

每日资讯

2026年9月29日
星期二

最新资本市场资讯一手掌握



热点对话

央行等八部门联合印发金融支持服务业扩能提质指导意见，提出19项举措，支持服务业企业发债、上市、并购，鼓励金融机构与服务机构合作开展环境权益融资

资讯精选

- 国常会明确用好地方政府债务结存限额，年底前地方政府将在人大批准限额内增发地方债，弥补地方财力缺口，推动经济增长
- 2026年上半年，全国服务业对经济增长贡献率达到66.1%，同比提高5.9个百分点，业务活动预期指数已连续5个月处于较高景气区间
- 金融监管总局等部门联合召开科技保险交流推进会，要求保险机构要加强自身建设，扩大保险覆盖面
- 美股美债昨夜今晨遭遇“双杀”，纳指跌近1%，10年期美债收益率再创2007年以来新高，30年期创2002年以来新高

联合热点对话

央行等八部门联合印发《关于金融支持服务业扩能提质的指导意见》，提出19项举措，明确支持符合条件的服务业企业发行债券；完善投早、投小、投长期、投硬科技的融资体系。支持服务业企业上市融资、并购重组；引导金融机构运用信贷、债券、股权等多样化工具支持“人工智能+软件”发展；健全征信服务体系，逐步培育具有全球话语权的信用评级机构。

同时，明确要培育节能环保服务稳步壮大；丰富绿色金融产品体系，支持重点行业能效诊断等节能降碳领域发展。在依法合规前提下，鼓励金融机构加强与碳排放核算、碳减排咨询、碳资产管理等服务机构的合作，稳妥开展碳排放权、用水权、排污权等环境权益融资业务。优化农业绿色高质高效技术、农业废弃物处理利用、海洋生态修复等环境治理领域的金融服务模式。

问题：《指导意见》对债市发展具有什么重要意义？
联合认为，《指导意见》提出19项务实举措，覆盖信贷、债券、股权、征信、评级、绿色等多个维度，是“金融支持实体经济”系列政策在服务业领域的细化落地。《指导意见》对债市具有三重意义，一是明确“支持符合条件的服务业企业发行债券”，有助于优化信用债供给结构，扩大发债主体覆盖面；二是引导金融机构运用信贷、债券、股权等多样化工具支持人工智能+软件发展，有助于推动科技类企业融资渠道多元化；三是提出逐步培育具有全球话语权的信用评级机构，释放了政策扶持的信号，评级行业有望迎来深化改革。

问题：《指导意见》对支持绿色发展具有什么意义？
联合认为，《指导意见》把“服务业”从低附加低配套，重新定义为绿色转型与数字经济经济的“中阶层”：它不直接炼钢发电，却决定能效诊断、碳资产、固废循环、海洋修复不能规模化落地。

在绿色低碳方面，意见把节能降碳拆成可融资的场景—重点行业能效诊断、工业固废综合利用、再生资源利用、农业废弃物处理、海洋生态修复，都是有技术、缺资本、回报慢”的环节。金融机构与碳排放核算、碳资产管理机构合作，等于把“减排量”变成可审计、可质押、可交易的资产，环境权益融资从试点走向服务主线。

在产业和金融方面，环保、碳咨询、再制造等生产性服务业获得专业授信能力，生活性服务业也能借绿色门店、冷链节能、循环包装降成本。19项举措里“专业能力”被放前面，说明监管已意识到：绿色金融地点不在钱，而在银行看不懂固废毛利、券商看不出碳资产现金流。做强金融服务业本身，正是为其他服务业提供定价、风控与资本中介能力。

在治理方面，碳排放权、用水权、排污权“稳妥开展”而非狂飙，体现防泡沫定力；再生资源利用、农业绿色高产则把双碳目标链接到县城与海洋经济。总得看，这是用金融中介能力重塑服务业价值链：让环保服务有钱赚，让制造企业轻装上阵搞低碳、让资本从“押矿押房”转向“押能效与生态服务”，为“十五五”服务业主导型绿色经济打底。

联合今日观察

1. A股市场：指数上行，成交缩量。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3830.45	12901.95	3142.56
涨跌点数	+6.83	+43.20	+2.74
涨跌幅度	↑ 0.18%	↑ 0.34%	↑ 0.09%
成交金额(亿元)	6617.04	7474.93	3590.56
年初至今	↓ 3.49%	↓ 4.61%	↓ 1.89%

A股市场板块涨跌多跌少，元件、电池和房地产开发板块涨幅居前，林业Ⅱ、其他家电Ⅱ和非白酒板块跌幅居前。个股涨跌多跌少，上涨个股数接近3500支。上涨板块受益于工业盈利改善提振电子产业链、新型电池产业规划释放成长红利、稳地产政策修复市场预期；下跌板块缺少利好催化，基本面改善乏力，资金转向政策利好赛道，短期A股指数大概率维持区间博弈，存量资金主导下反弹空间受限。板块轮动持续加快，强势板块面临获利了结压力，市场波动或将小幅抬升。

2. 债券市场：国债期货全线上涨，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	1.6610%	109.655
涨跌幅度	↓ 1.05BP	↑ 0.10%

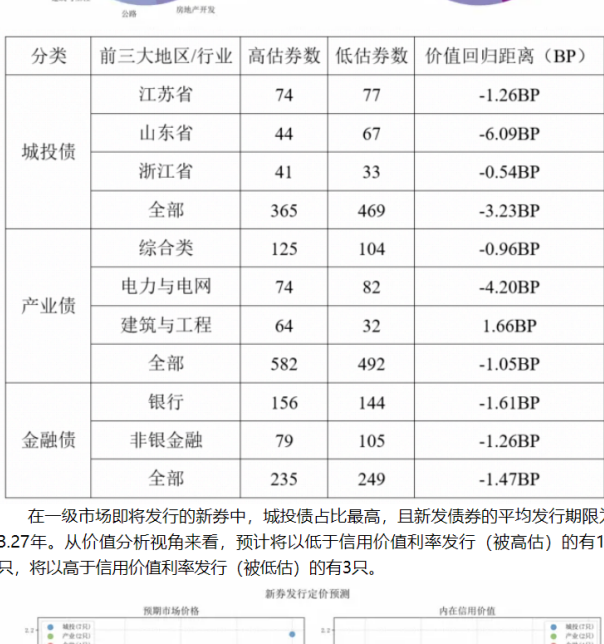
注：数据统计截至北京时间9月29日15:15。

今日债市资金面维持平稳宽松。央行开展7890亿元逆回购操作，同时有6960亿元逆回购到期，单日净投放930亿元。央行对跨季、跨节流动性的呵护态度十分明确，DR001下行至1.3569%，DR007下行至1.3911%，DR007已低于政策利率1.40%，跨季资金面均衡宽松、央行呵护下流动性平稳无虞。债市方面，今日现券收益率普遍下行，短端受资金面宽松呵护，长端在跨季资金平稳无虞、10年期上涨0.06%，前期调整后配置资金回流超长端，短端在资金面呵护下同步温和上行。整体来看，跨季跨节资金面平稳，但需关注节前止盈情绪，后续需关注10月份政府债供给放量与工具到期叠加带来的扰动。

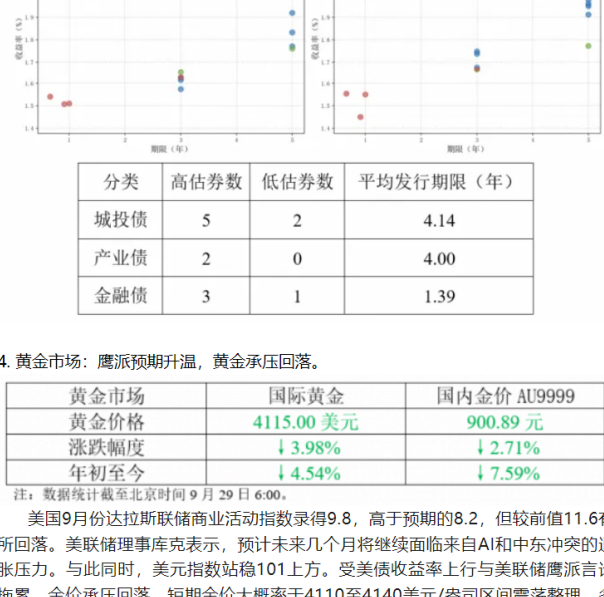
3. 信用债二级市场缩量偏多，主要期限下各类债券的收益率均值水平如表中所示。

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	↑ 0.01BP	1.83	↓ 0.63BP	2.05	↓ 0.45BP
产业债	1.73	↓ 0.78BP	1.84	↓ 0.23BP	1.96	↓ 0.30BP
金融债	1.62	↓ 0.12BP	1.77	↓ 0.05BP	1.97	↑ 0.39BP

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2.61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1186只（其中578只被高估、608只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1206只（其中604只被高估、602只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.23BP，成交占比最高的前三大地区为江苏省、山东省和浙江省；产业债平均被低估1.05BP，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1.47BP。



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3.27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10只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有3只。



4. 黄金市场：鹰派预期升温，黄金承压回落。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4115.00 美元	900.89 元
涨跌幅度	↓ 3.98%	↓ 2.71%
年初至今	↓ 4.54%	↓ 7.59%

注：数据统计截至北京时间9月29日6:00。

美国9月份达拉斯联储商业活动指数录得9.8，高于预期的8.2，但较前值11.6有所回落。美联储理事库克表示，预计未来几个月将继续面临来自AI和中美冲突的通胀压力。与此同时，美元指数站稳101上方，受美债收益率上行与美联储鹰派言论拖累，金价承压回落。短期金价大概率于4110至4140美元/盎司区间震荡整理，多空博弈加剧，一旦4110美元/盎司关键支撑失守，金价或将进一步下探。

5. 大宗商品市场：地缘局势反复，原油下探回升。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格(美元/桶)	98.77	93.29
涨跌幅度	↑ 1.36%	↑ 0.95%
年初至今	↑ 62.32%	↑ 62.47%

注：数据统计截至北京时间9月29日6:00。

当地时间9月27日，伊朗外长阿拉格齐表示，伊朗已做好准备对美国重启敌对行动、军事升级做准备。美伊和平谈判未取得实质进展，市场对供应原油的担忧延续，国际油价大幅上涨。知情人士透露，沙特阿拉伯东西管道已恢复石油出口。受中东实物供应改善影响，油价小幅下行，但特朗普称美俄有关“放松伊朗制裁和解冻资金”的报道不实，美伊紧张局势再度升级的担忧推动油价再次上行，短期油价维持震荡运行，市场情绪易受后续地缘消息扰动，在缺少明确催化的前提下，油价难以走出持续单边行情。

国内财经新闻

1. 央行：截至2026年二季度末，全国本外币服务业中长期贷款余额76.22万亿元，同比增长6.4%，增速连续四季度高1.3个百分点，金融支持服务业发展取得明显成效。

2. 工信部、国家发改委等七部门联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》。提出到2030年，我国新型电池产业全链条创新能力持续增强，先进电极材料、新型电解质等取得突破性进展，新体系电池研发取得重大进展，全国固态电池初步实现规模化应用，长寿命锂离子电池循环寿命达到15000次，新型电池技术实现商业化应用，智能终端加快融合创新发展，高效赋能智能终端产品迭代升级和汽车、船舶、航空、智能机器人等领域电动化，服务全球经济社会绿色低碳发展。

3. 国家气象局发布《气象数据管理办法》，围绕地球系统数据平台建设，建立跨圈层地球系统数据的汇交、管理、应用制度框架，促进气象数据汇聚共享，促进多源数据的融合与应用，建立气象数据产权结构性分置下的公共气象数据授权运营机制；面向新技术和气象行业的融合发展方向，鼓励各类主体开展气象数据开发利用技术、高质量数据集的研究建设；建立气象数据安全保障规则制度，明确数据流通监管平台、数据处理各环节安全主体责任、重要数据目录、数据出境与安全评估等关键制度，防范、化解安全风险。

4. 中国环境与发展国际合作委员会2026年年会在京开幕，本次会议的主题为“务实创新合作，携手绿色前行”。会上，生态环境部指出，希望国会继续发挥平台作用，推动绿色发展成果更好惠及全体人民；进一步引领全球治理，推动构建更加公平合理、合作共赢的全球环境治理体系。

5. 第一财经：9月28日召开的国务院常务会议明确，针对当前经济运行中出现的问题，要加大对政策逆周期调节力度，努力完成全年经济社会发展目标任务。其中会议在部署推出一批务实管用的增量政策时要求，“用好地方政府债务结存限额”。这一表述意味着今年底之前，地方政府将在全国人大批准的地方债限额之内，增发一部分地方债作为债券，弥补地方财力缺口，推动经济增长。今年第四季度动用地方债结存限额的额度及投向仍有待后续官方公布。

6. 国家发改委：2026年上半年，全国服务业对经济增长贡献率达到66.1%，较上年同期提高5.9个百分点；4月份以来，服务业业务活动预期指数连续5个月在55%以上的较高景气区间。服务业发展呈现“政策有预期、市场有信心、消费有韧性、开放有活力”的积极态势。

7. 国家发改委：在政策持续加持下，2026年前7个月，境外人员在华消费同比增长27.8%，我国服务出口同比增长17.1%、带动服务贸易逆差收窄约16%。

8. 中国物流与采购联合会：2026年1-8月份，全国社会物流总额243.6万亿元，同比增长4.9%。社会物流总额稳定增长与结构优化同步推进，产业链供应链韧性进一步提升凸显。具体来看，工业品物流基本盘稳定，工业品物流总额同比增长5.3%，升级类工业制物流需求加速。8月份，高技术制造业、数字产品制造业增加值分别增长16.7%、15.7%，对规模以上工业增长贡献超6成，工业机器人产量同比增长34.6%，共同带动新增物流需求。

9. 中国互联网络信息中心发布《生成式人工智能应用发展报告（2026）》，截至2026年6月份，我国算力规模达2185EFLOPS（百亿亿次浮点运算/秒），同比增长177%；首个全国产10万卡人工智能超集群正式投用，在芯片、计算、存储、网络、散热等核心软硬件均采用国产自主可控技术，实现了从底层硬件到上层服务的全栈国产化，标志着我国算力基础设施建设迈入十万卡级部署新阶段。

10. 金融监管总局、科技部等部门联合召开科技保险交流推进会，要求聚焦国家重大科技任务和科技型中小企业，扩大保险覆盖面；围绕全链条优化保险产品，把风险预防、监测预警、隐患排查嵌入企业创新过程，保险机构要加强自身建设，深化科技风险评估，改进精算定价；保险资金要通过债券、基金、股权、资产证券化等方式投早、投小、投长期、投硬科技。监管部门要强化协调，统筹支持创新与资金安全管理，营造良好发展环境。

国际财经新闻

1. 中国贸促会：2026年7月份，全球经贸摩擦指数为101，处于高位。全球经贸摩擦措施涉及金额同比下降18.7%，环比下降2.2%，主要由于去年同期美国、欧盟、印度等密集发布进出口关税措施推升指数。今年6月份全球发起68起贸易救济调查等，而7月份则回落至17起。

2. 美联储：大规模数据中心建设加剧了对能源与劳动力资源的争夺，加上AI驱动股市上涨提振消费，未来数月通胀预计持续升温。

3. 加拿大正在探索根据《巴黎协定》第6条进行国际转移减缓成果（ITMO）交易的框架，该框架可以将投资引导至加拿大和海外的碳清除、基于自然的解决方案和其他高可靠性的减缓项目。

4. 券商中国：昨夜今晨，美国股市、债市遭遇“双杀”，纳指收跌近1%。盘中，美国10年期国债收益率再度刷新2007年以来新高，30年期国债收益率则刷新2002年以来新高，芯片股集体跳水。中东局势最新消息方面，美国总统特朗普当地时间28日表示，美国与伊朗的谈判代表已通过调停方交换了信息。被问及美伊谈判进展时，特朗普称，“他们会赢”，“事态很快就会有所分化”。

5. 国际数据公司（IDC）最新发布的全球人形机器人跟踪报告显示，2026年上半年，全球人形机器人出货量接近2.5万台，同比增长432.1%，产业发展进一步从技术验证向商业化应用探索阶段迈进。应用场景持续扩展，加速向工业制造、零售、交通运输、休闲娱乐及家庭消费延伸；与此同时，行业竞争也从本体性能逐步转向向融资智能综合性能。IDC预计，2030年全球人形机器人出货量将超过75万台，市场将进入规模化应用加速发展阶段。

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或决策依据，更不能作为投资决策的依据，也不能作为贵方与联合信用主张权利的、责任的和法律的依据或保证，无论是否已提示或明示。联合信用就“联合每日资讯”涉及的内容不对贵方作出任何承诺，在任何情况下，因贵方使用“联合每日资讯”所载内容而导致的损失或损害均与联合信用无关，联合信用不承担任何法律责任。

“联合每日资讯”中载有的资料、意见及观点可能因贵方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贵方亦不会另行通知。

“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，未经联合信用书面许可，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，包括但不限于转载、摘编、发布、传播或保存后供个人使用。

获取更多联合最新资讯

扫码访问联合信用网站

