10月29日｜美联储10月份议息按兵不动，利率维持3.75%至4.00%，鹰派分歧明显扩大，美联储主席沃什表示2027年起将减少议息频次

联合信用管理有限公司 2026年10月29日 17:06 天津

每日资讯

2026年10月29日
星期四

✓最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

美联储 10 月份议息按兵不动，利率维持 3.75%至 4.00%，鹰派分歧明显扩大，美联储主席沃什表示 2027 年起将减少议息频次

资讯精选

1. 三季度末，金融机构人民币各项贷款余额 283.44 万亿元，同比增长 4.8%，企事业单位贷款是拉动各项贷款增长的主力

2. 商务部等四部门发文提高海南自贸港贸易自由化便利化水平，推进离岸贸易、保税再制造出区，拓展“两头在外”保税维修目录，深化海南与香港经贸往来和产业合作

3. 美国9月份商品贸易逆差环比扩大2.1%至1349亿美元，创 2025 年 3 月份以来新高

联合今日观察

1. 美联储结束10月份议息会议宣布维持利率不变，在9月份加息后暂缓进一步收紧货币政策，但内部鹰派分歧明显扩大。声明显示，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）以10票赞成、2票反对的结果，通过决议，将联邦基金利率目标区间保持在3.75%至4.00%。美联储理事莉萨·库克和克利夫兰联储主席贝丝·哈马克均主张再次加息25个基点。同时，美联储主席沃什表示将从2027年开始减少利率制定会议的次数。

联合认为，FOMC维持联邦基金利率不变，符合市场预期。利率决议投票结果10比2，委员内部分歧抬升，但整体鹰派力度较9月份边际弱化。此次暂停意在观察前期紧缩的滞后效应、预留加息空间，并非政策转向。决议落地后市场反应略偏鸽派，但当前美国劳动力市场仍处于紧平衡，通胀上行风险仍存，叠加AI相关资本开支推升美国潜在增速，经济衰退风险较低，加息周期难言终结，后续美联储预计将延续边走边看、数据驱动的政策节奏。

2. 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	3651.43	11138.20	2517.59
涨跌点数	-30.04	-334.98	-117.17
涨跌幅度	↓0.82%	↓2.92%	↓4.45%
成交金额（亿元）	7156.21	8409.03	4214.34
年初至今	↓8.00%	↓17.65%	↓21.40%

A股行业板块跌多涨少，航天装备Ⅱ、林业Ⅱ和银行Ⅱ板块涨幅居前，元件、半导体和通信设备板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过4700支。上涨板块受益于上海卫星互联网产业生态大会召开、地方林业碳票落地及碳汇确权规则优化、惠誉上调六家国有银行生存力评级；下跌板块受算力元件三季报业绩不及预期、半导体海外资本开支预期分歧、通信标的利好兑现拖累影响。短期A股延续结构性分化，成长板块进入估值消化，避险资金扎堆红利方向；缩量环境下反弹动能不足，大概率维持偏弱震荡格局。

3. 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 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.6110%	110.115
涨跌幅度	↓0.80BP	↑0.11%

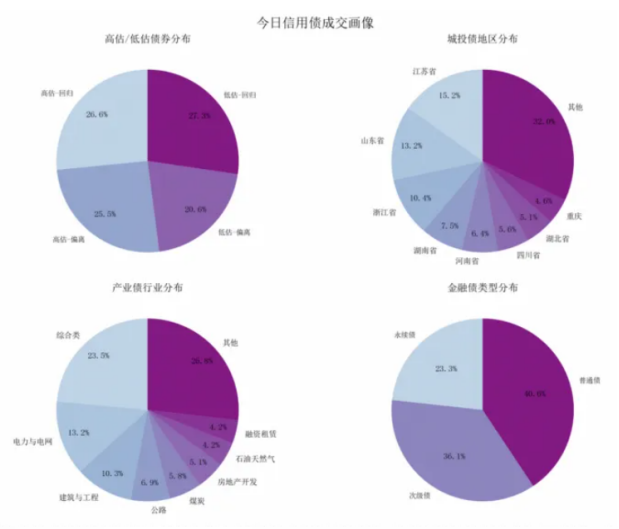
注：数据统计截至北京时间 10 月 29 日 15:15。

今日债市资金面整体均衡偏松。央行开展1150亿元7天逆回购和10000亿元隔夜逆回购操作，今日有10000亿元隔夜逆回购到期，单日净投放1150亿元，为连续第三日以万亿元隔夜逆回购呵护跨月。DR001和DR007延续低位运行，对债市形成底部支撑。债市维持强势格局，主要利率债收益率普遍继续下行，10年期国债收益率下行至1.6110%。国债期货全线上涨，30年期主力合约涨0.09%报118.640元，10年期主力合约涨0.11%报110.115元。今日权益市场走弱带动避险资金回流，叠加央行持续万亿元级流动性呵护打消跨月顾虑，以及美联储维持利率不变。短期或以宽幅震荡为主，收益率连续下行后进一步空间收窄，后续需关注跨月后资金面实际松紧及监管信号与止盈压力。

4. 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。

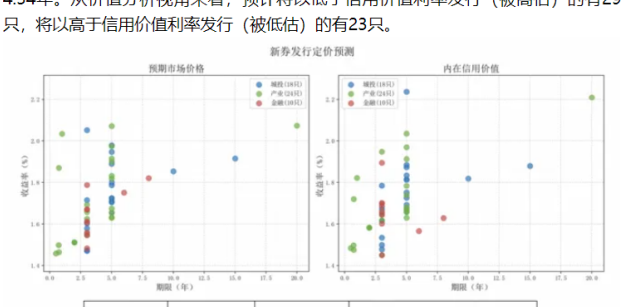
分类	1 年期		3 年期		5 年期	
	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）
城投债	1.75	↓0.12BP	1.78	↓0.95BP	1.86	↓1.18BP
产业债	1.70	↓0.22BP	1.80	↓0.01BP	1.89	↓0.34BP
金融债	1.58	↓0.01BP	1.69	↓0.24BP	1.86	↓0.45BP

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2.74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1497只（其中738只被高估、759只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1282只（其中709只被高估、573只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.59BP，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；金融债平均被高估1.19BP。



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	72	96	-3.12BP
	山东省	44	82	-4.44BP
	浙江省	46	49	-0.45BP
	全部	422	629	-3.59BP
产业债	综合类	157	117	-0.27BP
	电力与电网	109	65	-0.59BP
	建筑与工程	79	51	0.06BP
	全部	707	533	0.10BP
金融债	银行	230	118	1.37BP
	非银金融	88	53	0.75BP
	全部	318	171	1.19BP

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4.34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29只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有23只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	10	8	5.17
产业债	12	12	3.95
金融债	7	3	3.80

5. 黄金市场：利率决议落地，黄金小幅收涨。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4067.46 美元	868.99 元
涨跌幅度	↑0.18%	↑1.01%
年初至今	↓5.65%	↓10.86%

注：数据统计截至北京时间 10 月 29 日 6:00。

美联储维持利率不变，整体鹰派力度未超市场预期，美元指数与2年期美债收益率同步下行，金价小幅走高。短期金价在4050美元/盎司附近承压，反弹力度有限，行情维持区间震荡，重点关注4030美元/盎司支撑的有效性。

6. 大宗商品市场：避险情绪升温，原油震荡上行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	110.74	101.94
涨跌幅度	↑1.22%	↑2.04%
年初至今	↑81.99%	↑77.53%

注：数据统计截至北京时间 10 月 29 日 6:00。

美国至10月23日当周EIA原油库存减少189.2万桶，预期增加1.5万桶；汽油库存增加387万桶，精炼油库存减少146.2万桶。据《华尔街日报》报道，美国已告知多个海湾国家，要为美国中期选举之后可能针对伊朗的一场短暂但高强度的军事行动做好准备。与此同时，有消息称卡塔尔向伊朗提交旨在结束战事的新协议草案，但遭到伊朗方面拒绝；伊朗外长阿拉格齐表示将继续与调解人探讨如何实施“7日计划”。EIA原油库存降幅超预期，叠加中东地缘风险升温，支撑油价上行。短期来看，地缘风险溢价仍给油价提供支撑，但高位多头止盈压力不断累积，消息面多空交织，盘面容易随局势变化出现快速波动。

7. 联信智评发布《理财金榜月报（2026年9月）》。

智评理财风云榜（2026 年 9 月）

榜单名称	榜单类别	发行机构	存续年化收益率
全市场理财公司近 3 个月绝对收益表现榜	纯固收类	工银理财	6.39%
	固收增强类	兴银理财	11.41%
	混合&权益类	兴银理财	19.14%
全市场理财公司近 6 个月绝对收益表现榜	纯固收类	民生理财	5.91%
	固收增强类	上银理财	10.42%
	混合&权益类	渤银理财	32.29%
全市场理财公司近 1 年绝对收益表现榜	纯固收类	交银理财	4.52%
	固收增强类	中邮理财	6.04%
	混合&权益类	宁银理财	8.90%

了解更多详情，可关注微信公众号“联合智评”

国内财经新闻

1. 央行：截至2026年三季度末，金融机构人民币各项贷款余额283.44万亿元，同比增长4.8%。业内专家表示，信贷结构呈现积极变化，其中科技领域信贷表现尤为亮眼。企事业单位贷款是拉动各项贷款增长的主力，本外币企事业单位贷款余额198.95万亿元，同比增长8.0%，增速比各项贷款高3.3个百分点。分用途来看，经营性贷款增长较快，余额同比增长11.2%，固定资产贷款余额则同比增长2.4%。

截至2026年三季度末，人民币房地产贷款余额50.08万亿元，同比降5.2%，前三季度压降1.9万亿元。其中开发贷余额12.37万亿元，同比下降9.1%；个人住房贷款余额35.91万亿元，同比下降4.1%，两类贷款前三季度分别减少8179亿元、1.1万亿元。

2. 自然资源部：经初步核算，2026年前三季度全国海洋生产总值8.5万亿元，同比增长4.9%。海洋原油产量同比增长3.5%，我国首个百米水深油气原位扩容平台正式投用；海洋水产品保持稳定供给，国内海水产品产量同比增长4.6%；海域海岛要素保障效能提升，全国新增批准用海用岛面积21.9万公顷，涉及投资额超6700亿元海洋传统产业基础夯实。

3. 湖南省印发《湖南省自然资源保护利用“十五五”规划》，其中提出基于湘林碳票等生态产品价值实现工作经验，建立碳汇交易和价值实现模式。开展国省重大工程、典型农作物种植、美丽河湖等专题监测，推进碳汇监测及固碳能力评估等新领域工作。

4. 首都电力交易中心：随着连续4批河北张家口等地的市场化风电、光伏绿电源源不断送入北京，冀北地区市场化绿电迈入常态化入京新阶段。与此同时，四川市场化绿电也跨越两千公里，首次送达北京。截至目前，北京市场化绿电来源已覆盖全国18个省（自治区）及地区。

5. 中指研究院：2026年前三季度，全国土地储备专项债券发行3438亿元，在房地产相关专项债券中占比超50%，在同期新增专项债券中占比接近10%，其中三季度发行超1500亿元。城市更新相关专项债券发行超2500亿元，其中一季度发行1374亿元、同比增长24.2%，二季度回落，三季度小幅回升至650亿元以上。

6. 商务部、国家发改委、生态环境部、海关总署发布《关于进一步提高海南自由贸易港贸易自由化便利化水平的通知》，提出创新贸易新业态新模式，加快推进离岸贸易发展，强化数据信息共享服务；允许海关特殊监管区域内保税再制造产品出区进入国内自贸试验区，并照章征税，产品须符合国家技术要求并标注“再制造产品”；支持适时拓展“两头在外”保税维修目录，由海南省自行组织综合评估并承担主体责任；支持海南与香港深化经贸往来和产业合作，提升与粤港澳大湾区协同发展水平。

国际财经新闻

1. 财联社：美国9月份商品贸易逆差环比扩大2.1%至1349亿美元，超出市场预期，创2025年3月份以来最高。商品进口额增长2.4%，AI热潮推动资本品进口增长7.5%。出口额增长2.6%，资本品出口增长5.4%。

2. 加拿大央行宣布加息25个基点至2.5%，为三年多来的首次加息，以防范能源价格上涨带来的通胀上行风险，并表示可能有必要进一步提高政策利率，但鉴于存在不确定性，将谨慎行事。

3. 新加坡能源市场管理局（EMA）与先进能源及脱碳办公室（AEDO）联合推出总额7500万新元的电力脱碳资助计划，支持新兴低碳技术研发、技术测试及示范应用，重点关注氢能、太阳能和生物质能源三大领域。此次资助计划将低碳技术研发与产业实际需求相结合，特别是光伏结构创新、低碳材料应用及能源设施优化等研究方向，为绿色设计技术在能源系统中的推广提供支持。

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，更不能作为投资研究决策的依据，也不能作为贵方向联合信用主张道义的、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有权使用。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，包括但不限于转引、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