

每日资讯

2026年9月23日
星期三

最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

- 中债登发布上海自贸区离岸债券业务指引，建立覆盖发行、登记、托管、结算、公司行为、信息披露及信息穿透的全链条制度框架
- 市场监管总局、生态环境部联合摸底全国碳市场重点排放单位碳排放计量，将建立“一次审查、两方采信”机制，碳数据将从核算填报走向计量确权
- 港交所8月份推出5年期国债期货，预计明年将陆续推出更多以人民币计价贵金属等商品的投资产品，以丰富人民币计价资产选择

资讯精选

- 应特朗普邀请，国家主席习近平9月23日至25日对美国进行国事访问，同期中美经贸磋商也在美举行
- 江苏发改委和工信厅联合印发零碳园区建设实施方案，提出到2030年建成10个左右省级零碳园区、至少3家零碳工厂，大宗货物清洁运输比例达90%
- 中金公司复牌，换股吸收合并东兴证券、信达证券进入最终落地阶段，合并后将成为“汇金系”万亿级券商航母
- 中国部分商业银行收到金融监管部门窗口指导，要求对万科逾期的银行贷款暂不计入或少计入不良类别，避免风险事件对金融稳定产生影响

联合今日观察

1. 中债登发布《上海自贸区离岸债券业务指引》，是在自贸离岸债市场规模扩大、参与主体多元化的背景下，中央结算公司对登记托管结算等关键环节的一次系统性制度化梳理，核心是为自贸离岸债建立覆盖发行、登记、托管、结算、公司行为、信息披露及信息穿透的全链条制度框架。一方面通过兼容国际通行托管与结算实践吸引境外参与者，另一方面通过信息穿透机制保留监管能力。

联合认为，指引将立法框架转化为可落地的市场基建，其制度意义体现在三个层面：一是，发行人与投资者范围均以境外主体为核心，并明确支持离岸人民币及外币计价，意味着该市场自始即按“在岸的离岸市场”定位设计，而非2016年版自贸区债券指引的扩容修补；二是，引入分级托管与名义持有账户架构，直接对标Euroclear、Clearstream的国际托管惯例，系统性消除了境外投资者经托管行持有的制度摩擦，而以信息穿透报送换取监管可见性，体现了“国际惯例”与“风险可控”之间的审慎平衡；三是，发行文件采用发行通函、信托契约、财务代理人等国际惯用标准范式，实质上是在境内托管结算体系内嫁接了一套普通法系的发行惯例，法律与操作层面的兼容成本不容忽视。

从战略维度看，该指引与香港金管局扩大国债抵押品应用、两地共建债券交易平台等举措同属人民币资产配置型互联互通的组合拳，意在构建“不出境的国际化”融资渠道，与香港离岸市场形成互补格局。但须认识到，DVP结算规则尚未建立，外币跨境资金流动与外汇登记细则仍待明确，市场能否起量最终取决于首批发行人的信用资质与定价表现。

2. 市场监管总局、生态环境部联合部署对全国碳排放权交易市场重点排放单位开展碳排放计量审查摸底工作，旨在落实党中央、国务院决策部署，为重点排放单位碳排放计量管理工作提供清晰的“路线图”，也为碳市场的公平、公正交易提供坚实的数据保障。明确要建立碳排放计量审查结果“一次审查、两方采信”机制。市场监管部门开展的碳排放计量审查结果，可供生态环境部门在碳排放核算、报告、核查及日常监管中采信，实现“进一次门、查多件事”，有效避免重复检查和多头填报，形成跨部门监管合力。联合认为，两部门联合开展碳排放计量审查摸底，并建立“一次审查、两方采信”机制，是我国碳市场从“核算填报”走向“计量确权”的治理升级。过去碳数据常面临市场监管讲粗精度、生态环境讲核算口径的“两张皮”问题，企业多头迎检、部门数据割裂、脱胎高合规成本，也削弱碳价公信力。此次把计量器具、数据链、过程控制纳入统一审查底座，再让生态环境端直接采信，实质是用“计量可追溯”支撑“碳资产可定价”。

在绿色低碳方面，煤、电、钢、水泥等高排放主体一旦计量边界清晰，减排量就不再是估算，而是可核查、可比较、可交易的事实。这能倒逼企业上在线监测、能源管理系统和数字化碳台账，把低碳转型从口号变成工艺改进与能效管理。在监管与产业方面，“进一次门、查多件事”降低制度性交易成本，让重点排放单位把精力从填表转向技改；跨部门合力也压缩了数据造假与金融的空间，提升全国碳市场国际互认度，为对接CBAM等外贸规则打桩。

在金融方面，高质量碳数据是绿色金融的定价锚，碳质押、碳回购、转型贷款、碳收益债都依赖排放量和边际减排成本的真实曲线；计量审查链通，金融机构尽调成本降低，资本才敢进入钢铁、有色、化工等长周期转型领域。总体看，这是以“计量治理”贯穿“碳市场—产业转型—绿色金融”的关键一环，既守住了市场公平底线，也为“十五五”碳双控与新质生产力培育提供了可信的数据基础设施。

3. 港交所：2026年8月份推出5年期国债期货，未平仓合约由推出首个星期约900张，增至目前近3000张，吸引来自中东、欧美、东南亚等地的市场参与者。预计明年年初将推出以人民币计价、在香港交易的黄金期货合约，并陆续推出更多以人民币计价贵金属等商品的投资产品，以丰富人民币计价资产选择。

联合认为，港交所持续落地离岸人民币固定收益与商品衍生品布局，国债期货上市后海外机构参与度稳步抬升，验证该类产品具备跨境市场需求。计划于明年初上线人民币计价、香港交收的黄金期货，并持续扩充离岸人民币贵金属产品线，是完善离岸人民币资产的重要举措。全球资金定价以美元合约为主，新合约可为离岸人民币资金提供对冲工具，减少汇兑成本，拓宽人民币在大宗商品领域的应用场景。短期来看，该产品仍处于筹备阶段，不会立刻扰动黄金现货与美元计价期货价格。中长期维度，产品矩阵的搭建将强化香港离岸人民币枢纽地位，为全球资金提供更多非美元资产配置选择。后续需要重点观察合约上线后的流动性培育、实物交收配套机制以及海外机构实际参与意愿。

4. A股市场：指数下行，成交量增。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3936.52	13636.07	3379.61
涨跌点数	-15.61	-87.67	-20.32
涨跌幅度	↓ 0.39%	↓ 0.64%	↓ 0.60%
成交额(亿元)	8341.33	9308.44	4427.42
年初至今	↓ 0.81%	↑ 0.82%	↑ 5.51%

A股行业板块跌多涨少，非金属材料Ⅱ、其他家电Ⅱ和房地产服务板块涨幅居前，煤炭Ⅱ、广告营销和航海装备Ⅱ板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过3500支。上涨板块受大规模房地产政策重新推动，提振住房消费预期，带动地产上下游板块走强；下跌板块受美伊会缓和压低油价，大宗商品估值回调，叠加资金面流出拖累相关板块。短期A股市场情绪偏弱，指数大概率维持区间震荡，存量博弈下反弹乏力，板块轮动较快，结构性机会偏少。

5. 债券市场：国债期货全线收跌，现券收益率普遍上行。

债券市场	10Y 国债期货	10Y 国债期货
行情	1.6740%	109.560
涨跌幅度	↑ 0.20BP	↓ 0.05%

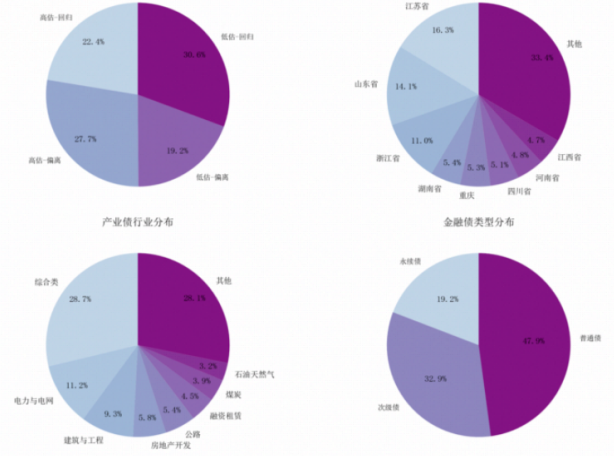
注：数据统计截至北京时间9月23日15:15。

今日债市资金面平稳均衡。央行开展80亿元7天期逆回购操作，同时有1100亿元逆回购到期，今日开展1800亿元国库现金定存，单日净投放780亿元。资金价格小幅回升，DR001升至1.3633%、DR007微升至1.3842%。债市方面，现券呈现小幅调整格局，但超长端依然维持偏多震荡。10年期国债活跃收益率上行0.20bp至1.6740%，30年期收益率下行0.35bp至2.1305%；国债期货全线收跌。30年期主力合约跌0.05%，10年期跌0.05%。整体来看，市场或聚焦中美高层会晤，多头情绪在上日高涨之后，今日整体情绪偏谨慎。短期关注访美期间中美经贸磋商成果、季末资金面波动及美联储9月会议议息。

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。

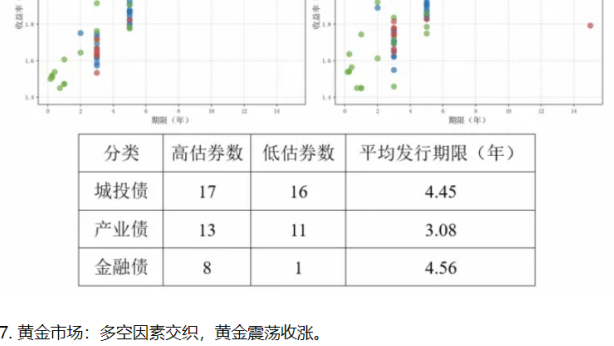
分类	1年期		3年期		5年期	
	收益率(%)	收益率变化(BP)	收益率(%)	收益率变化(BP)	收益率(%)	收益率变化(BP)
城投债	1.77	↑ 0.99BP	1.83	↑ 0.48BP	2.05	↓ 0.40BP
产业债	1.73	↓ 0.32BP	1.86	↓ 0.74BP	1.97	↓ 1.58BP
金融债	1.63	↑ 0.43BP	1.77	↓ 0.35BP	1.98	↑ 0.01BP

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2.70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1671只（其中706只被高估、965只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1478只（其中872只被高估、606只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估2.58BP，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1.34BP。



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	98	112	-1.06BP
	山东省	62	84	-4.15BP
	浙江省	70	44	1.22BP
	全部	531	647	-2.58BP
产业债	综合类	204	160	-1.09BP
	电力与电网	87	89	-3.66BP
	建筑与工程	71	60	1.04BP
	全部	750	633	-0.81BP
金融债	银行	200	184	-1.35BP
	非银金融	97	107	-1.33BP
	全部	297	291	-1.34BP

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3.96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38只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有28只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限 (年)
城投债	17	16	4.45
产业债	13	11	3.08
金融债	8	1	4.56

7. 黄金市场：多空因素交织，黄金震荡收涨。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4358.58 美元	931.98 元
涨跌幅度	↑ 0.34%	↓ 0.65%
年初至今	↑ 1.11%	↓ 4.40%

注：数据统计截至北京时间9月23日6:00。

截至9月5日的四周内，美国私营部门就业平均每周增加2万人，前值增加1.625万人；9月份里奇蒙德联储制造业指数为-2，预期为2，前值为4，与此同时，美联储官员格林斯潘明确支持上周加息决定，并称通胀持续高于2%的可能性增加；巴尔金表示上周的加息“将有助于”恢复价格稳定，“我们将观察”是否需要更加加息。美联储官员的鹰派发言限制了金价上行空间，但加息利空逐步消化，叠加资金逢低介入，金价小幅收涨。短期金价上方承压于4369美元/盎司，下方4329美元/盎司存在支撑，若无重大事件扰动，行情大概率维持区间震荡。

8. 大宗商品市场：供应风险降温，原油显著下跌。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	94.71	89.85
涨跌幅度	↓ 1.59%	↓ 2.73%
年初至今	↑ 55.65%	↑ 56.48%

注：数据统计截至北京时间9月23日6:00。

美国至9月18日当周API原油库存增加178.6万桶，预期减少56.3万桶，前值增加714.4万桶。与此同时，特朗普表示，美官员与伊朗进行了三小时会晤，会谈富有成效；伊朗达成协议的头衔很大。伊朗方面确认与美方会晤，提出重启石油出口。此外，波斯湾局势升温，沙特已重启东西向输油管道，油价准备挺起石油出口。供应风险进一步降温，原油价格持续回落。短期来看，油价大概率维持偏弱震荡，重点关注美伊外交进展、霍尔木兹海峡实际通航情况及沙特出口恢复节奏，警惕消息面反复带来的高波动风险。

国内财经新闻

1. 应特朗普邀请，国家主席习近平于9月23日至25日对美国进行国事访问，国际人士高度关注，期待在两国元首战略引领下，两国关系健康、稳定、可持续发展。同期中美经贸磋商也在美举行，外交部表示中方愿同美方一道丰富中美建设性战略稳定中美经济内涵。

2. 国家能源局：截至2026年8月底，全国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到2422.3万个，同比增长39.6%。其中，公共充电桩为（枪）516.0万个，同比增长19.5%，截至总功率达2.62亿千瓦，单枪平均功率约为50.69千瓦；私人充电桩达（枪）1906.3万个，同比增长46.3%，私人充电设施装机容量达到1.63亿千瓦。

3. 江苏省委发改、工信厅联合印发《零碳园区建设实施方案》，提出到2030年培育建成10个左右省级零碳园区，部署十大任务，涵盖发展分布式光伏、氢能、源网荷储一体化，推进建筑交通绿色升级，建设无废园区与一体化能碳管理平台。明确园区至少建成3家零碳工厂，大宗货物清洁运输比例达90%，创新推出“零碳园区贷”、碳资产质押融资等产品。

4. 新疆林草局发布《新疆维吾尔自治区林业草原保护利用“十五五”规划（公开征求意见稿）》，提出提升森林生态系统固碳增汇能力，支持符合条件的林草项目参与全国温室气体自愿减排交易市场；森林、草原、湿地修复工程具备生态碳汇协同效益。规划无碳汇硬性考核指标，属于引导性任务。国土绿化、湿地保护、退化林地修复，可发挥森林草原湿地固碳释氧、涵养水源综合生态效益；规划落实“四水四定、以水定绿”，水源刚性约束前提下开展绿化修复。

5. 北京市发改委、经信局、生态环境局三部门联合印发《关于鼓励废旧动力电池回收利用企业规范健康发展的若干措施》，从技术创新、回收网点、财税金融等十维度构建绿色产业体系，探索全生命周期碳足迹核算，推动再生资源认证与绿电交易，最高给予固定资产投资30%市级补助，并强化京津冀区域协同与联合监管。

6. 2026碳达峰碳中和论坛暨深圳国家低碳城论坛拉开帷幕，论坛以“创新发展绿色经济，共筑城市零碳未来”为主题，紧扣全球气候治理新形势、APEC中国年绿色低碳合作契机及绿色发展“十五五”规划任务，推动绿色技术、产业、资本、人才高效汇聚与顺畅流转，加快形成绿色低碳生产生活方式，以城市实践服务国家“双碳”战略、支撑亚太绿色协同、促进全球可持续发展。

7. 交通运输部：全球可持续交通高峰论坛（2026）期间，国际绿色航运走廊联盟正式成立，是全球首个基于国际绿色航运走廊合作的非政府国际组织。该联盟创始成员涵盖来自12个国家的45家头部企业，业务范围覆盖绿色航运产业链上下游，多元化、国际化特点明显。

8. 中金公司今日开市复牌，换股吸收合并东兴证券、信达证券进入最终落地阶段。合并后总资产从7828亿元增至1.03万亿元，净资产提升至342.5亿元，营收升至行业第三，营业网点从247家增至441家，成为“汇金系”万亿级券商航母。

9. 中基协：截至2026年8月底，我国境内公募证券投资基金共165家，其中基金管理公司150家，取得公募资格的资产管理机构15家。以上机构管理的公募基金资产净值合计39.63万亿元，较7月底增长超5200亿元。8月底混合基金规模增长超2500亿元，货币基金规模增长近1500亿元，股票基金规模也有小幅增长。

10. 9月23日央行在香港招标发行600亿元6个月期人民币央票，中标利率为1.37%，市场认购踊跃。

11. 工信部印发《创新型产业集群建设管理办法》，提出创新型产业集群建设应紧扣国家重点产业发展方向，因地制宜，推动科技创新和产业创新深度融合，全面提升产业科技创新能力，推动产业体系优化升级，带动区域经济发展，着力构建创新引领、优势互补、多元融合的集群发展新格局。

12. 市场监管总局就《企业境外反垄断合规指引（修订草案征求意见稿）》公开征求意见，本次修订总结并新增了反垄断法和司法法变化，如在垄断协议、适用市场地位、经营者集中等专章中嵌入境外反垄断法机构对数字经济的关注，明确了欧盟、美国、德国等司法辖区最新经营者集中申报标准等，提示企业关注外商投资安全审查和外国补贴审查制度。

13. 教育部：“十五五”期间，将支持建设200所左右高水平应用型本科高校。若干优质特色学科专业，打造应用基础研究、技术创新和应用型创新人才培养高地，服务区域新体系体系建设。技能型高校重点要紧密对接好生产实践一线。推进“新双高”建设计划，引领带动技能型高校发展，建强市域产教联合体、行业产教融合共同体，紧密对接先进制造业、现代服务业中的重点领域，促进校地校企深度协同联动，为产业一线输送大批高素质人才。

14. 中国信院政策与经济研究所发布《全球数字经济规则年度观察报告（2026年）》，核心观点指出人工智能正在快速重塑全球数字经济格局，规则体系建设与协调更趋紧迫。人工智能相关产品和服务贸易加速兴起，2025年全球人工智能相关产品贸易额达4.18万亿美元，同比增长21.9%，贡献了当年全球贸易增长总额的42%。

15. 第五届全球数字贸易博览会今日在杭州开幕，主题“数教未来AI未来”，以“人工智能赋能数字贸易”为主线，吸引全球超2000家企业参展（AI相关约占三分之一），首次设置AI未来展区，展示算力底座、模型服务、场景应用等AI全产业链。特斯拉Cybercab无人驾驶车浙江首秀，全球首款3吨级混动载重eVTOL亮相。

16. 路透：中国部分商业银行收到金融监管部门窗口指导，要求对万科逾期的银行贷款暂不计入或少计入不良类别，避免风险事件对金融稳定产生影响。

国际财经新闻

亚洲开发银行发布《2026年亚洲发展展望（9月版）》指出，由于强劲的国内需求、政府刺激措施以及科技相关行业的持续走强支撑了经济活动，预计2026年亚洲及太平洋地区发展中经济体的增长率为5.0%，虽低于2025年的5.5%，但较7月份的预测略有上调。2027年的预测值维持在5.1%不变。同时预计今年将出现非常强劲的通货膨胀现象，这将进一步拖累经济增长，同时加剧价格压力。该地区2026年的通货膨胀率预测下调至4.2%，2027年的通胀率则小幅上调至3.5%。

法律声明

联合信用评级有限公司（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，也不能作为贵方对联合信用主张权利的、责任和法律依据或证明，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”所载内容而导致的任何损失或损害等后果，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过时的资料、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、汇编或修改后再次使用。

获取更多最新资讯
扫码访问联合信用网站

