碳治理上的深度互信。

产业与经济维度，构建高质量碳信用抵销机制与完善监测、报告与核查（MRV）体系是碳市场“可溯源、可定价”的核心基建。这不仅为跨国碳交易提供标准准绳，更将激活绿色资产流动性，引导资本向低碳技术长线布局。探索碳市场机制协调与互认，实质是推进破定价国际化，降低绿色贸易壁垒摩擦，为中国碳市场深度融入全球、提升国际规则话语权铺路。

治理维度，联盟落地彰显“全球气候治理多边化”趋势，以机制化合作对冲地缘碎片化。MRV体系完善与碳信用质量提升，将倒逼国内企业碳数据透明化，加速供应链绿色转型。武汉作为会议举办地，亦凸显其在碳达峰与绿色治理中的枢纽地位。此联盟以破为纽带，将气候共识转化为制度互认，是重塑全球绿色经济秩序的关键落子。

2. 央行：2026年1-8月份，全国社融增量累计23.91万亿元，同比少增2.64万亿元。债券和股票融资在社融增量中占比升至50.31%，首次超过贷款占比。8月末M2余额356.81万亿元，同比增长7.5%，M1同比增长4.1%，M2与M1剪刀差收窄至3.4%。

联合认为，8月份金融数据总体弱于预期，呈现“信贷偏弱、社融放缓、结构分化”特征。信贷方面，新增人民币贷款600亿元，同比少增5300亿元，居民与企业端均显疲软，反映实体经济融资需求不足；社融方面，新增社融1.66万亿元，同比少增9083亿元，主要受信贷拖累影响，但企业债同比多增，直接融资对信贷的替代效应显现。货币方面，M2增速回落，M1增速微升，剪刀差收窄，但M1地对增速仍处于低位，反映企业活期存款的活化程度有限，实体经济和投资意愿尚未实质改善。整体来看，金融数据折射出经济内生动能仍待修复，后续还需关注政策托底及新动能融资的修复情况。

3. A股市场：指数上行，成交增量。

| A 股市场    | 上证指数    | 深证成指     | 创业板指    |
|----------|---------|----------|---------|
| 股票市值     | 3891.60 | 13454.74 | 3311.47 |
| 涨跌点数     | +27.32  | +166.77  | +63.55  |
| 涨跌幅度     | ↑ 0.71% | ↑ 1.26%  | ↑ 1.96% |
| 成交金额（亿元） | 8711.41 | 9679.81  | 4649.75 |
| 年初至今     | ↓ 1.95% | ↓ 0.52%  | ↑ 3.38% |

A股行业板块涨跌少跌，林业II、半导体和电子化学品II板块涨幅居前，商用车、养殖业和焦炭II板块跌幅居前。个股涨跌少跌，上涨个股数超过4000只。上涨板块受林业破改政策红利、新材料扶持及AI产业链扩张带动；下跌板块受商用车订单单薄、生猪价格低迷、下游地产制造业需求不足拖累。短期A股大概率延续结构性震荡，成长主线仍有博弈机会，但上行空间有限，板块轮动加快，内需偏弱板块持续承压，需警惕高位股获利兑现风险。

4. 债券市场：国债期货多数上涨，现券收益率多数下行。

| 债券市场 | 10Y 国债期货 | 10Y 国债期货 |
|------|----------|----------|
| 行情   | 1.6785%  | 109.470  |
| 涨跌幅度 | ↓ 0.25BP | ↑ 0.03%  |

注：数据统计截至北京时间 9 月 16 日 15:15。

今日，资金面整体平稳均衡。央行开展 1100 亿元 7 天期逆回购，同时开展 6000 亿元隔夜逆回购，当日 5970 亿元逆回购到期，单日净投放 1130 亿元。但 DR001、DR007 继续上行，资金价格进一步走高。债市延续偏暖行情：国债期货多数收涨，30 年期主力合约涨 0.09% 报 116.220 元，10 年期主力合约涨 0.03% 报 109.470 元；现券收益率多数下行，10 年期国债活跃券收益率下行 0.25bp 报 1.6785%，30 年期超长期下行 0.25bp 报 2.1375%。今日债市在基本面偏弱及央行流动性呵护支撑下延续偏强，但美联储 9 月份加息预期升温、中美利差倒挂加深等外部约束，压制国内货币政策进一步宽松空间。整体来看，弱基本面、货币宽松预期底色未变，债市提供支撑，短期或以窄幅震荡为主，建议关注美联储议息会议、跨月资金面、政府债供给节奏等。

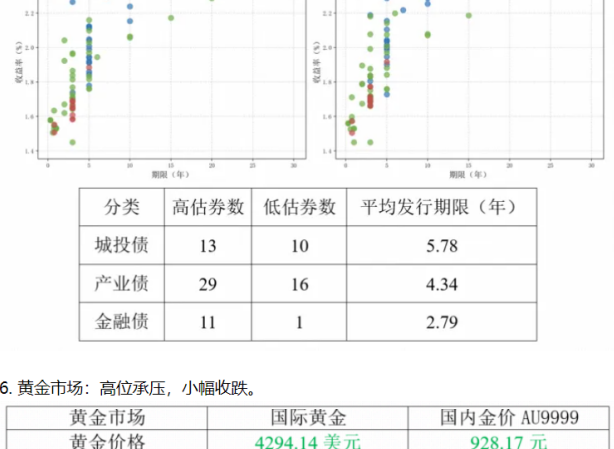
5. 信用债二级市场放量上涨，主要期限下各类债券的收益率均值水平如表中所示。

| 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   | ↑ 0.30BP  | 1.83   | ↓ 0.64BP  | 2.11   | ↓ 1.36BP  |
| 产业债 | 1.73   | ↓ 0.92BP  | 1.88   | ↓ 1.09BP  | 2.01   | ↓ 0.05BP  |
| 金融债 | 1.62   | ↓ 0.44BP  | 1.80   | ↓ 0.49BP  | 2.00   | ↓ 0.56BP  |

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 2.61 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 1536 只（其中 593 只被高估、943 只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有 1483 只（其中 921 只被高估、562 只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估 3.15BP，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 1.44BP，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，产业债占比最高，且新发债券的平均发行期限为 4.52 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 53 只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有 27 只。



6. 黄金市场：高位承压，小幅收跌。

| 黄金市场 | 国际黄金       | 国内金价 Au9999 |
|------|------------|-------------|
| 黄金价格 | 4294.14 美元 | 928.17 元    |
| 涨跌幅度 | ↓ 0.12%    | ↓ 0.50%     |
| 年初至今 | ↓ 0.39%    | ↓ 4.79%     |

注：数据统计截至北京时间 9 月 16 日 6:00。

美国至 8 月 29 日当周 ADP 就业人数增加 1.625 万人，前值为 1.2 万人。美国 9 月份纽约联储制造业指数为 7.6，前值为 20.6，预期为 15.0。与此同时，美债收益率持续上行，10 年期国债收益率升至 5.033%，30 年期国债收益率突破 5.40%，盘中均创 2007 年以来新高。摩根士丹利预计美联储将在 9 月份和 12 月份分别加息 25 个基点。美国就业数据保持韧性，推升市场对美联储政策收紧的担忧，金价承压回落。此外，2026 年 9 月份，全球黄金 ETF 规模创纪录，8 月份资金净流入约 180 亿美元，溢价与加息预期令金价持续承压。预计短期金价维持窄幅震荡，4355 美元/盎司一线承压较重，市场静待美联储利率决议落地，若表态持续偏鹰，金价或再度承压回落。

7. 大宗商品市场：供应担忧加剧，原油震荡走高。

| 大宗商品市场     | 布伦特原油    | WTI 原油   |
|------------|----------|----------|
| 原油价格（美元/桶） | 108.48   | 105.48   |
| 涨跌幅度       | ↑ 2.65%  | ↑ 4.03%  |
| 年初至今       | ↑ 78.27% | ↑ 83.70% |

注：数据统计截至北京时间 9 月 16 日 6:00。

美国至 9 月 11 日当周 API 原油库存增加 714.4 万桶，预期减少 175 万桶，前值减少 32.7 万桶。据知情人士透露，沙特正在通知欧洲炼油商，其 9 月份装船的原值油已被取消。航运消息源称，此前沙特东西管道遭受袭击后，该国红海主要港口延布已暂停原油装船作业。此外，美军中央司令部称，美军持续执行针对伊朗的海上封锁任务。截至 9 月 15 日已有 103 艘商船改变航向，中东供应忧虑主导行情，推动油价走高。当前油价处于高位区间，下游采购意愿有所减弱，高油价会压制运费，单边持续上涨行情难以出现，日内大概率维持高位震荡。

国内财经新闻

1. 央行行长潘功胜在《求是》撰文提出，要健全覆盖全面的宏观审慎管理体系，提升金融体系稳定性与韧性。宏观层面把握经济增长、结构调整与金融风险防范的动态平衡，稳妥化解重点领域风险，持续推进地方政府融资平台债务风险处置。有序处置重点地区、重点机构风险，严守财政与市场金融风险。完善金融稳定保障体系，搭建系统性风险监测评估预警机制，拓展央行宏观审慎和金融稳定职能，丰富宏观审慎政策工具箱，维护股市、债市、汇市等金融市场平稳运行。

2. 国家外汇管理局：2026年8月份，银行结汇17090亿元人民币，售汇13800亿元人民币；按美元计值，银行结汇2518亿美元，售汇2033亿美元。2026年1-8月份，银行累计结汇143111亿元人民币，累计售汇119848亿元人民币；按美元计值，银行累计结汇20834亿美元，累计售汇17455亿美元。

3. 工信部科技司发布《动力电池回收利用产业标准体系建设指南（2026版）》（征求意见稿），标准体系结构包括基础通用、收集分类、物理处理、化学处理、综合利用以及绿色低碳6个部分，覆盖废旧动力电池“收集、储运、物理处理、化学处理”全链条。其中绿色低碳部分下设绿色设计、节能降碳、分析检测、管理评价、核算核算、三废处理6个方向。

4. 宁夏回族自治区“十五五”规划，提出实施钢铁、水泥、甲醇等重点行业节能降碳改造三年行动，建立区市县两级碳排放管理，完善碳排放统计监测预警，深入对接全国碳市场，推进CCUS示范项目建设和：大力发展风光新能源，力争新能源装机突破1亿千瓦，布局氢能，有序建设绿电园区、零碳园区；合理调控煤、油消费，推进煤电机组低碳改造，推动铁合金、电石、焦化等行业低效过剩产能退出；发展绿色制造，建设绿色工厂、绿色园区，构建自治区产品碳足迹治理管理体系；推进交通、建筑领域节能降碳，完善再生资源、退役新能源装备回收利用体系；发展绿色金融，严控“两高”项目准入。

5. 甘肃省生态环境厅联合人民银行甘肃分行发布关于开展美丽甘肃绿色金融项目“送政策进企业”专项服务公告，整合气候投融资、EOD两类融资模式，印发《美丽甘肃建设绿色金融项目入库指南》，对标央行绿色金融、转型金融、生物多样性金融三大目录，建立分类目录，覆盖减缓气候变化、适应气候变化、EOD生态三大板块，共计数十个门类、数百个细分项目类型，助力企业对接碳减排支持工具等绿色金融政策。

6. 人民银行上海总部：截至2026年8月末，境外机构持有银行间市场债券3.19万亿元，约占银行间债券市场总托管量的1.7%。从券种看，境外机构持有国债2.03万亿元，占比63.6%，政策性金融债0.76万亿元，占比23.8%，同业存单0.26万亿元，占比8.2%，其他品种债券0.14万亿元，占比4.4%。

7. 天津市财政局发布《关于提前偿还部分天津市政府债券的通知》，计划提前偿还2020年天津市政府专项债券（四十二期）面值4.09亿元，偿债资金来源为项目周边土地出让净收益。截至目前有北京、陕西、天津三地公开发行了提前偿债的相关公告。

8. 香港政府印发《香港特别行政区经济和社会发展第一个五年规划（2026-2030 年）》，其中涉及经济、民生、区域发展等中长期规划，提出要优化证券市场效能，加强上市制度的竞争力及提升证券市场融资效率，支持内地及海外行业龙头及优质新兴产业企业赴港上市。要优化国际债券市场，协同推进一级市场发行、二级市场流动性投资、离岸人民币业务拓展，以及固定收益与货币市场基础设施。推动更多内地机构投资香港债券市场，扩大“股债通”、“理债通”、“私募通”渠道和业务量。

9. 国家统计局首次公布二手房交易网签面积数据，2026年1-8月份，全国二手房交易网签面积5.49亿平方米，同比增长10.6%；新房销售面积4.99亿平方米，下降12.1%；二手房交易面积连续多月高于新房。商品房住宅待售面积同比下降0.5%，为2021年9月份以来首次下降。

10. 司法部：正在与国家发改委抓紧牵头起草全国统一大市场建设条例，将全面落实“五统一、一开放”基本要求，针对地方保护、市场分割、“内卷式”竞争等突出问题，以法规制度刚性坚决破除妨碍全国统一大市场建设卡点堵点，做强国内大循环、畅通国内国际双循环。

11. 中国汽车工业协会：2026年8月份，全国新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的60.6%，新能源汽车主导地位持续巩固，月度销量占比再创新高。

国际财经新闻

1. 英国国家统计局：8月份消费者价格指数（CPI）同比上涨3.1%，为3月份以来最高涨幅，7月份为2.9%。这一结果与经济学家的预测中值相符，英国央行预测的涨幅为2.8%。通胀加速主要源于伊朗战争导致的汽油价格上涨，以及暑假期间机票价格上涨。

2. 日本财务省：2026年8月份，日本出口额同比增长19.3%，低于7月份23.2%的增幅；该结果高于经济学家18.4%的预期中值。进口额同比增长28.0%，高于经济学家预估的26.3%。未经季调的贸易逆差扩大至1.1万亿日元，7月份修正后逆差为6383亿日元，已连续四个月出现贸易逆差。

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，不构成对第三方作出任何决策的推荐或投资建议，更不能作为投资决策的依据。联合信用不对任何第三方因使用“联合每日资讯”而导致的直接或间接损失承担责任。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，未经联合信用书面许可，不得以任何形式转载、复制、传播、发布、传播或存储后供他人使用。

获取更多联合最新资讯  
扫码访问联合信用网站

