



今日观察

1. 中办国办发布科技创新和产业创新深度融合意见，提出将高质量建设债市“科技板”、推广创新积分制等
2. 工信部等八部门印发产业基础能力提升“十五五”规划，提出到 2030 年产业基础能力总体进入国际先进行列，新培育一批制造业单项冠军企业和专精特新“小巨人”企业

资讯精选

1. 全国首宗再生水利用节水碳减排量市场化交易落地广州，3351 吨节水碳减排量成功“变现”，填补再生水节水碳普惠市场化交易空白，为节约用水开辟全新价值路径
2. 交易商协会就不良贷款资产支持证券信息披露指引（2026 版）征求意见，新增注册环节信息披露、同类不良回收历时统计数据保留至少 5 年等内容
3. 安徽省计划提前偿还 3 亿元专项债券，成为继北京、陕西和天津后全国第 4 个提前偿还部分政府债务的省份
4. 2026 年二季度末，欧元区政府债务占国内生产总值的比重升至 88.8%，欧盟债务率升至 82.9%，公共债务负担持续加重

联合今日观察

1. 中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于推动科技创新和产业创新深度融合的意见》，围绕促进创新链产业链无缝对接、加强企业主导的产学研融通创新、提高创新资源统筹配置效能等6方面提出17条举措。其中在科技金融方面明确通创新、提高质量建设债券市场“科技板”、推广“创新积分制”、建立科技保险政策体系，并鼓励国有企业建立独立核算、免于保值增值考核、容错纠错的研发准备金制度。

联合认为，本次出台的政策在“促进科技、产业、金融良性循环”部分明确提出“高质量建设债券市场“科技板”，是近期11部门《关于金融支持建设国际科技创新中心的指导意见》提出“科技板先行先试”之后，对发展科创债市场的进一步明确和升级。预计未来债市“科技板”在发行要求、信息披露等方面将更加符合科技企业特点，为科创企业拓宽融资渠道。本次政策中提出“强化对科技型中小企业创新能力的量化评估”，将推动科创企业创新指标更好纳入投融资判断框架，引导科创债发行定价逻辑的转变。

2. 工信部等八部门印发《产业基础能力提升“十五五”规划》，提出到2030年形成一批引领整机创新的关键基础产品和若干具有国际影响力的知名品牌，新培育一批产业基础领域制造业单项冠军企业和专精特新“小巨人”企业，产业基础能力总体进入国际先进行列，为构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系提供有力支撑。

在绿色领域，提出要探索碳计量技术，广泛推行计量电子证书，推动产业基础领域企业利用绿色低碳技术改造升级，推进原料燃料替代、短流程工艺替代、产品结构优化和低碳技术集成，加快高效节能装备推广应用，开展绿色低碳评价。

联合认为，规划的出台聚焦产业基础这一制造业核心短板，为未来一段时期夯实我国产业根基划定清晰路线图。规划锚定2030年阶段性目标，直指长期以来部分关键基础材料、核心零部件、基础工艺等薄弱环节，着力推动技术创新、自主可控与优质供给同步升级。

规划把企业培育作为重要抓手，提出持续壮大制造业单项冠军、专精特新“小巨人”队伍，与此前专精特新赋能中心建设等政策形成联动，引导资源向基础领域优质中小企业倾斜，鼓励深耕细分赛道，打造可支撑整机迭代的关键基础产品和国际知名品牌。同时强调健全长效投入机制，跳出短期项目扶持思维，构建稳定可持续的资源保障体系，从制度层面破解产业基础投入周期长、回报慢的痛点。

产业基础是先进制造业的“地基”，该规划与现代化产业体系建设、发展新质生产力的方向高度契合。通过持续补短板、锻长板，稳步提升产业基础综合实力，推动产业基础能力迈向国际先进行列，有助于增强产业链供应链韧性，为先进制造业高质量发展筑牢底层支撑。

3. A股市场：指数下行，成交量增。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3658.03	11357.32	2576.90
涨跌点数	-55.00	-347.03	-117.81
涨跌幅度	↓ 1.48%	↓ 2.97%	↓ 4.37%
成交金额（亿元）	7060.96	8226.18	4061.79
年初至今	↑ 7.83%	↓ 16.03%	↓ 19.55%

A股行业板块跌多涨少，电机Ⅱ、医疗美容和工程机械板块涨幅居前，影视院线、广告营销和电视广播Ⅱ板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数接近5000支。上证指数受益于英伟达升级机器人平台提振产业预期、医美四季度消费旺季临近，叠加工程机械产销回暖及设备更新政策催化；下跌板块受短期内内容供给偏弱、前期AI营销题材获利兑现，叠加传统渠道流量持续分流影响，资金集中兑现离场。短期A股市场情绪偏弱，板块轮动节奏加快，内外多重扰动因素仍存，盘面走向有待后续量能基本信号进一步验证。

4. 债券市场：国债期货走势分化，现券收益率多数下跌。

债券市场	10Y 国债期货	10Y 国债期货
行情	1.6290%	109.880
涨跌幅度	↓ 0.40BP	0.00%

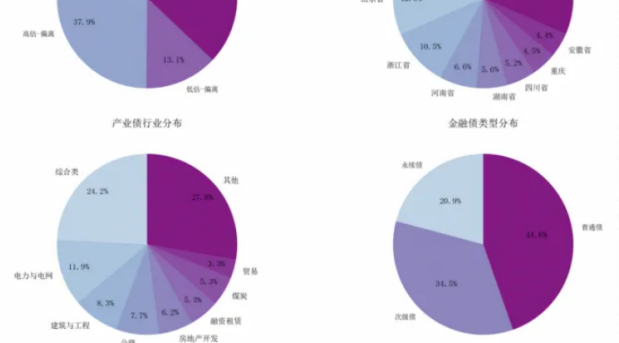
注：数据统计截至北京时间 10 月 22 日 15:15。

今日债市资金面整体平稳宽松，央行7天逆回购操作量为零，同时开展1730亿隔夜逆回购操作，今日有1250亿元逆回购到期，单日净投放480亿元，央行连续第2个交易日进行隔夜逆回购操作，持续流动性呵护，满足市场资金需求。近期政策利率“换锚”带动资金利率持续低位运行。DR001在1.26%附近，DR007在1.32%附近。国债收益率多数下跌，10年期国债收益率下跌至1.6290%。国债期货走势分化，10年期国债期货主力合约持平于109.880元；30年期国债期货主力合约收跌0.19%，收于117.790元。短期来看，央行推进货币政策框架优化，流动性调控精细化程度提升；长期来看，资金利率中枢或维持低位运行。

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。

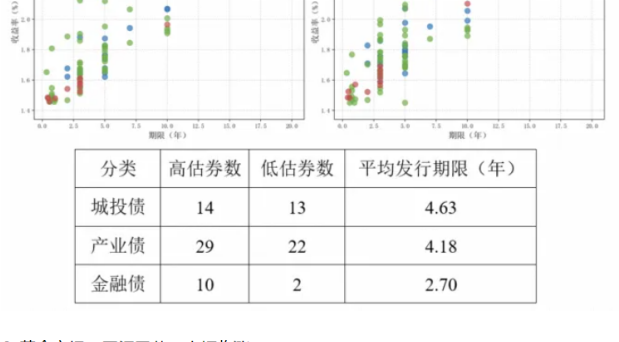
分类	1 年期		3 年期		5 年期	
	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）
城投债	1.75	0.00BP	1.80	↓ 0.19BP	1.90	↓ 1.23BP
产业债	1.70	↓ 2.09BP	1.79	↓ 1.30BP	1.90	↓ 1.23BP
金融债	1.58	↑ 0.12BP	1.70	↓ 1.59BP	1.89	↓ 1.87BP

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2.65年。从价格交易视角来看，估值价格向信用价值方向发生回归的有1313只（其中321只被高估、992只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1365只（其中1014只被高估、351只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.31BP，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；金融债整体围绕信用价值成交。



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	101	130	-2.04BP
	山东省	51	88	-5.79BP
	浙江省	41	47	0.45BP
	全部	451	660	-3.31BP
产业债	综合类	133	110	-1.65BP
	电力与电网	83	57	-1.48BP
	建筑与工程	44	41	-1.21BP
	全部	605	486	-0.17BP
金融债	银行	188	131	-1.02BP
	非银金融	91	67	0.21BP
	全部	279	198	-0.61BP

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4.12年。从价格分析视角来看，预计将以低于信用价值利率发行（被高估）的有53只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有37只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	14	13	4.63
产业债	29	22	4.18
金融债	10	2	2.70

6. 黄金市场：区间震荡，小幅收涨。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4141.28 美元	887.50 元
涨跌幅度	↑ 0.39%	↓ 0.26%
年初至今	↑ 3.93%	↓ 8.97%

注：数据统计截至北京时间 10 月 22 日 6:00。
CME数据显示，美联储10月份维持利率不变的概率为83.9%，12月份累计加息25个基点的概率为76.0%。基准10年期美国国债收益率在5.1%附近交易，低于近期5.3%以上的高位。此外，英国皇家铸币局21日公布，今年迄今白银与铂金销售创下历史新高，黄金实物需求出现回升。市场需求回暖对金价形成支撑，金价小幅收涨。地缘紧张局势推动布伦特油价突破110美元/桶，引发了市场对通胀的担忧，强化了货币政策保持鹰派的预期，从而对金价构成压力。短期金价或维持偏弱震荡，在4066美元/盎司支撑与4140美元/盎司阻力区间内博弈，多空方向尚不明确，需等待区间有效破位后确认后续运行节奏。

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）	110.02	97.71
涨跌幅度	↑ 1.13%	↓ 0.11%
年初至今	↑ 80.81%	↑ 70.17%

注：数据统计截至北京时间 10 月 22 日 6:00。
美国至10月16日当周EIA原油库存减少306万桶，预期减少82万桶，前值减少855.7万桶。高盛表示，由于中东地区的战争，过去一年中，石油的全球运输成本上升了约七倍。伊朗外长表示，鉴于白宫不愿就未来走向达成任何协议，同时还威胁要使用更多暴力手段，目前几乎看不到取得进展的希望。泽连斯基称，愿在保留至少75%领土控制权的基础上达成和平协议。此外，俄美乌正推动恢复三方会谈，时间安排尚未统一。多空因素互相博弈，原油维持高位震荡。短期来看，地缘扰动为原油提供支撑，宏观与需求端仍有不确定性，上行力度受限，行情易随消息面反复波动。

8. 理财市场：联信智评发布《理财代销月报（2026年9月）》。根据联信智评监测数据显示，2026年9月份，共计31家理财公司新发代销产品1540支（环比增加221支），新发第三方代销产品平均业绩比较基准为2.37%（环比下降3BP，较新发仅母行代销产品低5BP）；28家机构共有454支代销产品到期兑付，到期兑付规模为1434.58亿元（环比增加439亿元），114支代销产品兑付收益超过业绩比较基准，平均超额业绩比较基准约61.63BP。

国内财经新闻

1. 国家发改委、自然资源部发布的《中国海洋经济发展报告2026》显示，2025年我国海洋生产总值突破11万亿元，占国内生产总值比重为7.9%，海洋经济成为国民经济重要增长极。“十四五”以来，我国现代海洋产业体系加快建设，海上风电并网、新增装机容量保持世界首位，海水淡化工程日产能突破300万吨，自主研发海洋药物品类占全球的28%。

2. 水利部：广州创新完成全国首宗再生水利用节水碳减排量市场化交易，3351吨节水碳减排量成功“变现”。这标志着污水处理回用产生的碳减排量生态效益首次通过市场化方式实现价值转化，填补了再生水节水碳普惠市场化交易的空白，也让无形的节水降碳价值转化为可量化、可交易的碳资产，为节约用水开辟了全新的价值路径。

3. 中国银行间市场交易商协会修订《不良贷款资产支持证券信息披露指引（2026版）》（征求意见稿）和配套表格体系，面向市场成员征求意见。相较此前版本，主要增加了注册环节信息披露规定，需在注册后10个工作日内披露《注册申请报告》，同时保留至少5年同类不良贷款回收历史统计数据，并明确逐笔资产数据可通过签署保密协议等方式获取。

4. 安徽省财政厅公布《关于提前偿还部分安徽省政府债券的通知》，计划10月27日提前偿还合肥滨湖特色金融科技产业集聚区专项债券项目本金3亿元，偿债资金来自该项目资产整体出让净收益，成为继北京、陕西、天津之后第4个尝试提前偿还部分政府债务的省份。

5. 国家能源局发布2026年9月份全国电动汽车充电设施数据，根据国家充电设施监测服务平台数据，截至2026年9月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到2477.7万个，同比增长37.2%。其中，公共充电设施（枪）520.7万个，同比增长16.3%，充电总功率达到2.66亿千瓦，单枪平均功率约为51.10千瓦；私人充电设施（枪）1957.0万个，同比增长44.0%，私人充电设施报装用电容量达到1.67亿伏安。

6. 吉林省出台《民营经济促进条例》，其中促进投融资融资方面，一方面明确支持民营经济组织参与国家重大战略、重大工程以及政府与社会资本合作项目；支持民营经济组织通过股权投资等方式参与国有企业混合所有制改革；另一方面围绕平等授信、融资增信、风险防范、直接融资等做出制度安排，着力破解民营经济组织融资难、融资贵问题，鼓励创新发展方面，聚焦培育新质生产力，支持民营经济组织参与科技攻关、搭建各类创新平台、深化产学研用融合，鼓励企业加大研发投入，走专业化、精细化、特色化、创新型发展道路，持续提升市场竞争力。

国际财经新闻

1. 欧盟统计局：2026年第二季度末，欧元区政府债务占国内生产总值的比重升至88.8%，高于第一季度末的88.4%，欧盟债务率也从82.5%升至82.9%，显示出公共债务负担持续加重。在欧盟成员国中，希腊债务率最高，为140.8%；紧随其后的是意大利和法国，分别为139.9%和119.1%；而比利时和西班牙的债务率也分别超过110%和100%。2026年第二季度，欧元区各国财政赤字占国内生产总值的比重从第一季度的3.2%升至3.3%，欧盟成员国财政赤字率则从3.1%升至3.5%。

2. 联合国环境规划署发布的《2026年排放差距报告》显示，发展可再生能源和实施气候政策使各国在减排方面取得切实成效，但现行政策和减排承诺仍不足以实现《巴黎协定》提出的控温目标。2016年至2025年，全球有63个国家或地区的温室气体年排放量下降，同期有90个国家或地区电力行业排放下降。研究发现，2000年至2020年间，各国或各相关行业发生过69次大幅减排，其中63次发生在新出台或强化气候相关政策的2年内。

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，更不能作为投资理财决策的依据，也不能作为贵方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作出任何担保。在何种情况下，因贵方使用“联合每日资讯”所载内容而导致的损失或赔偿贵方等后果，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，包括但不限于复制、摘录、发布、传播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

