

10月14日 | 9月份，全国居民消费价格同比上涨0.9%，其中食品价格下降1.7%，非食品价格上涨1.5%，物价结构性温和修复，无显性通胀通缩风险

联合信用管理有限公司 2026年10月14日 16:59 天津

每日资讯

2026年10月14日
星期三

最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

1. 9月份，全国居民消费价格同比上涨0.9%，其中食品价格下降1.7%，非食品价格上涨1.5%，物价结构性温和修复，无显性通胀通缩风险
2. 前三季度，我国货物贸易进出口39.94万亿元，同比增长18.8%；9月份进出口5.16万亿元，首次突破5万亿元

资讯精选

1. 上海市发布节能降碳和循环经济“十五五”规划，提出八项主要任务及八项重点行动，明确到2030年碳达峰目标如期实现

2. 河南省出台融资租赁公司监督管理实施细则，明确注册资本不得低于2亿元，道路和桥梁等构筑物列入租赁物禁区

联合今日观察

1. 国家统计局：2026年9月份，全国居民消费价格同比上涨0.9%。其中，城市上涨0.9%，农村上涨0.8%；食品价格下降1.7%，非食品价格上涨1.5%；消费品价格上涨1.0%，服务价格上涨0.8%。1-9月份平均，全国居民消费价格比上年同期上涨0.9%。9月份，全国居民消费价格环比上涨0.2%。其中，城市上涨0.2%，农村上涨0.4%；食品价格上涨0.4%，非食品价格上涨0.2%；消费品价格上涨0.5%，服务价格下降0.2%。

联合认为，9月份国内CPI数据出炉，整体物价继续结构性温和修复格局，全社会通胀水平保持平稳运行，整体无明显通胀与通缩风险。本月物价结构性分化特征持续放大，食品项同比持续走弱，持续压制整体物价中枢；而非食品板块韧性较强，成为托底CPI的核心支撑，体现工业品与能源端价格的阶段性回暖，同时服务消费价格环比小幅回落，反映国内服务型内需修复节奏放缓、复苏力度偏弱。当前国内终端需求修复尚不充分，居民消费回暖速度偏慢，物价整体缺乏趋势性上行动能，整体维持低位温和波动态势。展望后市，CPI后续走势高度依赖内需复苏力度，若终端消费持续改善，物价中枢有望稳步上移；若内需修复持续乏力，物价将继续弱勢震荡格局，宏观政策仍留有调节余地。

2. 海关总署：今年前三季度，我国货物贸易进出口39.94万亿元，同比增长18.8%。其中，出口23.2万亿元，同比增长16.4%，进口16.74万亿元，同比增长22.3%。月度增速连续6个月保持两位数增长，9月份进出口5.16万亿元，首次突破5万亿元，增长27.5%。其中，出口3.03万亿元，增长29.6%；进口2.13万亿元，增长24.6%，主要呈现五方面特点：一是进出口持续快速增长；二是市场多元化巩固拓展；三是出口动能继续向新向好；四是各类经营主体齐头并进；五是对外贸易更加平衡协调。

联合认为，前三季度外贸数据彰显我国对外贸易强劲的增长韧性，进出口连续多月维持两位数增长，9月单月进出口规模站上5万亿元关口，内外供需两端同步回暖，进口与出口协同发力。出口端增长提速，新能源、机电等优势产品成为拉动出口的核心力量，叠加市场多元化布局持续落地，有效对冲单一市场需求波动风险。进口端同步走强，体现国内工业生产活动持续修复，中间品、资源品采购需求有所释放。各类市场主体共同参与外贸活动，贸易主体活力持续释放，进出口结构持续优化，贸易发展平衡性稳步提升。全球宏观环境依旧复杂，主要经济体复苏节奏分化，贸易壁垒、地缘冲突等外部因素持续带来扰动。本轮外贸增长兼具规模扩张与结构改善双重特征，国内制造业国际竞争力持续增强，贸易高质量发展态势不断巩固。

3. A股市场：指数下行，成交缩量。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3767.23	12110.59	2866.76
涨跌点数	-33.64	-243.11	-91.58
涨跌幅度	↓ 0.88%	↓ 1.97%	↓ 3.10%
成交金额(亿元)	6624.92	7519.11	3619.42
年初至今	↓ 5.08%	↓ 10.46%	↓ 10.50%

A股行业板块跌多涨少，油气开采Ⅱ、出版和游戏Ⅱ板块涨幅居前，风电设备、种植业和航天装备Ⅱ板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数接近4500支。上周板块受益于三季度国际原油均价维持高位，叠加《出版业发展“十五五”规划》稳步推进，9月份合计209款游戏版号获批，吸引资金选择性流入；下跌板块受前期获利盘了结影响，叠加三季度业绩预告窗口临近，资金调仓换股，相关标的承压回调。短期A股市场情绪偏弱，缩量环境下反弹动力不足，指数大概率维持震荡整理，板块分化或将延续，需等待量能修复。

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 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.6500%	109.680
涨跌幅度	↓ 0.70BP	↑ 0.02%

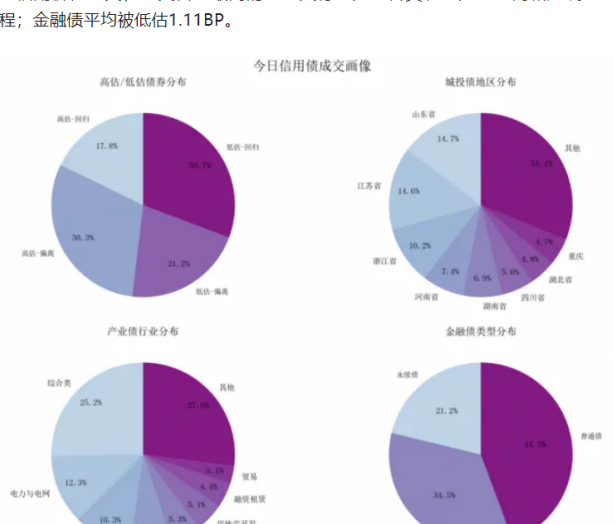
注：数据统计截至北京时间10月14日15:15。

今日债市资金面延续宽松格局。央行开展560亿元7天期逆回购操作，单日净投放560亿元。DR001约1.27%、DR007约1.35%，大行净融出维持高位，银行体系流动性充裕，资金利率中枢整体下移。债券市场运行偏强，国债期货全线上涨。30年期主力合约收涨0.19%报118.03元，10年期主力合约涨0.02%报109.680元。现券市场利率债收益率多数下行，10年国债活跃券收益率下降0.70BP，30年国债活跃券收益率下降1.00BP。展望后市，10月下旬税期、MLF到期、跨月需求及政府债集中供给或形成共振，资金面存在阶段性压力，但幅度可控；央行呵护下，短期债市偏强状态或延续，需关注利率快速下行后赔率不足带来的波动加大。

5. 信用债二级市场放量上涨，主要期限下各类债券的收益率均值水平如表中所示。

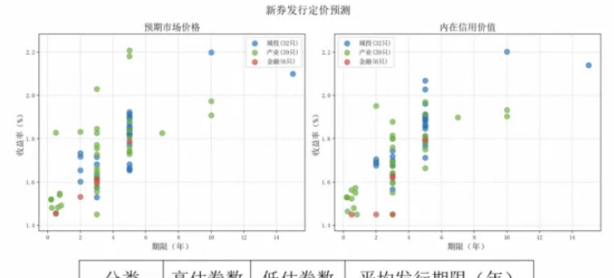
分类	1年期		3年期		5年期	
	收益率(%)	收益率变化(BP)	收益率(%)	收益率变化(BP)	收益率(%)	收益率变化(BP)
城投债	1.74	↓ 0.66BP	1.79	↓ 0.33BP	1.97	↓ 0.85BP
产业债	1.74	↑ 0.31BP	1.85	↓ 0.78BP	1.96	↓ 0.96BP
金融债	1.59	↓ 0.38BP	1.74	↓ 1.13BP	1.94	↓ 1.11BP

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1396只（其中512只被高估、884只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1480只（其中871只被高估、609只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.15BP，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1.11BP。



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	54	103	-4.12BP
	江苏省	82	104	-1.54BP
	浙江省	62	54	0.40BP
	全部	475	715	-3.15BP
产业债	综合类	149	123	-0.51BP
	电力与电网	83	75	-2.15BP
	建筑与工程	74	46	1.66BP
	全部	633	547	-0.67BP
金融债	银行	178	154	-1.72BP
	非银金融	97	77	0.06BP
	全部	275	231	-1.11BP

在一级市场即将发行的新券中，产业债占比最高，且新发债券的平均发行期限为3.75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50只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有26只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限 (年)
城投债	23	9	4.72
产业债	24	14	3.11
金融债	3	3	2.75

6. 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	4161.20 美元	904.45 元
涨跌幅度	↓ 0.25%	↑ 0.17%
年初至今	↓ 3.47%	↓ 7.23%

注：数据统计截至北京时间10月14日6:00。

美国9月份成屋销售总数创十年以来新高，高于预期395万户和前期值393万户，但9月份成屋待售总量创十多年来新低，30年期固定抵押贷款利率升至7.4%，达到近三年最高并冲击楼市。9月份NFIB小型企业信心指数录得97.9，低于前值98.7。美国至9月26日当周ADP就业人数周度变动2.475万人，前值由2.375万人修正至2.525万人。与此同时，美联储威廉姆斯表示，今年可能再加息一次，2027年或无需进一步加息；柯林斯表示，货币政策未来路径将取决于数据，预计美联储将在年底前进一步上调利率。美国经济韧性偏强叠加官员鹰派表态，进一步强化美联储年内加息预期，金价承压走弱。短期金价大概率在4140至4170美元/盎司区间震荡，市场交投趋于谨慎，静待晚间美国CPI数据指引。

7. 大宗商品市场：多空因素交织，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）	106.29	94.79
涨跌幅度	↓ 0.34%	↑ 1.12%
年初至今	↑ 74.68%	↑ 65.08%

注：数据统计截至北京时间10月14日6:00。

当地时间10月13日，据以色列媒体报道，以色列总理内塔尼亚胡已与特朗普多次通话，商讨是否会于10月27日以色列议会选举和11月3日美国中期选举前对伊朗发动军事打击。特朗普同日表示，将很快就伊朗问题作出决定，并认为胡塞武装很可能蓄意在美国中期选举前推高油价。此外，欧佩克发布新一期月度报告，将2026年全球石油需求增长预期由此前38万桶/日下调至18万桶/日。中东地缘溢价对油价提供支撑，需求预期下调约束上方空间，多空博弈下，原油维持高位震荡，短期原油价格波动弹性偏大，地缘局势仍存升级风险，行情易受突发事件影响，需持续跟踪中东局势后续动向。

国内财经新闻

1. 上海市发布《节能降碳和循环经济发展“十五五”规划》，提出八项主要任务及八项重点行动。规划明确，到2030年碳达峰目标如期实现，单位生产总值二氧化碳排放五年累计降低18%，非化石能源消费占比提高到21.5%，生活垃圾回收利用率达到50%；新景储能装机规模达到300万千瓦，“十五五”期间新增光伏装机容量500万千瓦以上，累计完成既有建筑节能改造5000万平方米以上；加快本土碳达峰赛道数据库建设，力争聚集本土数据资源5000个。

2. 吉林省印发《新型基础设施建设“十五五”规划》，提出新建/改扩建算力设施PUE降至1.25以下，绿色使用占比≥80%，将可再生能源利用方案、PUE、绿电消费比例纳入节能减排审查。建设智能电网、虚拟电厂、智慧新能源场站、智慧氢能系统，布局加氢站、充电桩基础设施。支持企业碳排放数字化监测，零碳园区搭建能碳管理平台，推进碳惠吉林平台落地；布局汽车、电力、化工等行业碳计量中心。建设天空地一体化生态环境立体监测网络、数字孪生水利，以数智手段支撑减污降碳协同治理。

3. 上证报：10月13日30年期国债期货主力合约盘中涨至118.02元刷新历史记录，收于117.79元，宽松预期支撑债市走强。

4. 证监会在第19届国际油脂油料大会暨农畜产业（衍生品）大会上表示，截至2026年9月末，全市场有效客户达314.8万户，商品期货成交量已连续多年位居世界前列，市场深度和承载力持续增强。2026年1月至9月，全市场产业客户日均成交、持仓量分别同比增长3.25%、5.81%，公告参与套期保值的A股非金融类上市公司达1892家，参与率较十年前提升77.2个百分点至35.4%。截至目前，期货类市场直接对外开放的特定品种数量达38个，合格境外投资者可参与交易品种达141个。

5. 中国汽车工业协会发布声明，对中欧混动汽车、电动汽车贸易磋商达成共识表示欢迎与支持。表示将持续发声行业桥梁纽带作用，推动国内车企沟通协调，助力中欧相向而行，落实共识、妥善化解分歧。本次磋商成果有利于维护公平、开放、非歧视的国际贸易环境，稳定中欧汽车贸易预期，避免贸易摩擦升级，为全球汽车产业绿色低碳转型与可持续发展注入动力。

6. 河南省地方金融管理局发布《河南省融资租赁公司监督管理实施细则（试行）》，不仅抬高融资租赁公司的准入门槛，还明确其设立的注册资本不得低于2亿元人民币或等值外币。另外，直接划出融资租赁公司的14项禁止性业务或活动，明确把道路、桥梁等构筑物划入租赁物“禁区”。

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建议及决策依据，更不能作为投资决策的依据，也不能
作为贵方对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”涉及的内容不对接收方做出任何担保。在任何情况下，因贵方使用“联合每日资讯”所获内
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、转售
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

