

每日资讯

2026年9月26日

星期六

✓最新资本市场资讯一手掌握



热点对话

中美双方围绕共同关注的经贸问题，在美国举行第八轮经贸磋商，经过坦诚、深入、富有建设性的交流，达成多项共识

今日观察

香港期交所结算有限公司与联交所期权结算所有有限公司将于 2026 年 11 月起，接纳北向债券通持有国债及财政部离岸债作为非现金抵押品，以履行保证金要求

资讯精选

- 中国常驻联合国代表傅聪表示，各国需针对人工智能带来的内生和衍生风险，持续完善监管框架、应急响应与跨国协作机制，打击各类势力滥用人工智能的行为
- 第五屆全球数字贸易博览会举行，世界数据组织数据开源社区专业委员会落地萧山，首批会员超 100 家，覆盖全球 20 余个国家和地区
- 国际货币基金组织最新年度报告指出，今年全球私人部门 AI 投资规模或破 2 万亿美元，成为近年最强增长动力之一

联合热点对话

商务部：中美两国经贸团队在美国举行第八轮经贸磋商。双方以两国重要共识为引领，秉持相互尊重、和平共处、合作共赢的原则，围绕落实已有经贸磋商共识、对等降税安排、建立贸易理事会和投资理事会、吉隆坡经贸磋商联合安排延期等双方共同关注的经贸问题，进行了坦诚、深入、富有建设性的交流，达成多项共识。何立峰副总理与贝森特财长作为中美各自牵头人，在中美经贸磋商机制下就人工智能进行了首次对话。

问题：如何看待此次中美会谈在经贸领域达成的“新的联合安排”？

联合认为，“新的联合安排”意味着双方试图建立一个常态化的沟通和处理管道，让企业界有一个可预期的政策出口。这次会谈在经贸领域最核心的成果，是双方经贸团队达成了一份新的联合安排。根据商务部披露的信息，这份安排涵盖了对等降税框架、建立贸易理事会和投资理事会、以及吉隆坡经贸磋商联合安排的延期等多个议题。过去几年中美经贸对话的模式是“出问题-紧急谈-暂时缓解-再出问题”，本质上是一种被动灭火。而贸易理事会和投资理事会的设立，意味着中美经贸关系正在从“危机式应对、紧急磋商”转向“机制化管理”。另一个关键数字是各300亿美元规模的对等降税框架。双方原则上同意在贸易理事会项下讨论同等规模产品的对等降税安排，对彼此关注的产品有望适用最惠国税率甚至更低。

问题：人工智能管理成为中美会谈的正式议题，双方在AI领域的合作能走多远？最大的障碍是什么？

联合认为，AI领域合作将是全球AI治理领域首次由两个最大AI大国共同制定的规则框架。人工智能管理被提升到中美会谈的核心议程，这本身就是信号。中美或将在以下方向开展密切合作：前沿模型安全评估机制、重大事故通报机制和风险术语对照机制；围绕深度伪造、关键基础设施AI攻击、生物安全等议题制定最低行为规范；在军事人工智能和自主武器系统中坚持有效的人类控制。但障碍同样明确，先进半导体、AI算力、关键技术出口管制等领域，双方都将其纳入国家安全范畴，属于“底牌”级别的博弈工具，很难实现全部取消。换句话说，AI安全合作和AI技术竞争将并行存在。

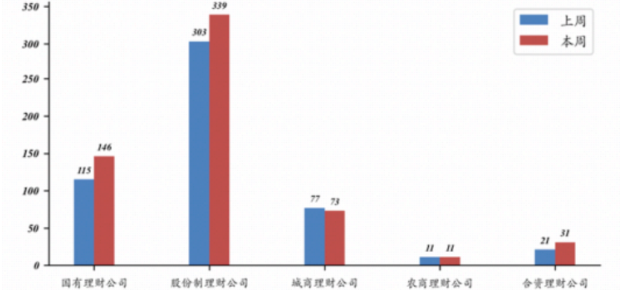
联合今日观察

1. 香港交易及结算所有有限公司：香港期交所结算有限公司（HKCC）与联交所期权结算所有有限公司（SEOCH）将于2026年11月起，接纳通过债券通“北向通”持有的我国国债及政策性金融债，以及我国财政部在境外发行的债券，作为非现金抵押品，以履行保证金要求。此次计划的增强是在证券及期货事务监察委员会、香港金管局和人民银行于2026年7月7日宣布接受债券通证券作为香港衍生品市场的合格抵押品之后进行的。合格非现金抵押品的扩大，将适用于香港结算公司和联交所期权结算所结算的产品保证金要求，为市场参与者提供更广泛的抵押品选择和更有效的资本利用。

联合认为，对市场参与者来说，抵押品选择增多，现金保证金压力可部分转化为债券资产的使用，资金调度更灵活。对香港市场来说，债券通债券与衍生品结算之间建立起更直接的联系，人民币债券在离岸市场的应用链条延长，定息产品和人民币生态圈获得新的支撑点。对结算所来说，抵押品管理会涉及折扣率、估值频率、汇率折算、跨市场流动性差异、跨境托管和法律执行等环节，这些环节共同影响抵押品的实际可用性和市场接受度。此举反映香港与内地市场互联互通继续深化，也显示人民币债券在国际金融基础设施中的角色正在扩展。它既服务于保证金管理，也关系到香港作为离岸人民币中心的长期功能建设。

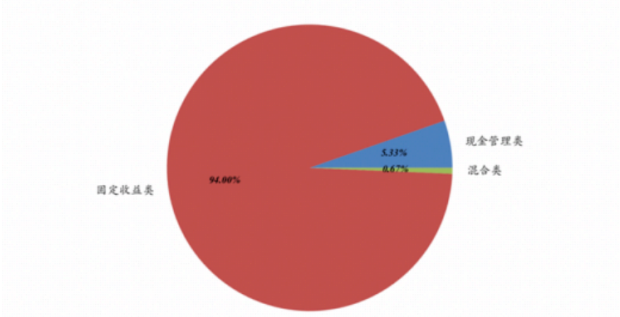
2. 理财市场：联合智评监测数据显示9月12日至9月18日，理财公司共发行600支公募理财产品，新成立产品共募集资金1482.56亿元。

各类型理财公司近两周发行数量对比（支）



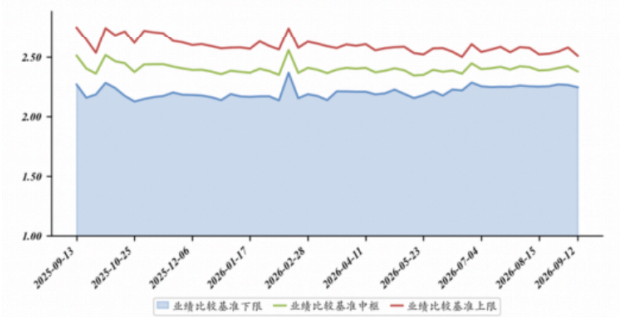
此周，理财公司新发公募产品的长期产品占比环比下降，新发固定收益类产品占比环比下降。

本期理财公司新发产品投资性质分布图



此周，理财公司新发产品业绩比较基准中枢平均值环比下降约4BP，开放申购的产品业绩比较基准中枢平均值环比下降约1BP。

理财公司近一年新发产品业绩比较基准变动情况（%）



此周，存续人民币现金管理类理财产品平均七日年化收益率为1.14%，高于联合智评-现金30A指数收益率；成立满3个月的固定收益类公募产品成立以来年化收益率平均约为2.58%，环比基本持平；破净公募产品数量环比下降约0.32%。

此周，理财公司共有294支公募理财产品到期，其中261支为封闭式产品；到期的披露净值和兑付收益率信息的产品中，25支产品兑付收益率不及业绩比较基准。

3. 据上海环境能源交易所股份有限公司发布的数据显示，9月21日至9月24日全国碳市场价格价格行情为：

名称		价格
本周最高		96.00 元/吨
本周最低		94.80 元/吨
收盘价	9月18日	95.63 元/吨
	9月24日	94.99 元/吨
	涨幅	-0.67%

据上海环境能源交易所股份有限公司发布的数据显示，9月21日至9月24日全国碳市场成交信息为：

交易方式	成交量（吨）	成交额（元）
挂牌协议交易	2369644.00	225770184.53
大宗协议交易	5168280.00	483203479.52
总计	7537924.00	708973664.05

联合认为，本周碳市场呈现“价格微跌、大宗放量”格局。收盘价较前一周下跌0.67%，周内波幅仅1.2元/吨；大宗交易占比近七成，成为流动性主力。价格走弱原因：一是前期碳价持续上行后，持有多余配额的控排企业借机逢高抛售，市场短期供给有所释放；同时暂未进入履约集中期，控排企业刚需补购的买盘有所放缓，供需力量短期发生转变；二是本周大宗交易占比较高，企业间协商的大宗成交价普遍略低于挂牌价，拉低了整体市场成交水平。三是前期扩容收紧配额的利多预期已基本反映在前期价格之中，本周缺少新政策利好催化，市场观望情绪升温。此外市场对于后续CCER供给恢复存在一定预期，也在一定程度上削弱企业主动增持配额的动力，最终促成本次小幅回调。

国内财经新闻

1. 中国常驻联合国代表傅聪在安理会“人工智能与国际安全”公开会上表示，人工智能技术深度嵌入全球产业链和创新网络，各国应根据实际需要和市场规律，自主选择人工智能技术、产品和服务。要针对人工智能带来的内生和衍生风险，持续完善监管框架、应急响应与跨国协作机制，打击各类势力滥用人工智能的行为。

2. 第五屆全球数字贸易博览会--数据要素治理与市场化交流活动在杭州举行，活动以“激活数据要素新动能 打造人工智能创新高地”为主题，来自相关部门、行业协会、科研机构、数据企业的400余名代表参会，聚焦数据要素治理、流通交易、创新发展，共探数据要素与人工智能深度融合发展新路径。

会议现场举行了世界数据组织数据开源社区专业委员会成立仪式。经世界数据组织理事会审议，专委会正式落地杭州萧山。作为人工智能数据开源领域的国际性专业合作平台，专委会深度践行WDO“弥合数据鸿沟、释放数据价值、繁荣数字经济”的核心宗旨，已汇聚首批会员单位100余家，覆盖全球20余个国家和地区。

国际财经新闻

国际货币基金组织（IMF）发布最新年度报告指出，今年由私人部门主导的全球人工智能（AI）投资规模可能突破2万亿美元，成为近年来推动经济增长的最强劲动力之一。但随着相关基建及项目规模持续扩大，近年高成本投资越来越依赖债务融资。一旦未来回报未能达到预期，恐会引发资产估值显著调整、财富缩水及企业裁员等连锁效应。

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、责任的和法律的依据或凭证。无论是否已经明示或暗示，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”所载内容而导致的直接或间接投资盈亏等后果，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，任何机构或者个人不得以任何形式对“联合每日资讯”内容进行使用，包括但不限于转载、摘编、发布、转载或储存后供日后使用。

获取更多联合最新资讯
扫码访问联合信用网站

