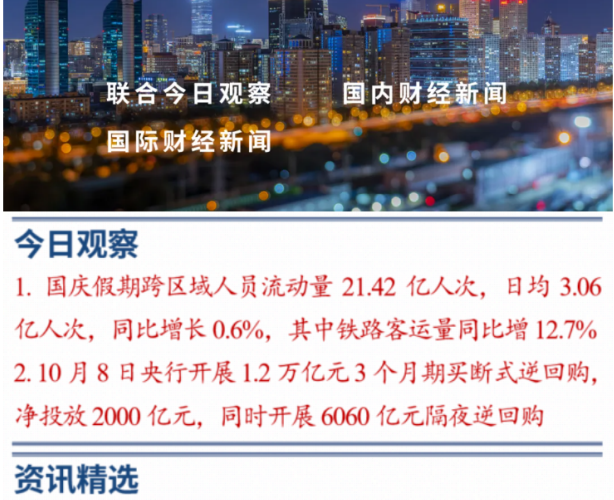


每日资讯

2026年10月8日
星期四

最新资本市场资讯一手掌握



联合今日观察
国内财经新闻
国际财经新闻

今日观察

1. 国庆假期跨区域人员流动量 21.42 亿人次，日均 3.06 亿人次，同比增长 0.6%，其中铁路客运量同比增 12.7%
2. 10月8日央行开展 1.2 万亿元 3 个月期买断式逆回购，净投放 2000 亿元，同时开展 6060 亿元隔夜逆回购

资讯精选

1. 人民银行上海总部召开自贸离岸债业务推进会，将构建“金融机构先行、实体企业跟进、境外主体逐步参与”的梯次格局，吸引全球投资者入市
2. 浙江省拟以全省统一碳账户为核心抓手，完善碳达峰、碳中和、碳画像、碳评级机制，并强化碳评级与信贷、能耗指标、政策奖补等挂钩，建立差异化治理机制
3. 恒生科技指数诞生近 6 年来首次进行大规模调整，成分股 30 只扩至 50 只，引入“市值+收入增长”双轨选股，取消公司必须属于五个指定行业的要求
4. 新加坡金管局发布人工智能风险管理指引，明确金融机构 AI 风险监管要求，将于 2027 年 10 月 7 日正式生效

联合今日观察

1. 交通运输部：2026年10月1日至7日，全社会跨区域人员流动量21.42亿人次，日均3.06亿人次，同比（2025年中秋国庆假期8天日均）增长0.6%。其中，铁路客运量15187万人次，日均2170万人次，同比增长12.7%；公路人员流动量达196182万人次，日均28026万人次；水路客运量1093万人次，日均156万人次，同比增长7.1%；民航客运量1692万人次，日均242万人次，同比基本持平。

联合认为，2026年国庆假期跨区域人员流动总量整体平稳，呈现结构分化特征：铁路方面通过实行高峰运行图、新线集中开通等供给侧调度，有效支撑客流增长；公路拥堵时长较去年同期大幅下降，新能源车充电保障能力也得到显著提升。这些变化充分体现出数字化精细化管理取得了明显成效。但公路非营业性小客车出行出现小幅负增长。民航客流基本与去年持平，也暴露出当前领域存在两大短板，权重占比最高的自驾板块增长动能不足，国内航空市场呈现结构性走弱。后续相关政策需要从单纯追求运力扩容，转向错峰机制建设与县域出行承接能力建设。

当前交通运输行业已经进入总量见顶、结构重排的低增速平台期，本次假期跨区域流动总量仅同比增长0.6%。其中铁路、水运、公路营业性客运处于上行景气区间，公路自驾则呈现高位增长钝化，民航景气度有所下行。同时，行业还出现三个不可逆的客流迁移趋势：一是中长途客流持续向高铁集中，二是消费者出行意愿从自驾游转向付费服务化，三是出行目的地从一二线城市都市圈向下沉县域转移。目前游客平均停留时长已经拉长至近4天，“停留经济”正在全面替代传统“门票经济”，这判断后续文旅与交通配套产业发展走向最核心的指标。

2. 10月8日，央行开展1.2万亿元3个月期买断式逆回购操作，当月有1万亿元到期，实现加量续作、净投放2000亿元；同时开展0.2元7天期逆回购、6060亿元隔夜逆回购。

联合认为，节后首日央行延续“买断式逆回购+隔夜逆回购”的组合操作模式，以中长期资金置换短期到期、平滑流动性结构。1.2万亿元买断式逆回购加量续作释放呵护资金面、维持银行体系流动性充裕的明确信号，为四季度政府债供给、信贷投放及稳增长提供流动性保障。虽然7天期逆回购零投放、以隔夜逆回购补位，但整体操作仍体现货币政策“适度宽松、灵活精准”取向，资金面预计维持均衡偏松，对债市仍有支撑。

3. A股市场：指数下行，成交增量。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3811.90	12620.90	3036.66
涨跌点数	-30.29	-266.72	-98.62
涨跌幅度	↓ 0.79%	↓ 2.07%	↓ 3.15%
成交金额（亿元）	8111.83	8709.44	4252.72
年初至今	↓ 3.95%	↓ 6.68%	↓ 5.20%

A股行业板块跌多涨少，焦炭Ⅱ、油脂工程和电池板块涨幅居前，半导体、数字媒体和生物制品板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过3500支。上主板板块受益于焦煤供给收缩、成本抬升，上游油气企业资本开支预期上调，以及新型电池产业规划落地；下跌板块受前期获利盘兑现、AI商业化落地不及预期、医保控费压制盈利能力等因素影响。短期A股市场情绪偏弱，场内资金分化加剧，资金偏向防御性周期及政策利好板块，指数大概率维持震荡调整格局，需持续观察量能能与板块轮动的延续性。

4. 债券市场：国债期货小幅收跌，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	1.6810%	109.360
涨跌幅度	↑ 0.60BP	↓ 0.05%

注：数据统计截至北京时间 10 月 8 日 15:15。
今日债市资金面平稳宽松。央行7天逆回购零投放，改以6060亿元隔夜逆回购补位，7天逆回购到期2810亿元，隔夜逆回购到期8335亿元，14天逆回购到期1000亿元，单日净回笼6085亿元；同时开展12000亿元3个月的买断式逆回购加量续作、净投放2000亿元，释放明确宽松信号。DR001、DR007小幅下行至1.34%、1.38%附近，资金价格围绕政策利率窄幅波动，跨季后资金面延续季节性宽松。债市小幅调整，30年期主力合约收平报116.86元，10年期主力合约跌0.05%报109.36元；现券收益率普遍上行，10年期国债活跃上行至1.681%。30年上行至2.126%，主因国庆假期美债收益率大幅上行的情绪推动，机构配置需求仍在构成下方支撑。建议关注超长期调整配置机会，警惕海外利率波动与政府供给扰动。

5. 信用债二级市场涨跌不一，主要期限下各类债券的收益率均值水平如表中所示。

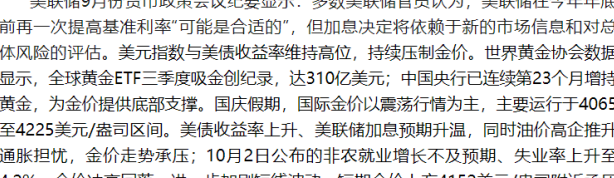
分类	1 年期		3 年期		5 年期	
	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）
城投债	1.75	↓ 1.12BP	1.80	↓ 0.67BP	2.01	↓ 1.41BP
产业债	1.72	↓ 0.41BP	1.84	↑ 0.17BP	1.97	↑ 0.62BP
金融债	1.61	↓ 0.94BP	1.76	↑ 1.18BP	1.97	↑ 1.28BP

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2.71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551只（其中305只被高估、246只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有757只（其中364只被高估、393只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估1.99BP，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1.85BP。



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	52	44	0.02BP
	山东省	23	28	-4.76BP
	浙江省	29	19	1.11BP
	全部	214	250	-1.99BP
产业债	综合类	62	46	0.30BP
	电力与电网	55	61	-4.19BP
	建筑与工程	37	24	0.23BP
	全部	329	254	-0.55BP
金融债	银行	87	89	-1.90BP
	非银金融	39	46	-1.77BP
	全部	126	135	-1.85BP

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3.97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18只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有10只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	12	8	4.69
产业债	5	2	1.79
金融债	1	0	5.00

6. 黄金市场：多空因素交织，黄金震荡走弱。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4110.91 美元	907.32 元
涨跌幅度	↓ 1.27%	↑ 1.09%
年初至今	↓ 4.64%	↓ 6.93%

注：数据统计截至北京时间 10 月 8 日 6:00。
美联储9月份货币政策会议纪要显示：多数美联储官员认为，美联储在今年年底前再一次提高基准利率“可能是合适的”，但加息决定将依赖于新的市场估值和对总体风险的评估。美元指数与美债收益率维持高位，持续压制金价。世界黄金协会数据显示，全球黄金ETF三季度吸金创纪录，达310亿美元；中国央行已连续第23个月增持黄金，为金价提供底部支撑。国庆假期，国际金价以震荡行情为主，主要运行于4065至4225美元/盎司区间。美债收益率上升、美联储加息预期升温，同时金价高企推升通胀担忧，金价走势承压；10月2日公布的非农就业增长不及预期、失业率上升至4.2%，金价冲高回落，进一步加剧短线波动。短期国际金价上方4152美元/盎司附近承压较重，下方4103美元/盎司为关键支撑，静待期间美国初请失业金数据指引方向。

7. 大宗商品市场：供应担忧缓解，原油高位震荡。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	101.20	88.94
涨跌幅度	↑ 0.62%	↓ 0.56%
年初至今	↑ 66.31%	↑ 54.89%

注：数据统计截至北京时间 10 月 8 日 6:00。
美国至10月2日当周API原油库存减少210万桶，前值增加101.9万桶。美国至10月2日当周EIA原油库存减少318.6万桶，预期增加172.2万桶，前值增加92.2万桶。国庆假期期间，布伦特一度突破103美元后回落至100美元附近。伊朗重申7项条件未满足前海峡地不重新开放，俄乌战线相互加大打击力度，胡塞武装袭击沙特多地目标。地缘政治风险持续提供支撑；OPEC+决定11月份维持产量目标不变，G7计划释放1亿桶原油和柴油储备，供应压力边际缓解。受地缘、政策等多方面因素的影响，国际原油整体呈现震荡偏强格局。短期来看，潜在供应扰动为油价提供底部支撑，但后续需求释放节奏存变数，若无新增事件刺激，油价大概率维持区间震荡。

国内财经新闻

1. 国家外汇局：截至2026年9月末，中国外汇储备规模为34002.51亿美元，较8月末下降380.74亿美元，降幅为1.11%；黄金储备规模为7747万盎司，环比增加74万盎司。国家外汇管理局指出，9月份，受全球宏观经济环境、主要经济体货币政策等因素影响，美元指数上涨，全球主要金融资产价格总体下跌。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模下降。

2. 人民银行上海总部召开自贸离岸债业务推进会，强调要持续扩大发行规模，深挖发行需求，构建“金融机构先行、实体企业跟进、境外主体逐步参与”的梯次发展格局。丰富中长期品种供给，稳定市场供给预期。拓宽投资渠道，激发市场活力。用好FTU投资政策，吸引境外专业机构、主权财富基金、国际组织等全球投资者入市；加快二级市场建设，提升市场流动性。立足服务实体经济本源，对接“走出去”企业境外融资需求，服务优质企业境外融资，提升人民币资产定价影响力，助力上海人民币资产全球配置中心建设。统筹创新与风险管理，守牢风险底线，风险防范贯穿业务全流程，保障自贸离岸债业务在法治化、规范化轨道上平稳运行。

3. 浙江省生态环境厅代表长三角沪苏浙皖，发布长三角区域地方标准《废水资源综合利用管理技术指南》（征求意见稿），覆盖管理规划、项目可行性评估、减排减排、经济效益综合核算，适用于农副产品、酿酒等行业可生化工业废水作为污水处理厂脱氮除磷综合利用，为工业废水协商纳管、替代乙酸钠等外购化学碳源提供统一技术路径，兼顾污染防治防控与降本减排双重效益。

4. 浙江省发改委发布《关于深化碳账户体系建设 牵引全面绿色转型的实施意见（征求意见稿）》，提出要以全省统一碳账户为核心抓手，完善碳达峰、碳中和、碳画像、碳评级机制，覆盖企业、园区、居民、公共机构，实现碳排放与减排行为可计量、可评价、可追溯。同时，强化碳评级与信贷、能耗指标、政策奖补等挂钩，建立“低碳受益、高碳受限”差异化治理机制，依托数字化平台归集碳数据，牵引全社会绿色低碳转型。

5. 北京市政府印发《“十五五”时期数智北京发展规划》，提出要加快数字化绿色化协同转型，建设全市智能碳智慧管理平台，强化重点行业碳排放放智能监测预警；建立完善碳市场、碳普惠、碳足迹管理平台，增强碳市场交易活力；加快存量数据中心绿色低碳改造，推动综合能源服务与智慧社区、智慧园区、智慧楼宇等应用场景深度融合，提升绿色低碳效益。

6. 湖北省政府印发《湖北省新型工业化“十五五”规划》，明确要稳步实施工业领域碳达峰，有序推动工业能耗“双控”向碳排放总量“双控”转变；开展节能监察、节能诊断服务，提升工业能效水平。培育零碳工厂、零碳园区；梯度建设绿色工厂、绿色工业园区、绿色供应链管理体系；推广绿色产品、绿色装备。大力发展再制造产业，推进大宗工业固废、再生资源、废旧动力电池等高品质资源化利用；争创“无废企业”“无废园区”。

7. 四川省经信厅发布《四川省“十五五”工业绿色低碳发展规划（征求意见稿）》，提出到2030年规上工业增加值能耗下降10%以上、二氧化碳排放强度下降17%以上，培育25个零碳工厂和5个零碳园区，绿色工厂产值占制造业比重达45%以上。钢铁、电解铝、建材等行业将推进氢冶金、绿色电炉冶炼、CCUS等改造，健全碳管理与碳足迹核算，并新培育省级及以上绿色工厂500家。

8. 上海市经促委组织开展2026年度上海市先进级智能制造工厂申报工作，落实国家智能制造工厂梯度培育行动，引导企业开展数字化、网络化、智能化改造，参考智能制造典型场景指引，包含能源智能管控、碳资产全生命周期管理等绿色低碳数字化应用场景，以数智手段助力工厂节能降碳。

9. 中证协：2026年上半年证券券商佣金率下降至万分之1.71，投资者交易成本显著降低。本次拟发行的国债为5年期固定利率附息债，竞争性招标面值总额1500亿元，票面利率通过竞争性招标确定，明天（9日）开始计息，每年支付利息。

11. 恒生指数公司公布恒生科技指数编算法修订方案的市场咨询总结，此次修订将于截至9月30日的指数检讨中实施，并于12月份的指数调整中生效。同时修订恒生科技指数诞生近6年来首次大规模调整，将成分股数量由30只增加至50只；引入“双轨”选股机制，以“市值”和“收入增长”两项为准则；取消资格审核候选公司必须属于恒生行业分类系统五个指定行业的要求。

12. 国家药监局总局增值税发票数据显示，国庆假期，全国旅游消费市场热度持续高涨，旅游游览和娱乐服务销售收入同比增长23.6%，其中旅行社服务、游乐园同比增长26.2%和41.2%，在旅游消费的带动下，多元化住宿需求释放，经济型连锁酒店、民宿服务同比分别增长6.3%和12.8%。同时，家庭聚餐、婚宴等活动带动餐饮消费旺盛，餐饮服务销售收入同比增长9%。家用电器和音像器材销售收入同比增长40.1%，其中冰箱、洗衣机等日用家电零售同比增长40.6%，电视机等家用视听设备零售同比增长36.6%。手机、手环等通信器材销售收入同比增长119.8%。厨具卫浴零售同比增长52.3%。

国际财经新闻

1. 汇丰银行宣布在欧洲大陆推出可持续改进改善贷款（SIL）解决方案，使中小企业能够按贷款定价与其ESG评分的变化挂钩。

2. 新加坡金融管理局发布《人工智能风险管理指引》，旨在支持金融领域负责任地采用人工智能，明确了金融机构管理人工智能使用相关风险的监管要求，将于2027年10月7日正式生效。

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投资决策的建议及决策依据，更不能作为贵方投资决策的依据，也不能作为贵方进行任何法律行为的依据。贵方在做出任何投资决策时，应自行承担投资风险。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。在提供服务过程中，因贵方使用“联合每日资讯”所获内容而导致的直接或间接损失与贵方无关，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时间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，未经联合信用的书面授权不得转载、任何机构或个人不得擅自以任何形式对“联合每日资讯”内容进行使用，包括但不限于转载、摘编、发布、传播或储存后供后使用。

获取更多信息请访问网站
扫码访问联合信用网站

