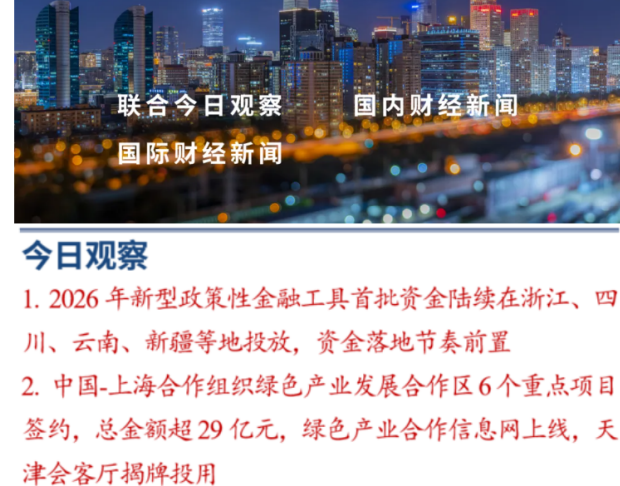


每日资讯

2026年9月18日
星期五

最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

- 2026 年新型政策性金融工具首批资金陆续在浙江、四川、云南、新疆等地投放，资金落地节奏前置
- 中国-上海合作组织绿色产业发展合作区 6 个重点项目签约，总金额超 29 亿元，绿色产业合作信息网上线，天津会客厅揭牌投用

资讯精选

- 在岸与离岸人民币双双升破 6.70 关口，分别创 2023 年 1 月和 2022 年 7 月以来新高，短期汇率有望延续稳中偏强格局
- 工信部公示首批高标准数字园区建设对象名单，全国共 91 个园区入选，推动数字基建与碳管理协同
- 上海清算所推出碳排放权回购清算业务，在湖北和广东碳市场落地，帮助控排企业盘活碳资产、拓宽融资渠道
- 日本央行宣布加息 25 个基点，隔夜拆借利率上调至 1.25%，为 31 年以来高位，符合市场预期

联合今日观察

1. 近日，2026 年新型政策性金融工具首批资金陆续在浙江、四川、云南、新疆等地投放落地，标志着本年度规模达 8000 亿元的政策性金融工具正式进入实施阶段。首批项目重点投向“六张网”、新型工业化、数字经济、人工智能、低空经济等领域，资金落地节奏明显前置。

联合认为，8000 亿元政策性金融工具首批资金落地，节奏明显前置，释放出明确的逆周期调节信号。资金投放聚焦“六张网”、AI、低空经济等新质生产力方向，体现“向新向优”的结构导向——以政策性工具撬动新基建与高技术投资，成为对冲内需下行、托底固投的重要抓手。工具兼具“准财政”与“金融”双重属性：财政端通过资本金注入与项目配套，逐步转化为实物工作量，带动基建投资企稳，并对算力、电子信息、高端装备等产业链形成支撑；金融端则以市场化方式引导银行、保险等社会资本跟进，发挥杠杆放大效应。整体看，此次政策性金融工具在规模、投向和落地节奏上的同步升级，反映了财政金融协同框架下政策工具从“稳总量”向“优结构”的实质性演进。但资金从投放到形成实物工作量存在时滞，项目储备与地方财政配套能力仍是制约因素，后续还需跟踪落地节奏与开工情况，以验证其对经济企稳的协同拉动效果。

2. 中国-上海合作组织绿色产业发展合作区 6 个重点项目于 9 月 16 日在天津签约，总金额超 29 亿元。活动以“上合同心谋发展 绿色低碳启新程”为主题，旨在展示平台建设阶段性成效，聚合“政产学研用金”资源，搭建上合组织国家绿色产业对接桥梁，助力上合组织框架内绿色产业合作提质增效。会上集中发布 9 部上合组织国家绿色产业发展指南研究报告，中国-上海合作组织绿色产业合作信息网正式上线，中国-上海合作组织绿色产业合作平台（天津）会客厅揭牌投用。

联合认为，上合绿色产业合作区天津项目签约及平台揭牌，标志着中国面向欧亚大陆腹地的绿色合作从顶层设计进入密集落地期。29 亿元项目群聚合“政产学研用金”全链条资源，不仅强化了能源装备、绿色技术等实体产业的跨境对接，更通过智库报告发布与常设展厅运营，构建起兼具政策沟通与产业融合的常态化机制。

地理与战略维度上，选择天津作为平台常驻地，依托其港口枢纽与京津冀协同优势，可有效辐射上合组织国家，破解绿色技术跨区域转化与标准互认的堵点。这不仅是中国“绿色丝绸之路”向北延伸的关键支点，更通过产能协作助力伙伴国家实现低碳转型，彰显共商共建共享的治理观。

产业与金融层面，平台以具体项目为牵引，引导社会资本投向清洁能源、节能环保等领域，推动绿色资本“走出去”与优质资源“引进来”。同时，常设展厅与年度项目发布机制，为绿色债券、碳金融等创新工具提供了应用场景与风险定价基础，促进资本向高环境效益领域配置。

总体而言，此举以制度型开放深化区域绿色经济一体化，既是统筹发展与安全的务实举措，也是中国绿色标准与产业优势对外输出的战略通道，为构建人类命运共同体注入可持续发展动能。

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
股票指数	3911.87	13640.87	3372.68
涨跌点数	+36.27	+230.96	+74.37
涨跌幅度	↑ 0.94%	↑ 1.72%	↑ 2.25%
成交金额（亿元）	9941.69	10829.31	5254.01
年初至今	↓ 1.44%	↑ 0.86%	↑ 5.29%

A 股行业板块涨跌少跌少，半导体、光伏设备和其他电子 II 板块涨幅居前，汽车服务、商用车和煤炭 II 板块跌幅居前。个股涨跌少跌少，上涨个股超过 4000 只。上涨板块受海外 AI 芯片量气带动，叠加算力基建带动电力配套需求，设备端资本开支预期抬升；下跌板块受国内煤炭产能保供落地、货运低迷，下游钢厂检修拖累盈利预期，短期 A 股增量资金入场带动情绪修复，指数有望延续震荡上行态势，但部分弱周期板块承压估值难以快速扭转，需警惕短线获利盘兑现引发的阶段性回调。

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	1.6760%	109.535
涨跌幅度	↓ 0.50BP	↑ 0.07%

注：数据统计截至北京时间 9 月 18 日 15:15。

今日，资金面整体均衡偏松。央行开展 4633 亿元 7 天期逆回购，同时开展 1000 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 6040 亿元逆回购到期，单日净回笼 407 亿元。DR001、DR007 均较昨日常有所下行，资金面边际转松。债市延续偏暖行情：国债期货全线收涨，30 年期主力合约涨 0.37% 报 116.600 元，10 年期主力合约涨 0.07% 报 109.535 元；现券收益率普遍下行，10 年期国债活跃收益率下行 0.50bp 报 1.6760%，30 年期超长期下行 1.25bp 报 2.1530%。整体看，美联储加息不会改变国内以基本面和政策面为核心的独立定价逻辑，当前货币政策仍侧重内部目标，流动性宽松格局未逆转，为债市提供底部支撑。短期债市或延续低位偏强震荡，需关注资金波动及后续供给与政策预期变化。

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	↓ 0.48BP	1.83	↓ 0.15BP	2.10	↓ 0.82BP
产业债	1.73	↓ 0.56BP	1.87	↓ 1.28BP	2.00	↓ 0.86BP
金融债	1.63	↓ 0.14BP	1.79	↓ 0.72BP	1.99	↓ 0.99BP

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 2.68 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 1122 只（其中 396 只被高估、726 只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有 1216 只（其中 780 只被高估、436 只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估 3.61BP，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、电力与电网和建筑工程；金融债整体围绕信用价值成交。



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	72	86	-1.75BP
	山东省	49	61	-6.41BP
	浙江省	54	35	1.60BP
	全部	389	506	-3.61BP
产业债	综合类	124	104	-0.89BP
	电力与电网	82	77	-3.60BP
	建筑与工程	75	36	1.22BP
	全部	582	461	-0.54BP
金融债	银行	153	153	-0.79BP
	非银行金融	52	42	-0.16BP
	全部	205	195	-0.64BP

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 3.95 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 26 只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有 25 只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	9	10	5.05
产业债	14	13	3.53
金融债	3	2	2.00

6. 黄金市场：探底回升，大幅收涨。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4341.82 美元	934.81 元
涨跌幅度	↑ 1.82%	↑ 0.21%
年初至今	↑ 0.72%	↑ 4.11%

注：数据统计截至北京时间 9 月 18 日 6:00。

美国至 9 月 12 日当周初请失业金人数为 19.6 万人，前值为 20.6 万人，预期为 20.8 万人。美国 8 月份房屋开工总数量年化为 127.5 万户，低于预期和前值 130.9 万户；营建许可总数为 139.4 万户，前值为 143.3 万户，预期为 141 万户。美元指数小幅走弱，美债长短期收益率同步下行。此外，英国央行连续第六次会议将政策利率维持 3.75%，符合市场预期。美国地产数据不及预期，带动实际利率边际回落，支撑金价走高。短期金价反弹至 4360 美元/盎司附近，4380 至 4390 美元/盎司区间施压较重，若无法有效突破，上行空间难以进一步打开。

7. 大宗商品市场：供应担忧缓和，原油承压走弱。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	104.09	101.09
涨跌幅度	↓ 1.64%	↓ 1.31%
年初至今	↑ 71.06%	↑ 76.05%

注：数据统计截至北京时间 9 月 18 日 6:00。

黎巴嫩《消息报》报道，沙特请求阿曼出面斡旋，与胡塞武装达成为期两周的停火。在此期间，各项人道主义诉求将得到讨论，并于本周末宣布达成协议。利比亚国家石油公司负责人表示，在 3 座油田停产导致产量显著下降后，石油产量已恢复至正常水平。此外，特朗普确认将出席联大会议并与海湾国家领导人举行会晤。市场担忧情绪有所缓解，油价承压下行。短期来看，原油大概率维持高位震荡，市场多空分歧加大，地缘消息仍是行情主要驱动，方向尚需等待新的事件信号。

国内财经新闻

1. 9 月 18 日，人民币对美元汇率迎来突破，在岸与离岸人民币双双升破 6.70 关口。离岸人民币盘中最高升至 6.6953，创 2022 年 7 月中旬以来新高。在岸人民币盘中最高触 6.6975，创 2023 年 1 月份以来新高。受美元指数回落及中间价偏强调整驱动，短期内汇率有望延续稳中偏强格局。

2. 中国互联网金融协会、中国银行业协会、中国信托业协会、中国财务公司协会、中国小额贷款业协会组织制定并发布《个人贷款业务明示综合融资成本自律规范》，要求从业机构提高认识，严格落实，全面规范个人综合融资收取和信息披露，推动个贷息费“阳光化、透明化”，助力金融高质量发展。

3. 工信部公示首批高标准数字园区建设对象名单，全国共 91 个园区入选，其中综合型园区 53 个、园中园 38 个。高标准数字园区是数字产业化、产业数字化转型重要载体，此次遴选聚焦数字基础设施升级、园区运营管理数字化、产业集聚赋能以及绿色低碳发展等维度，推动园区在布局算力设施的同时同步提升碳管理水平，实现数字化与绿色化协同转型。

4. 江苏省印发《“十五五”海洋经济发展规划》，提出要壮大海洋新能源产业，推进“海上风电+海洋牧场”融合模式；前瞻布局海洋蓝碳未来产业，研发滨海湿地生态修复增汇、负碳技术，建设蓝碳大数据平台，创新蓝碳交易机制；支持盐城建设江苏省未来产业研究院（零碳负碳），连云港、南通探索零碳港口建设。推进船舶港口绿色升级，研发 LNG、甲醇、氨燃料等绿色动力船舶，提升港口绿色燃料加注供给能力，发展海洋绿色算力，探索“绿电+核能+储能+氢能”数据中心模式，打造沿海海洋绿色算力走廊。构建蓝色金融体系，试用“蓝色金融”标准，探索“股贷债保担投租”蓝色金融产品，推动海洋资源权益评估、抵押、交易。

5. 江苏省发改委、省工信厅联合印发《江苏省零碳园区建设实施方案》，同步启动省级零碳园区组织申报。方案明确到 2030 年，全省培育建成 10 个左右省级零碳园区，形成绿色能源结构持续优化、绿色低碳产业体系基本形成，碳管理能力显著提升，形成一批可复制可推广的经验做法；到 2035 年，以园区为主阵地的零碳产业生态体系初步构建，产业国际绿色竞争力大幅跃升。

6. 湖南省发改委印发《关于推动多用户绿电直连发展有关事项的通知》，面向重点用能碳排放企业、新兴产业出口外向型企业、工业园区、零碳园区，优先支持算力设施、绿色氢能等新型产业开展多用户绿电直连；分为并网型、离网型两种项目模式，多用户指多个法人主体，不含居民、农业用户。落实“以荷定源”并设置消纳硬性指标，实现小时级绿电溯源并对接国家绿证核发交易系统，明确项目申报流程与退出机制，防范套取新能源资源，助力市场主体就近获取绿电、降低用电碳排放。

7. 四川省多部门联合印发《深化智慧城市发展 推进城市全域数字化转型行动计划（2026-2028 年）》，目标到 2028 年打造 20 个左右综合、特色化全场景数字化转型城市，落地 30 个以上示范应用场景，全省智慧规模达 240EFLOPS，智慧算力总规模占比超 90%，推进数绿协同，布局零碳智慧园区、绿色智能建筑，建设省级产品碳足迹因子数据库，对接国家数据库，实现产品碳足迹核算、认证、标识、披露全流程管理。

8. 上海清算所推出碳排放权回购清算业务，已在湖北、广东两地碳市场落地，多家券商参与交易，七家银行提供资金清算服务。业务依托现有支付清算体系，实现碳排放权回购交易、清算、结算全流程线上化高效运转，帮助控排企业盘活碳资产、拓宽融资渠道。

9. 上海证监局向辖内基金管理人、资产管理机构、基金销售机构下发关于做好《金融产品网络营销管理办法》落地实施的通知，对第三互联网平台合作、自营 App 建设、转接渠道管理以及信息报送等进一步提出要求。

10. 工信部、国家发改委等十部门联合发布《医药工业发展“十五五”规划》，提出到 2030 年，全国规模以上医药工业企业营业收入将超过 3.5 万亿元，重点围绕产业规模效益、创新发展、企业培育和集群发展等方面提出“十五五”时期医药工业发展预期性指标，包括产销：产业规模效益稳步提升，创新药产业规模增速年均达到 20% 以上，全球年销售额超 10 亿美元的品种数量达到 5 个以上；产业营业收入超过 100 亿元的医药工业企业数量达到 50 家，千亿美元医药产业园区数量达到 20 个。

11. 住建部：当前房地产市场出现了“两个转变”，一个是房地产市场供求关系发生重大变化；一个是房地产市场进入存量时代，二手房交易占比从 2020 年的 27% 提高到 2025 年的 46%，今年前 8 个月已经达到 52%，超过 50% 标志着进入存量时代。

12. 广东省工信厅联合建行广东分行面向广东省内中小企业特色产业集群及上下游企业，2026-2030 年配置不低于 1000 亿元普惠专项授信额度，实行“一群一策”定制化金融方案。专项行动推出六大专属信贷产品，其中厂房设备购置贷专门支持绿色工厂、零碳工厂建设及节能降碳设备升级，最高授信 3000 万元，期限最长 20 年。

13. 2026 海洋合作发展论坛上，全国首个面向海洋产业的专属智能要素供给平台——海洋 Token（代币）工厂正式发布并落地，平台包含数据、算力、算法三部分：提供 130 多个涉海数据，建成海洋专属数据库；形成超 800P 算力资源池并持续扩容；汇聚观海、海星等 20 多个海洋专有大数据型及 30 多款通用模型。平台将深度贯穿深海油气勘探等实战场景，服务行业领军企业需求。

国际财经新闻

1. 日本央行宣布加息 25 个基点，将隔夜拆借利率上调至 1.25%，为 31 年以来高位，符合市场预期。

2. 美国众议院以压倒性多数通过《费率支付者保护法》，旨在应对人工智能热潮带来的生活成本问题，尤其是保护美国民众免受数据中心建设带来的能源价格上涨影响。法案要求电力需求达到 100 兆瓦或以上的人工智能数据中心承担建设新增电源、输电线路以及其他基础设施的成本，而不是将这些成本转嫁给消费者。

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，也不能作为贵方开展业务和主张权利的、责任和法律依据或保证。无论贵方是否明示或默示，联合信用使用“联合每日资讯”涉及的内容不对贵方承担任何责任。在任贵方使用“联合每日资讯”所载内容而导致的直接或间接经济损失等后果，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更新不准确的资料、意见及推论的义务，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，未经授权盗用的书面授权许可，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，包括但不限于复制、摘编、发布、转载、传播或作其他日后使用。

