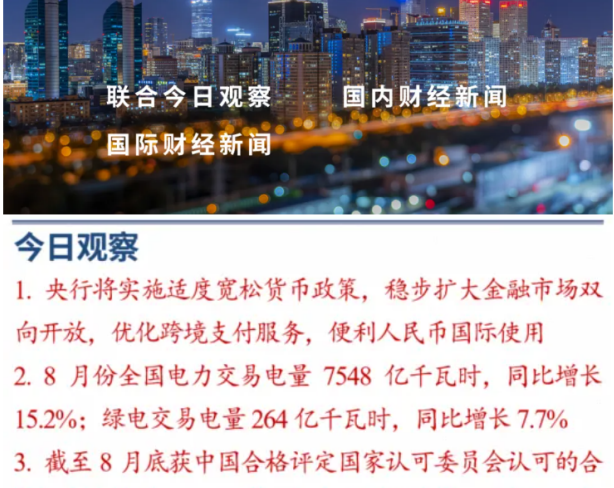


每日资讯

2026年9月22日
星期二

最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

- 央行将实施适度宽松货币政策，稳步扩大金融市场双向开放，优化跨境支付服务，便利人民币国际使用
- 8 月份全国电力交易电量 7548 亿千瓦时，同比增长 15.2%；绿电交易电量 264 亿千瓦时，同比增长 7.7%
- 截至 8 月底获中国合格评定国家认可委员会认可的合格评定机构达 24093 家，占全球互认总量五分之一；有效认证证书 193 万份，连续多年位居世界前列

资讯精选

- 港交所拟优化上市规则，主要交易股东批准门槛由 25% 提至 50%，删除盈利比率测试，关联交易股权门槛由 10% 提至 30%
- 今年前 8 个月，全国工业销售收入同比增长 7.3%，高技术制造业收入同比增长 18.9%，人工智能相关的集成电路和智能车载设备销售收入快速增长
- 今年前 8 个月，我国高技术产业实际使用外资同比增长 30% 以上，占全国实际使用外资的比重超四成，外资正加速投向中国新产业新赛道
- 全国工商联发布 2026 中国民营企业 500 强名单，京东、阿里、恒力位居前三，民营企业 500 强营业收入总额和净利润分别较上年增长 4.35% 和 1.31%

联合今日观察

1. 央行召开外资金金融机构座谈会，表示将实施好适度宽松的货币政策，为经济稳定增长和金融市场平稳运行营造良好的货币金融环境。继续推动金融高水平开放，持续完善政策供给，稳步扩大金融市场双向开放，不断优化跨境支付服务，更加便利人民币国际使用。

联合认为，在外资公募“水土不服”、部分机构传出调整在华业务布局的背景下，央行此次座谈会释放了中国坚持金融开放的明确信号。通行长直接回应了外资金金融机构在准入门槛、业务牌照、资金汇兑及人民币跨境使用等方面的核心关切，有助于稳定外资对中国金融市场的长期战略信心。从政策逻辑看，此次座谈会是“稳外资”组合拳在金融领域的具体落地，与前期全面取消制造业外资准入限制、扩大服务业开放等举措形成协同，体现了我国在逆全球化浪潮中持续扩大制度型开放的决心。

对资本市场而言，外资作为A股重要的增量资金来源，其配置意愿的修复将直接影响市场流动性和估值中枢。然而，座谈会的“信号效应”能否转化为持续的“资金效应”，仍取决于多重现实约束：一是中美利差倒挂背景下，人民币资产的相对吸引力需要汇率稳定和收益率支撑；二是外资机构更关注可预期的监管环境和法治保障；三是经济基本面的内生修复动能是外资长期增配的根本前提。

因此，座谈会是“稳预期”的重要一步，但将预期转化为持续的资金流入，仍需更多结构性改革和宏观经济数据的配合。

2. 国家能源局：2026年8月份，全国各电力交易机构完成交易电量7548亿千瓦时，同比增长15.2%。从交易范围看，省内交易电量5638亿千瓦时，同比增长16.0%；跨省跨区交易电量1910亿千瓦时，同比增长11.4%。从交易品种看，中长期交易电量6819亿千瓦时；现货交易电量729亿千瓦时。绿电交易电量264亿千瓦时，同比增长7.7%。电网企业市场化代理购电量782亿千瓦时。

联合认为，8月份全国电力交易数据反映出我国电力市场化改革与绿色低碳转型正在同步推进。交易电量同比增长15.2%，其中跨省跨区交易增长11.4%，说明全国统一电力市场建设持续深化，资源跨区域优化配置能力增强，有助于促进新能源在更大范围内消纳。绿电交易电量达264亿千瓦时，同比增长7.7%，表明企业绿色电力消费需求稳步扩大。绿电交易机制正逐步成为推动能源消费结构优化的重要政策工具。但也应看到，绿电交易在总交易电量中占比仍然偏低，现货交易规模相对有限，绿色电力环境价值尚未充分体现。下一步应进一步完善绿电交易与可再生能源消纳责任权重衔接机制，扩大绿电交易覆盖范围，推动电力市场与碳市场协同联动，使电力交易更好服务于碳达峰碳中和目标。

3. 市场监管总局：截至2026年8月底，获CNAS（中国合格评定国家认可委员会）认可的合格评定机构已有24093家，约占全球国际互认认可总量的五分之一，认证机构颁发带CNAS标识的各类有效认证证书193万份，连续多年位居世界前列。

联合认为，截至2026年8月底，24093家机构获CNAS认可，占据全球国际互认认可总量的五分之一，认证证书达193万份，这一组数据不仅彰显了中国合格评定体系的庞大规模，更折射出中国在全球质量基础设施网络中的核心枢纽地位。CNAS作为国际认可论坛等国际组织的正式成员，其认可的机构出具的证书在全球百余个经济体实现互认，这意味着中国质量认证体系已成为跨国贸易的“通用语言”。

从宏观治理视角看，庞大的认可机构数量与证书规模，是中国制造向“质造”与“智造”跃迁的制度基石。它不仅有效降低了国内企业的合规成本，更通过国际互认机制，为中国产品打破技术性贸易壁垒、深度融入全球供应链提供了“通行证”。在绿色低碳与数字经济国际标准下，CNAS认可的碳核查、能源管理体系等高标认证服务，正助力中国企业对接国际标杆，提升在全球价值链中的话语权。

此外，“连续多年位居世界前列”的成绩，体现了中国认可制度在技术能力与公信力上的国际认可。这不仅服务于“双循环”新发展格局，更通过输出高质量的质量基础设施服务，为全球贸易治理贡献了中国方案。未来，随着数字化转型深化，CNAS需在巩固规模优势基础上，进一步强化在碳达峰、ESG等新兴领域的计量认证能力，以制度型开放护航中国式现代化。

4. A股市场：指数分化，成交增量。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3952.13	13723.74	3399.93
涨跌点数	+2.22	-6.28	+0.34
涨跌幅度	+0.06%	-0.05%	+0.01%
成交金额（亿元）	10079.96	11275.55	5445.84
年初至今	-0.42%	+1.47%	+6.14%

A股行业板块涨跌少，其他家电Ⅱ、出版和广告营销板块涨幅居前，旅游及景区、地面兵装Ⅱ和航运港口板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股超过3000支。上涨板块受AI智能体商业化落地、文化产业预期改善催化，叠加低估值修复吸引资金流入；下跌板块受假期出行消费利好兑现、地缘局势缓和、节前货运需求回落拖累回调。短期指数大概率维持震荡分化，市场以结构性行情为主，节前资金情绪谨慎，个股分化格局或将延续，机会集中在有产业催化的板块。

5. 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 国债期货	10Y 国债期货
行情	1.6720%	109.615
涨跌幅度	-0.55BP	+0.08%

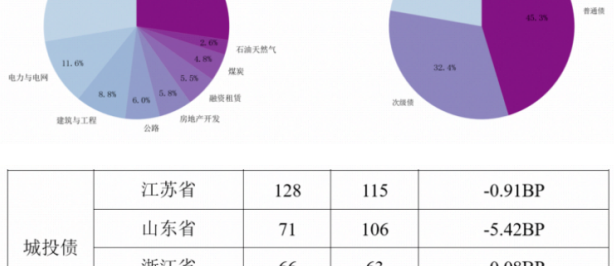
注：数据统计截至北京时间 9 月 22 日 15:15。

今日债市资金面平稳偏松。央行开展350亿元7天期逆回购操作，无逆回购到期，今日有1800亿元国库现金定存到期，单日净回笼1450亿元。央行近期通过提前开展14天逆回购、加大7天逆回购投放等方式呵护季资金面，资金价格延续小幅下行，DR001回落至1.3615%、DR007回落至1.3843%。债市方面，现券与期货走势一致，现券收益率整体下行、期货全线收涨。10年期国债活跃券降至1.6720%，30年期国债活跃券26超长特别国债04“收益率下行1.56bp至2.13%，创该券上市以来新低；国债期货长端领涨（30年期涨0.28%）、10年期涨0.08%。调整上市以来市场对于短债供给冲击的担忧减弱，交易重心转向次长债供给短缺的问题之上，或存在提前配置的需求。短期需关注部分机构选择节前降低敞口、中美首脑会晤等对债市带来的扰动。

6. 信用债二级市场交易火热且涨跌不一，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	1.76	+0.17BP	1.82	+0.67BP	2.06	+2.32BP
产业债	1.73	+1.10BP	1.87	+0.41BP	1.99	+0.44BP
金融债	1.62	-0.09BP	1.78	+0.85BP	1.98	+0.07BP

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2.60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1566只（其中703只被高估、863只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1670只（其中885只被高估、785只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估2.93BP，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；金融债平均被低估1.42BP。



城投债	江苏省	128	115	-0.91BP
	山东省	71	106	-5.42BP
	浙江省	66	63	-0.08BP
	全部	561	720	-2.93BP
产业债	综合类	166	174	-1.67BP
	电力与电网	89	89	-3.14BP
	建筑与工程	77	43	1.50BP
	全部	733	634	-0.72BP
金融债	银行	214	173	-0.82BP
	非银金融	81	121	-2.56BP
	全部	295	294	-1.42BP

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4.73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49只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有34只。



7. 黄金市场：加息预期升温，黄金承压走弱。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4343.73 美元	938.09 元
涨跌幅度	-0.79%	-0.95%
年初至今	+0.76%	+3.78%

注：数据统计截至北京时间 9 月 22 日 6:00。

美国8月份芝加哥联储全国活动指数降至-0.04，前值由-0.08修正为0.08，美联储官员释放鹰派信号，古尔斯基表示通胀不回落，需采取明确行动加息；穆罗莱姆亦称可能需要继续加息以控制通胀，现在加息过好晚。受此影响，市场对美联储10月份加息25个基点的概率升至56.5%，美元指数上涨，2年期美债收益率小幅走高，实际利率抬升，持有黄金的机会成本增加，金价承压回落。短期金价冲高至4376美元/盎司附近遇阻，下方4322美元/盎司存在支撑，多空博弈加剧，行情大概率以震荡整理为主。

8. 大宗商品市场：地缘局势缓和，原油大幅回落。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	95.99	91.97
涨跌幅度	-3.32%	-4.28%
年初至今	+57.75%	+60.17%

注：数据统计截至北京时间 9 月 22 日 6:00。

据英国金融时报，美国总统特朗普非常担心柴油价格上涨，并希望确保俄罗斯的柴油供应能够进入全球市场以缓解油价上涨。另据消息，伊朗宣布将出售被扣押的美国船只，索得款项用于赔偿战争受害者。此外，伊朗总统将于22赴出席联合国大会，受美伊外交缓和预期影响，中东地缘风险溢价回落，拖累油价下行。短期油价走势取决于联大外交进展，若会晤释放缓和信号，地缘风险溢价将继续回落；谈判若无实质突破，中东供给担忧会再度支撑油价。

国内财经新闻

- 财政部就《财政部关于加快推进会计数字化工作的指导意见（征求意见稿）》征求意见，提出强化会计数字化法规制度机制保障，加强会计数字化标准体系建设，强化会计数字化实践应用，推动会计数字化在各类单位的落地应用，加强会计数字化安全管理。
- 生态环境部：“十五五”期间，将会同有关部门深入宣传贯彻生态环境法典相关制度，依法推动建立新污染物协同治理和环境风险管控体系。重点加强新污染物突出问题治理，动态更新重点管控新污染物清单及其禁止限制措施；实施一批新污染物协同治理示范项目；加强能力建设，重点建设国家和流域性新污染物治理技术中心，统筹开展新污染物环境调查、危害评估和风险预防，精准锚定应当重点管控的新污染物；实施好国家重点研发计划中关于新污染物治理防控关键技术重点专项。
- 天津市工信局印发《天津市小时级绿色电力交易工作方案（试行）》，明确小时级绿电交易指以每小时电量作为最小交易单位、按具体自然小时结算和溯源的绿电交易品种；现阶段发电侧主体为具备计量条件且未纳入国家可再生能源电价附加补助范围、或主动放弃补贴的风电和光伏企业，用户侧仅由用户可直接参与、零售用户由售电公司代理，按年度（多月）、月度、月内顺序以双边协商方式组织，电量按24个时段申报，电能价格按本地燃煤电量“基准价±20%”范围内形成，电能量与环境价值分开核算，小时级绿电环境价值优先结算。
- 香港交易所拟进一步优化上市规则，包括股东批准门槛由25%提高至50%，取消非常重大出售事项及非常重大收购事项的主要“盈利比率”测试，关联交易股权门槛由10%提高至30%，上市后分拆退市期由三年缩短至一年。
- 国家税务总局：2026年1-8月份，全国工业销售收入同比增长7.3%，高技术制造业销售收入同比增长18.9%，特别是与人工智能相关的集成电路、智能车载设备等行业销售收入同比分别增长67.7%和38.8%。
- 国家发改委：在水利领域，2026年上半年，全国水网建设吸引民间投资超过108亿元，同比增长了85.8%。在绿电直连领域，目前已经审批的项目中，民间资本参与的项目占到半数。
- 商务部：2026年1-8月份，我国高技术产业实际使用外资同比增长30%以上，占全国实际使用外资的比重超四成，外资正加速投向中国新产业新赛道。研发与设计服务、科技成果转化服务、电子及通信设备制造业实际使用外资分别增长74%、64.2%、41.9%。
- 海关总署：中国对美国进出口已连续5个月增长，1-8月份累计进出口额达到2.76万亿元，同比增长1.3%。自2020年至2025年，中国对美国出口年度金额持续站稳3万亿元以上，占中国对外全部出口额比例持续超过11%。A股公司主要聚集于纺织服装、轻工制造、医疗耗材、通用设备等行业，其中70家境外收入占比持续超60%。
- 全国工商联发布“2026中国民营企业500强”，京东集团、阿里巴巴、恒力集团位居前三，民营企业500强营业收入总额44.93万亿元，户均898.51亿元，较上年增长4.35%；净利润1.83万亿元，户均36.52亿元，增长1.31%；纳税总额达1.30万亿元，纳税额超过10亿元的企业有254家，占500强比例为50.80%。
- 国际数据公司（IDC）与浪潮信息联合发布《2026年中国人工智能算力发展评估报告》指出，人工智能正在完成从内容生成到任务执行的转变，2026-2030年，中国活跃智能体复合年均增长率将超150%。到2030年，中国人工智能算力市场规模将达到1501亿美元，为2025年的4倍。

国际财经新闻

英国金融时报：美国财政部长贝森特与中国副总理何立峰进行长达12小时的会谈，双方讨论到将于11月10日到期中美贸易休战安排，美方提议将休战期延长半年，中方则希望延长至美国总统特朗普任期结束。

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，不构成对任何具体投资建议或决策依据，更不能作为投资决策的依据。联合信用对“联合每日资讯”涉及的内容不承担任何法律责任。在任何情况下，因使用“联合每日资讯”所获内容而导致的直接或间接损失等后果，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，联合信用有权使用、复制、转载、传播、分发、销售或以其他方式向第三方提供“联合每日资讯”内容，包括但不限于转载、复制、发布、传播或储存后供日后使用。

获取更多资讯最新网站
扫码访问联合信用网站

