

9月15日 | 8月份全国规模以上工业增加值超预期增长5.2%，社零仅增长0.4%，固投下降7.2%，呈现外需强于内需、新动能强于传统动能的双重分化

联合信用管理有限公司 2026年9月15日 17:24 天津

每日资讯

2026年9月15日
星期二

最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

- 8月份全国规模以上工业增加值超预期增长5.2%，社零仅增长0.4%，固投下降7.2%，地产投资下降19.9%，经济呈现外需强于内需、新动能强于传统动能的双重分化
- 工信部和发改委印发电子信息制造业“十五五”规划，提出到2030年规模以上企业营收力争突破30万亿元，研发投入强度达3.5%

资讯精选

- 前8个月社融增量23.91万亿元，同比减少2.64万亿元；8月末社融存量464.8万亿元，同比增长7.2%，M2和M1分别同比增长7.5%和4.1%
- 生态环境部明确2027年工业领域重点排放行业基本全覆盖，单位产品碳排放下降3%左右，力争到2030年建成与国际接轨碳定价体系
- 全球债券遭大规模抛售，美国10年期国债收益率升至5.02%，创2007年以来最高

联合今日观察

1. 国家统计局：2026年8月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.2%，预期增长4.7%，前值增长4.5%，1-8月份累计同比增长5.3%。社会消费品零售总额同比增长0.4%，预期增长0.7%，前值增长0.6%；固定资产投资累计同比下降7.2%，分领域看，基础设施投资同比下降4.0%，制造业投资下降2.3%，房地产开发投资下降19.9%。

2026年8月份，高技术产业投资同比增长5.2%，比1-7月份加快0.2个百分点，从细分行业来看，人工智能领域的核心技术和应用需求快速增长，驱动企业加大对相关产业链的投资，电子专用材料制造业、集成电路制造业投资分别增长8.5%和12.0%；新能源汽车产业发展激发市场的储能需求旺盛，带动锂离子电池制造业投资增长20.6%。

联合认为，8月份国民经济运行总体平稳，延续动能向新、结构优化的发展态势。工业增加值超预期回升，印证新质生产力与出口新动能，但社零增速回落、环比转负，投资端固投跌幅扩大至7.2%、地产投资跌幅（19.9%）持续探底，凸显内需修复乏力，结构上呈现“外需强于内需、新动能强于传统动能”的双重分化。整体来看，外部环境不利影响加深，国内供需矛盾矛盾突出，经济稳中向好的基础仍需巩固。下阶段，需进一步强化宏观政策调节，着力扩大内需，增强发展动力、激发社会活力。从债市来看，内需疲软、经济修复动能不足的基本面，持续支撑长端利率低位运行。但需警惕，稳增长诉求下财政发力提速、专项债供给放量，或将对长端利率形成阶段性压制与波动扰动。

2. 工信部、国家发改委联合印发《电子信息制造业发展“十五五”规划》，提出到2030年，我国电子信息制造业高质量发展取得显著成效，在全球产业格局中发挥举足轻重作用，规模以上企业营业收入力争突破30万亿元。在集成电路、先进计算、消费电子、基础电子、能源电子等领域涌现一批关键技术和产品。产业创新效能显著提升，研发投入强度达到3.5%，算力供给能力大幅提升，新一代智能终端应用普及率显著提升。

联合认为，这份规划锚定2030年营收突破30万亿元与研发投入达3.5%的宏伟目标，彰显我国在全球科技博弈中向价值链高端跃升的决心。规划不是单靠聚焦绿色低碳，而是以“硬科技+新生态”构建产业全局，是统筹安全、创新与全球化的系统谋划。

产业方面，集成电路、先进计算与消费电子等领域的“长板”打造，叠加算力提升与智能终端普及，将全面夯实数字经济的硬件底座。这标志着产业从规模扩张转向“技术自主+场景落地”双轮驱动，通过高研发投入倒逼基础电子、能源电子等底层技术突破。为人工智能、物联网等新质生产力提供核心载体，重塑制造与服务生态。

同时，营收目标与全球格局“充足轻重”的定位，凸显电子信息业作为宏观增长引擎的支柱作用。绿色低碳转型与碳足迹数据构建，是履环保承诺，实则服务于国际贸易规则接轨与ESG治理，降低出海摩擦。同时，算力与智能终端的渗透将激活数据要素价值，引导资本向硬科技长线布局，提升产业链韧性。总体而言，该规划以电子制造为抓手，将技术自立、绿色标准与智能应用深度融合，是中国从“制造大国”迈向“科技定义强国”的关键落子。

3. A股市场：指数下行，成交萎缩。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3864.28	13287.97	3247.92
涨跌点数	-21.05	-96.60	-37.66
涨跌幅度	↓ 0.54%	↓ 0.72%	↓ 1.15%
成交额(亿元)	7639.83	8487.34	3913.37
年初至今	↓ 2.63%	↓ 1.75%	↑ 1.40%

A股行业板块跌多涨少，风电设备、电子化学品II和半导体板块涨幅居前，种植业、旅游及景区和一般零售板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过4000只。上涨板块受产业中长期规划落地提振，硬科技国产替代预期升温，资金向高端制造主线倾斜；下跌板块受国内8月份消费数据偏弱拖累，部分标的前期获利盘集中了结，板块缺少新增需求催化。短期A股市场大概率维持震荡整理，指数波动空间相对有限，后续市场情绪修复有赖于增量资金入场，主线方向的估值分化或将进一步放大。

4. 债券市场：国债期货全线收涨，现券收益率普遍下行。

债券市场	10Y 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.6800%	109.450
涨跌幅度	↓ 0.40BP	↑ 0.08%

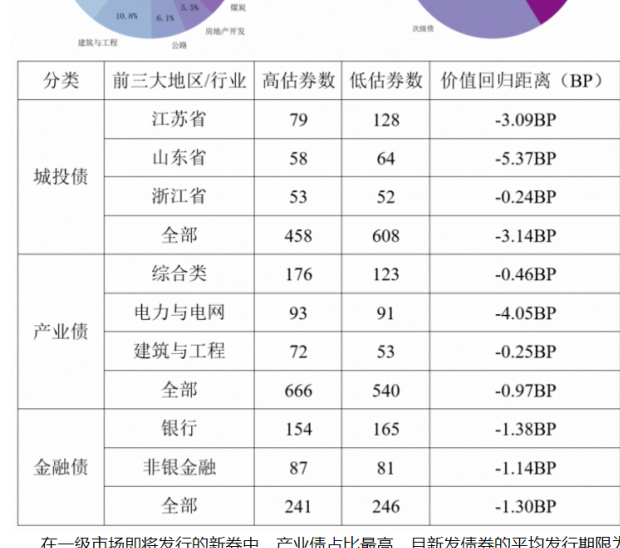
注：数据统计截至北京时间9月15日15:15。

今日资金面总量均衡、边际收敛。央行开展5970亿元隔夜逆回购，7天期逆回购操作量为零，当日5050亿元逆回购到期，单日净投放920亿元；同时等量续作5000亿元6个月期买断式逆回购。但受税期走款叠加政府债缴款影响，DR001、DR007均有所上行，资金面边际收敛。债市情绪偏暖：国债期货全线收涨，30年期主力合约涨0.15%报116.080元，10年期主力合约涨0.08%报109.450元；现券收益率普遍下行，10年期国债活跃券收益率下行0.40bp报1.6800%，30年期超长期下行0.49bp报2.1675%。今日债市走强主因是央行连续隔夜逆回购呵护税期资金面、流动性预期平稳。叠加8月份经济数据显示基本面仍偏弱、资产价格尚未改善，利率中低仍有支撑。但海外扰动仍存，美联储9月份议息会议临近、市场加息预期升温，油价高位运行，短期债市或偏强震荡，建议关注资金价格走向、政府债供给放量节奏及美联储议息结果等。

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	↓ 1.96BP	1.83	↓ 1.38BP	2.12	↓ 0.83BP
产业债	1.74	↑ 0.69BP	1.89	↑ 0.84BP	2.01	↑ 1.28BP
金融债	1.63	↓ 0.10BP	1.80	↓ 0.28BP	2.01	↓ 0.37BP

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2.58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1224只（其中600只被高估、624只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1535只（其中765只被高估、770只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.14BP，成交占比最高的前三大地区为江苏省、山东省和新 Jersey；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、电力和电网建筑与工程；金融债平均被低估1.30BP。



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	79	128	-3.09BP
	山东省	58	64	-5.37BP
	浙江省	53	52	-0.24BP
	全部	458	608	-3.14BP
产业债	综合类	176	123	-0.46BP
	电力与电网	93	91	-4.05BP
	建筑与工程	72	53	-0.25BP
	全部	666	540	-0.97BP
金融债	银行	154	165	-1.38BP
	非银金融	87	81	-1.14BP
	全部	241	246	-1.30BP

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3.34年。从价值分析视角来看，预计将以低信用价值债券发行（被高估）的有50只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有34只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限 (年)
城投债	10	12	5.12
产业债	34	17	2.81
金融债	6	5	2.34

6. 黄金市场：加息预期升温，黄金承压回落。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4299.15 美元	932.80 元
涨跌幅度	↓ 1.14%	↓ 0.72%
年初至今	↓ 0.27%	↓ 4.32%

注：数据统计截至北京时间9月15日6:00。

美国8月份核心CPI超预期，通胀粘性持续发酵，叠加国际油价站稳100美元/桶关口，进一步推升市场对能源通胀的担忧。10年期美债收益率自今年一度突破5%，创2023年以来新高。美元指数同步走强，G10非美货币全线走弱。汇丰预计美联储将在2026年9月份和12月份分别加息25个基点。受美联储高利率预期压制，金价承压回落。短期金价大概率在4283至4317美元/盎司区间震荡，上方4317美元/盎司存在抛压，多头反弹空间有限，重点关注4253美元/盎司可支撑有效性。

7. 大宗商品市场：供应风险升温，原油显著走高。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格 (美元/桶)	106.48	101.89
涨跌幅度	↑ 1.79%	↑ 1.84%
年初至今	↑ 74.99%	↑ 77.45%

注：数据统计截至北京时间9月15日6:00。

9月14日，特朗普称伊朗希望迅速达成协议，对与伊朗接触持开放态度；伊朗高级官员表示，不要被美方前后矛盾的信号所干扰，满足条件前绝不谈判。与此同时，也门胡塞武装称袭击了位于沙特海米斯穆谢特的空军基地。此外，两名地区官员透露，沙特一条关键输油管道在上周的袭击中受损，受维修作业影响，该管道运力将停运数周。美伊谈判前景不明，地区能源安全风险升温，供给担忧支撑油价走高。短期油价进入高位消化阶段，市场分歧有所加大，资金兑现意愿上升，若无新增驱动，行情大概率维持区间震荡。

国内财经新闻

1. 央行：2026年1-8月份，全国社会融资规模增量累计为23.91万亿元，比上年同期减少2.64万亿元，其中对实体经济发放的人民币贷款增加10.23万亿元，同比少增2.71万亿元；8月末社会融资规模存量464.8万亿元，同比增长7.2%，前8个月人民币贷款增加10.44万亿元，其中住户贷款减少1.03万亿元，企（事）业单位贷款增加11.26万亿元；人民币存款增加18.99万亿元，其中住户存款增加6.99万亿元。

截至2026年8月末，广义货币（M2）余额356.81万亿元，同比增长7.5%。狭义货币（M1）余额115.77万亿元，同比增长4.1%。流通中货币（M0）余额14.83万亿元，同比增长11.2%。前8个月净投放现金7364亿元。

2. 生态环境部在2026年中国碳市场大会上明确“十五五”时期全国碳市场建设核心安排，将逐步把石化、化工等行业纳入全国碳排放权交易市场，到2027年基本实现工业领域重点排放行业全覆盖，推动覆盖行业单位产品碳排放下降3%左右；同步加快自愿减排市场建设，抓紧出台碳汇、可再生能源、甲烷减排等领域方法学。配额管理上，将对碳排放总量稳定的行业优先实施总量控制，稳妥推行免费与有偿分配结合的模式，逐步提高有偿分配比例。收紧配额总量，推动破价真实反映减排成本；后续还将丰富市场主体、探索碳相关绿色金融产品，完善全流程监管，力争到2030年建成规则健全、运行高效、与国际接轨的全国碳定价体系。

3. 市场监管总局发布全国产品碳足迹标识认证试点成效，创新构建“基础通用+产品细化”双轨认证体系，正式发布《产品碳足迹标识认证创新实施规则（试行）》及17项产品认证专用实施规则，遴选26家认证机构参与试点工作。同时，常态化开展产品碳足迹认证生命周期数据采集工作，精准指导企业搭建标准化、规范化的产品碳足迹管理体系。下一步，市场监管总局将持续深化试点成效，加快出台《产品碳足迹标识认证管理办法》，不断健全产品碳足迹认证体系，以制度创新赋能产业绿色升级，助力实现“双碳”目标。

4. 中国对外经济贸易统计学会绿色贸易专业委员会牵头编制发布《中国企业应对欧盟碳边境调节机制（CBAM）指南》，围绕CBAM背景、利益相关方义务、碳排放计算、核查、证书、最新动态六个章节系统展开，为我国相关行业企业提供一份清晰、完整、实用的应对指南，助力国内对欧出口企业精准适配欧盟贸易新规，高效规避绿色贸易合规风险。

5. 2026年中国碳市场大会发布《全国碳市场发展报告（2026）》显示，2025年全国碳市场运行243个交易日，碳排放配额年成交量2.35亿吨，同比上涨24.36%，成交额146.30亿元，成交量创开市以来新高；2026年1-8月份成交量、成交额同比分别上涨46.53%和67.64%；截至2026年8月底，配额累计成交量9.61亿吨，成交额656.99亿元。2026年发电、钢铁、水泥、铝冶炼四个行业纳入重点排放单位3680家，覆盖二氧化碳排放量约83亿吨，占全国碳排放总量65%以上。生态环境部部长黄润秋介绍，煤炭占能源消费总量比重已由2020年的56.7%降至2025年的51.4%，“十四五”全国碳排放强度累计下降17.7%。下一步将有序扩大覆盖行业范围与温室气体种类，逐步实施配额总量控制和有偿分配。

6. 重庆市生态环境局印发《重庆市“碳惠通”温室气体自愿减排方法学编制指南》及《项目自愿减排申报指南》，旨在规范方法学编制与项目申报流程，为相关单位参与自愿减排提供操作依据。

7. 福建省印发《美丽中国先行区建设实施方案》，提出发展绿色低碳先进制造业，推进富氢制绿、绿氢炼化、CCUS示范，建设20家零碳工厂和一批零碳园区，推动锂电池、纺织品类等不少于10类重点产品、100家企业完成碳足迹认证。方案明确壮大“风光储氢核”供给，完善绿电交易机制，争创国家碳计量中心，探索碳排放预算管理，拓展CCER应用场景，并开展氢能冶金、海水制氢等试点。

8. 9月15日，财政部拟第一次发行2026年记账式附息（十七期）国债，本次续发国债为3年期固定利率附息债，竞争性招标面值总额1300亿元。

9. 国家统计局：8月份70个大中城市中有15城新建商品住宅价格环比上涨，上月为17城；环比来看，上海、无锡涨幅0.4%领跑，徐州上涨0.3%，北京下跌0.2%，广州和深圳分别上涨0.1%和0.2%。

10. 中国电信研究院：我国今年Token年消耗量将达到10亿亿，到2030年将超过3500亿亿，年复合增长率接近12倍。预计未来2-3年，我国算力需求平均每年将增长近10倍，2029年推理算力市场占比将达到80%。

11. 北京经济技术开发区创新推出“亦企Token(元)货”首批业务落地，是北京市范围内落地的首批Token资产。多家金融机构为多家人工智能产业链企业提供总金额近20亿元授信支持，为轻资产AI科创企业开辟全新融资路径。

12. 广东省政务服务和数据管理局发布《广东省建设粤港澳大湾区数据特区工作方案》，提出计划至2028年底，数据跨境企业规模超2000亿元，建设特定基础设施，优化跨境通信枢纽，支持基础电信企业扩容直连港澳光缆，打造特色应用场景，培育特色服务生态，建设数据跨境创新合作中心，构建国际合作安全、流通交易、技术服务三类生态，降低企业跨境合规与应用门槛。构建国际合作平台，支持广州（南沙）、深圳（前海、河套）、横琴、汕头立足各自优势，深化与共建“一带一路”国家、葡语国家、东南亚及拉美等地区的跨境数据合作。

国际财经新闻

1. 10年期国债收益率飙升、债务规模扩大以及通胀因素推动，全球债券遭遇大规模抛售。美国近期国债收益率攀升接近二十年来最高水平。周二，该收益率上行3个基点，达到5.02%，超越2023年高点，创下2007年以来的最高值。

2. 观察家网：英伟达等企业限制员工使用Claude，担心内部代码与知识产权被外部模型窃取。英伟达改用自有神经网络Nemotron模型。

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，也不能作为贵方向联合信用主张权利的、责任和法律依据或凭证，无论是否已明示或暗示。联合信用就“联合每日资讯”涉及的内容不对贵方作出任何担保、意见及推测的义务，在任其情况下，因贵方使用“联合每日资讯”所载内容而导致的贵方损失或权益等后果，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失效的资料、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”内容以任何形式对“联合每日资讯”内容擅自使用，包括但不限于转载、摘编、发布、传播或储存等行为均被禁止。

获取更多联合最新资讯
扫码访问联合信用网站

