



今日观察

1. 央行明确人民币汇率政策立场：不预设目标水平，不干预长期趋势，坚持市场决定性作用，保持双向浮动

2. 今年前8个月规上电子信息制造业营收12.8万亿元，同比增长20.1%；实现利润总额8475亿元，同比增长1.1倍，集成电路产量同比增长22.3%

资讯精选

1. 财政部就企业气候披露准则应用指南征求意见，拟构建“通用指南+分行业专项指南”双层指引体系

2. 港交所将在四季度发布延长交易时间的讨论文件，使用代币化货币和数码港元结算方式交易，可以支持更长时间的交易，T+1 结算咨询结论将尽快发布

3. 美国国会预算办公室估算，美国2026财年联邦预算赤字总额为2万亿美元，较2025财年高出2180亿美元

4. 韩国政府启动新的韩国绿色转型战略，未来十年内调动1000万亿韩元重点投向工业脱碳、可再生能源和清洁能源交通

联合今日观察

1. 央行发布关于人民币汇率的政策立场，明确我国实施以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，坚持让市场在汇率形成中发挥决定性作用。人民银行不预设汇率目标水平，不干预汇率长期趋势，保持汇率弹性和双向浮动。将会加强国际经济金融合作，积极参与和推进全球金融治理改革完善，维护全球经济金融稳定。

联合认为，此番表态具有鲜明的针对性。其一，正面回应了外部关于人民币“低估”与“竞争性贬值”的质疑，强调我国贸易优势源于产业竞争力提升，无意也不需要通过贬值获取竞争优势，并指出将全球失衡简单归因于他国汇率是“推诿和回避”。其二，清晰界定了于预期边界，央行仅在疫情、关税战等重大外部冲击下动用宏观审慎工具乃至直接干预，以防短期急剧贬值冲击金融稳定，2017年后已退出常态化干预，凸显“防超调、不控方向”的底线思维。结合当前背景，2025年以来人民币对美元累计升值约9%，已升至6.7附近，央行政策重心正从“稳贬值”转向“防升值过快、防单边预期自我强化”，整体看，央行意在传递“汇率由市场决定、双向波动是常态”的信号，既为人民币韧性背书，也为应对潜在外部博弈预留政策空间。

更深一层，此番表态为货币政策“以我为主”打开了空间。当前人民币表现偏强、结汇资金充裕，汇率对货币政策的影响明显小于以往贬值周期，为后续降准、结构性工具等宽松操作保留了余地，有利于稳增长、稳内需；同时人民币适度升值有助于对冲输入性通胀，并为出口企业提供稳定的汇率预期，避免单边预期自我强化。

2. 工信部：2026年1-8月份，全国规上电子信息制造业实现营业收入12.8万亿元，同比增长20.1%；营业成本10.8万亿元，同比增长16.7%；实现利润总额8475亿元，同比增长1.1倍。8月份，规上电子信息制造业营业收入1.74万亿元，同比增长25%。1-8月份，规上电子信息制造业增加值同比增长15.7%，增速较去年同期高4.9个百分点。8月份，规上电子信息制造业增加值同比增长17.2%；主要产品中，集成电路产量3860亿块，同比增长22.3%；电子元件产量6.2亿只，同比增长13.1%。

联合认为，本次电子信息制造业的财报结构展现出较强的盈利弹性，收入端稳步扩张的同时，成本上节奏明显放缓，行业整体盈利水平大幅抬升，盈利改善的核心驱动力来自毛利率修复，而非单纯依靠营收规模扩张。单月维度行业生产延续回暖态势，工业增加值保持较快增长，核心元器件产出维持高速增长，产业生产端活力充足。从内部结构观察，细分品类增长节奏并不一致，集成电路的产出增速显著高于普通电子元件，赛道之间景气度存在明显分化。这意味着行业增长不是普涨行情，优势集中在元器件环节。当前行业景气度高度依托外部环境，海外需求的变化会直接影响国内生产与订单，行业盈利的可持续性仍需要持续观察外部需求的稳定性。

3. A股市场：指数上行，成交量增。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3813.79	12641.86	3043.33
涨跌点数	+1.89	+20.96	+6.67
涨跌幅度	↑ 0.05%	↑ 0.17%	↑ 0.22%
成交金额(亿元)	8885.61	10119.94	4948.24
年初至今	↓ 3.91%	↓ 6.53%	↓ 4.99%

A股行业板块涨多跌少，影视院线、电视广播Ⅱ和数字媒体板块涨幅居前，元件、风电设备和电子化学品Ⅱ板块跌幅居前。个股涨多跌少，上涨个股数超过3000支。上涨板块受新华传媒重大资产重组消息催化，叠加国庆档票房落地验证观影需求、AIGC短剧商业化持续推进带动；下跌板块受隔夜OpenAI营收不及预期引发AI硬件回调，叠加前期涨幅过大后获利盘集中兑现拖累。短期A股市场量能有放大，指数端修复有望延续，资金或将持续在题材与制造赛道间切换，需留意热点持续性 & 海外事件扰动。

4. 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	1.6780%	109.460
涨跌幅度	↓ 0.40BP	↑ 0.09%

注：数据统计截至北京时间10月9日15:15。
今日债市资金面延续宽松格局，央行仅开展20亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，有6060亿元逆回购到期，单日净回笼6040亿元，但市场流动性依然充裕。Shibor短端品种集体下行，DR001下行至1.31%附近，DR007下行至1.33%附近，均创2026年5月份以来新低，资金利率中枢明显回落。债券市场方面，国债期货全线上涨。30年期主力合约午后连续拉升，收涨0.32%报117.24元，10年期主力合约涨0.09%报109.460元。现券市场利率债收益率多数下行，超长期表现突出，10年国债活跃券收益率下降0.40BP，30年国债活跃券收益率下降1.85BP。近日资金面宽松、基本面弱修复预期延续，债市情绪回暖，整体看，在货币政策呵护、资金面平稳偏松的支撑下，债市维持震荡偏强格局。

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	1.76	↑ 1.02BP	1.80	↑ 0.46BP	2.00	↓ 0.81BP
产业债	1.73	↑ 0.11BP	1.84	↑ 0.24BP	1.97	↓ 0.02BP
金融债	1.61	↓ 0.17BP	1.76	↓ 0.24BP	1.97	↓ 0.05BP

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额期限为2.56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839只（其中510只被高估、329只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1051只（其中391只被高估、660只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.28BP，成交占比最高的前三大地区为山东省、江苏省和浙江省；产业债平均被低估1.30BP，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1.94BP。



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	山东省	40	81	-8.26BP
	江苏省	80	69	-0.84BP
	浙江省	46	29	1.15BP
	全部	353	479	-3.28BP
产业债	综合类	92	87	-2.55BP
	电力与电网	60	59	-3.20BP
	建筑与工程	50	31	-1.07BP
金融债	全部	399	363	-1.30BP
	银行	113	123	-2.49BP
	非银金融	36	24	0.19BP
	全部	149	147	-1.94BP

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3.48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22只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有12只。



6. 黄金市场：窄幅震荡，小幅收涨。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4133.63 美元	892.00 元
涨跌幅度	↑ 0.55%	↓ 1.69%
年初至今	↓ 4.11%	↓ 8.50%

注：数据统计截至北京时间10月9日6:00。
美国至10月3日当周初请失业金人数19.7万人，低于预期20万人；前值为19.7万人上修至19.9万人。美国8月份批发销售月率录得1.8%，高于前值1%。与此同时，美联储官员沃勒表示，仍需进一步加息，但加息不必连续进行；穆萨莱姆认为未来6至9个月可能需要进一步加息。美元指数走弱和美联储收益率回落为金价提供支撑，但油价飙升引发的通胀担忧限制了涨幅。短期来看，金价低位反弹试探4185美元/盎司，一线压力位，反弹力度有限，重点关注美国密歇根大学调查数据表现。

7. 大宗商品市场：供给风险抬升，原油大幅走高。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	104.13	91.18
涨跌幅度	↑ 3.92%	↑ 3.29%
年初至今	↑ 71.13%	↑ 58.79%

注：数据统计截至北京时间10月9日6:00。
市场担忧伊朗周末武装与沙特的紧张局势升级，加之飓风“伊萨亚斯”预计将于美东时间周五晚间至周六凌晨登陆美国墨西哥湾沿岸，供应中断风险升温，WTI原油盘中一度冲上92美元上方，但特朗普发表声明称，美伊正在进行“富有成效”的磋商，不会在11月3日国会中期选举前攻击伊朗；伊朗外长阿拉格齐表示，谈判仍在通过中间人继续，未来几天将回应美国提议。受美伊缓和消息带动，油价涨幅有所收窄。短期来看，油价处于高波动阶段，地缘不确定性仍存，若中东消息进一步升级，油价或再度冲高；油价处于高波动阶段，地缘不确定性仍存，若中东消息进一步升级，油价或再度冲高；油价处于高波动阶段，地缘不确定性仍存，若中东消息进一步升级，油价或再度冲高。

国内财经新闻

1. 财政部下达2026年节能减排补助资金预算（第三批），补助资金25.8678亿元，专门用于氢能综合应用试点奖励预拨，依据工信部、财政部、发改委氢能试点相关文件分配至24个省（自治区、直辖市、计划单列市及兵团），明确预算科目、资金监管、拨付以及资金注入、投资补助的会计账务处理要求，并同步下达整体绩效目标。

2. 财政部发布《企业可持续披露准则第1号--气候（试行）》应用指南（征求意见稿）及《电力等9项行业应用指南（征求意见稿）》，面向社会公开征求意见（征求意见稿）以及电力、钢铁、煤炭、石油、化肥、铝、氯、水泥、汽车共9个重点行业应用指南意见，配套发布《[2025] 34号气候准则，解决企业气候信息披露实操难点，构建“通用指南+分行业专项指南”双层指引体系。

3. 工信部公示《工业产品碳足迹核算规则团体标准推荐清单（第四批）》，旨在为工业产品碳足迹核算提供统一规则，推动产业链协同降碳与绿色贸易衔接，增强我国产品应对国际贸易规则的能力。

4. 青海省政府印发《民营经济发展“十五五”规划》，锚定2030年民营经济增加值占GDP比重达42%左右。规划引导民企深度参与产业“四地”建设，布局绿色低碳、清洁能源、氢能、零碳算力等赛道，支持盐湖化工、有色冶金、建材领域民营企业实施全生命周期绿色低碳改造；鼓励民企创建绿色工厂、绿色供应链。鼓励民营企业参与西宁绿电智慧融合示范园、海东零碳算力产业园、海南州绿电智慧融合示范产业园建设。

5. 广西壮族自治区林业联合自治区发改委、自然资源厅、生态环境厅、市场监管局印发的《广西林业碳普惠管理办法（试行）》，规范项目申报、减排量登记与交易管理，交易标的为“八桂壮碳”，鼓励探索“碳汇+碳中+碳汇+生态司法”等多元消纳模式。广西森林植被碳储量达8.09亿吨，固碳潜力巨大，此前河池、昭平等已发行三批林业碳票，减排量合计12.49万吨。

6. 中证协起草《保荐代表人执业行为规范》向行业征求意见，新规要求：保荐机构应当科学统筹项目分配，合理管控执业负荷，明确保荐代表人的岗位职责与履职规范，设定保荐代表人同时负责的项目上限。保荐机构应当对所有保荐代表人签字的项目执行统一的质量控制标准与程序，不得因保荐代表人的个人声誉、行业影响力等因素放松对其执业行为的监督和约束，不得过度包装、炒作“明星保荐代表人”。

7. 香港证监会行政总裁梁凤仪10月9日在亚洲证券业与金融市场协会（ASIFMA）会议上发表讲话称，香港交易所将在第四季度发布一份关于延长交易时间的讨论文件。随着时间的推移，使用代币化货币和数码港元结算方式，可以支持更长时间的交易。香港交易所将尽快发布关于T+1结算的咨询结论，并确定目标实施日期。

8. 在第十六届智慧城市与智能经济博览会上，中国信通院产业与规划研究所正式发布《面向词元（Token）服务的智慧基础设施发展研究报告（2026年）》。报告作为智慧基础设施系列研究的延续与深化，聚焦面向词元（Token）服务的智慧基础设施，围绕态势特征、政策导向、区域布局、技术突破、产业生态5个关键环节，阐述最新发展趋势与典型实践，致力于为行业企业及相关机构提供决策参考。

国际财经新闻

1. 美国国会预算办公室估算，美国2026财年联邦政府预算赤字总额为2万亿美元，较2025财年高出2180亿美元。

2. 美国农业部：2026年美国农业债务将突破6050亿美元、创历史纪录。但供应商、设备制造商等非传统信贷快速扩张且难以全面统计，实际债务规模可能被显著低估。

3. 韩国政府宣布启动新的韩国绿色转型（K-GX）战略，其中包括在未来十年内调动1000万亿韩元（约7470亿美元）以实现其气候目标的计划，重点领域包括工业脱碳、可再生能源和清洁能源交通。

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，不构成对各方作出任何决策的操作建议及决策依据，更不能作为投融资决策的依据，也不应作为各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。联合信用做“联合每日资讯”涉及的内容不对接收方做出任何担保。在任何情况下，因各方使用“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，在对相关资料进行更新时亦不再另行通知。

“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、传播或链接等后续行为使用。

获取更多联合信用最新资讯
扫码访问联合信用网站

