

工信部提出培育壮大智能软件服务主体；主要回购利率多数上行，债市震荡调整

【内容摘要】9月11日，主要回购利率多数上行；债市震荡调整；转债市场主要指数集体跟跌，转债个券多数下跌；各期限美债收益率普遍上行，主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【工信部提出培育壮大智能软件服务主体】工信部近日印发《“人工智能+软件”专项行动实施方案》，提出培育壮大智能软件服务主体。引导软件企业向人工智能应用服务商转型，增强持续服务和价值交付能力。实施人工智能中小企业创业支持计划，重点支持轻量化、专业化的新型软件服务主体发展，培育一批创业企业和专精特新“小巨人”企业。《实施方案》明确，到2028年，软件和信息技术服务业智能化水平显著提升，培育一批高水平智能编程工具和智能开发平台，推广应用覆盖2万家规模以上软件企业，关键软件智能化升级取得显著成效，累计组织实施100项软件企业智能化技改项目，以智能体软件为代表的软件新形态加速涌现，在重点行业打造100个智能体软件标杆应用，信息技术服务向智能化、价值化跃升，形成一批行业深度应用解决方案和典型场景，开放协同的开源社区建设取得积极进展，孵化5个以上优质开源项目。

【期货公司监管办法发布】9月11日，证监会发布修订后的《期货公司监督管理办法》，并制定《关于实施〈期货公司监督管理办法〉有关事项的公告》，进一步完善期货公司监管的主要制度规则，强化期货公司全过程监管，引导期货公司聚焦主业、错位发展。证监会表示，《办法》和《实施公告》的发布，对于强化期货公司监督管理、规范期货公司行为、防范期货公司风险、保护客户合法权益、维护社会公共利益具有重要作用。

【8月中国电商物流指数回升】9月11日，中国物流与采购联合会和京东集团联合发布数据显示，8月中国电商物流指数为111.5点，环比回升0.3点。中国物流与采购联合会副会长兼秘书长马增荣表示，电商物流的回暖，是消费活力最鲜活的体现。不仅城市订单稳定，农村电商物流也增长明显，说明城乡消费市场都在发力。物流“跑起来”就是内需活起来，反映出国内经济循环的潜力正在不断释放。

【国家发改委：9月11日国内汽、柴油（标准品）价格每吨分别应上调435元、420元，调控后实际上调260元、250元】国家发改委公告，8月28日国内成品油价格调整以来，美伊冲突再度升级致国际市场原油价格持续大幅上涨。为减缓国际油价上涨对国内的冲击，在保持现行价格机制框架基础上，对国内成品油价格采取临时调控措施。根据现行价格机制计算，9月11日国内汽、柴油（标准品）价格每吨分别应上调435元、420元，调控后实际上调260元、250元。

（二）国际要闻

【美国8月CPI核心环比0.3%超预期，美联储本周加息概率升至近九成】9月11日，美国劳工统计局公布的数据显示，美国8月CPI同比上涨3.4%，持平预期和前值，环比0.4%符合预期，较前值0.1%显著上行。8月剔除食品和能源后的核心CPI环比上涨0.3%，超出市场预期的0.2%，为4月以来最大单月涨幅；同比涨幅则从前值2.5%小幅度回落至2.4%，为2021年3月以来最低水平，符合整体预期。8月整体CPI的反弹主要受到能源价格环比上涨2.1%推动，其中汽油价格上涨3.9%，贡献了当月整体CPI涨幅的逾三分之一。8月住房价格环比上涨0.3%，同比上涨2.75%，同比涨幅继续回落，同时，部分服务价格重新走强。这说明，美国通胀并非重新全面升温，而是出现了“整体趋势继续下降、短期部分价格重新抬头”的状态。CPI数据公布后，市场预期9月FOMC加息25个基点的概率升至90%以上，几乎接近完全定价。

（三）大宗商品

【国际原油期货价格转跌 NYMEX天然气期货价格转涨】9月11日，WTI 10月原油期货合约价格收跌2.00%，报100.44美元/桶；布伦特11月原油期货合约价格收跌近3%，报104.61美元/桶，双双自四个多月高位回落；NYMEX 9月天然气期货收涨2.38%，报2.887美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

9月11日，央行以固定利率、数量招标方式开展了40亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.40%，投标量40亿元，中标量40亿元。当日无逆回购到期，因此净投放资金40亿元。

（二）资金利率

9月11日，资金面改善有限，主要回购利率多数上行。当日 DR001 上行 1.27bp 至 1.421%，DR007 上行 1.19bp 至 1.423%。

	名称	当日:%	较前一交易日变动:bp
质押式回购加权利率	R001	1.424	0.52
	R007	1.419	-0.96
	DR001	1.421	1.27
	DR007	1.423	1.19
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.417	1.30
	Shibor:1W	1.420	1.00
	Shibor:2W	1.407	0.10
	Shibor:1M	1.419	0.00
	Shibor:3M	1.430	0.00
	Shibor:6M	1.452	0.10
	Shibor:9M	1.470	0.00
	Shibor:1Y	1.480	0.00
回购定盘利率	FR001	1.420	0.00
	FR007	1.420	-1.00
	FR014	1.440	0.00

数据来源：Choice，东方金诚

三、债市动态

（一）利率债

1. 现券收益率走势

9月11日，受机构止盈情绪升温扰动，债市震荡调整。截至北京时间 20:00，10 年期国债活跃券 260010 收益率上行 0.75bp 至 1.6860%，10 年期国开债活跃券 260205 收益率上行 0.55bp 至 1.7730%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	260014	1.2110	-0.10
	3Y	260017	1.2500	0.25
	5Y	260015	1.4100	0.75
	7Y	260012	1.5210	0.90
	10Y	260010	1.6860	0.75
	30Y	2600004	2.1710	0.70
国开债	1Y	260206	1.3775	0.75
	3Y	240208	1.4435	0.10
	5Y	260203	1.5375	0.25
	7Y	220220	1.6150	0.25
	10Y	260205	1.7730	0.55

数据来源: Choice, 东方金诚

2. 债券招标情况

名称	期限 (年)	发行规模 (亿元)	中标收益率	全场倍数	边际倍数
26进出08(增5)	1Y	140	1.3415	2.46	1
26附息国债15(续2)	5Y	1300	1.38	3	6.73
26附息国债16(续2)	10Y	900	1.6677	4.9	3.8

数据来源: Choice, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

9月11日, 1只产业债成交价格偏离幅度超10%, 为“H1 万科04”跌超23%。

9月11日, 1只城投债成交价格偏离幅度超10%, 为“20 攸发养老债”跌超16%。

2. 信用债事件

- **旭辉集团:** 公司公告, 截至2026年9月2日, 公司子公司发生债务逾期规模合计58.1亿元, 涉及六安卓锦房地产开发有限公司等20家主体, 逾期债务均为银行项目贷款。
- **铜陵大江:** 公司公告, 因股权转让纠纷被安徽金通新能源汽车一期基金合伙企业(有限合伙)起诉, 涉案金额2.786亿元。原告要求公司承担连带回购责任, 支付未履行的回购款2.764亿元及相关费用221.96万元。截至公告日, 公司已就本金1.5亿元部分支付1.1

亿元，案件尚未开庭。

- **南平武夷**：联合资信公告，终止对南平武夷主体及相关债项的信用评级。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指集体收跌】9月11日，A股弱势震荡，光模块、玻纤、覆铜板板块走强，银行、石化、有色金属、农业板块回落，上证指数、深证成指、创业板指分别收跌1.18%、1.08%、0.49%，全天成交额1.99万亿元。当日申万一级行业全线下跌，仅通信涨超1%，建筑材料小幅收涨；下跌行业中，有色金属跌逾3%，基础化工、房地产等12个行业跌逾2%。

【转债市场主要指数集体跟跌】9月11日，转债市场跟随权益市场延续走弱，中证转债、上证转债、深证转债分别收跌0.39%、0.44%、0.32%，转债市场成交额561.92元，较前一交易日放量14.56亿元。当日转债市场个券多数下跌，315只转债中，81只收涨，223只下跌，11只持平。当日上涨个券中，澳弘转债涨超7%，长海转债涨超4%；下跌个券中，优彩转债、金诚转债、万讯转债跌逾6%，三江转债跌逾5%。

当日前五大涨幅个券				当日前五大跌幅个券			
名称	涨幅 (%)	正股表现	正股简称	名称	跌幅 (%)	正股表现	正股简称
澳弘转债	7.58	10.01	澳弘电子	优彩转债	-6.94	-8.26	优彩资源
长海转债	4.32	8.36	长海股份	金诚转债	-6.86	-6.41	金诚信
声迅转债	3.88	1.80	声迅股份	万讯转债	-6.66	-2.04	万讯自控
宙邦转债	3.34	2.57	新宙邦	三江转债	-5.74	-1.70	金三江
锡振转债	2.81	3.27	无锡振华	大中转债	-4.97	-5.92	大中矿业

数据来源：Choice，东方金诚

2. 转债跟踪

- 9月11日，航亚科技发行转债获证监会注册批复。
- 9月11日，回天转债公告将转股价格由15.05元/股下修至11.80元/股；绿茵转债、昌红转债公告董事会提议下修转股价格。
- 9月11日，岱美转债公告即将满足提前赎回条件。

(四) 海外债市

1. 美债市场

9月11日，各期限美债收益率普遍上行。其中，2年期美债收益率上行7bp至4.63%，10年期美债收益率上行1bp至4.96%。

	当日 (%)	较前一日变动 (bp)
2Y	4.63	7.00
3Y	4.69	6.00
5Y	4.78	3.00
7Y	4.87	3.00
10Y	4.96	1.00

数据来源：Choice，东方金诚

9月11日，2/10年期美债收益率利差收窄6bp至33bp；5/30年期美债收益率利差收窄5bp至58bp。

9月11日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率下行4bp至2.36%。

2. 欧债市场

9月11日，主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。其中，德国10年期国债收益率上行1bp至3.50%，法国10年期国债收益率上行1bp，意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别下行4bp、3bp和4bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	3.50	1.00
	法国	4.44	1.00
	意大利	4.35	-4.00
	西班牙	3.96	-3.00
	英国	5.34	-4.00

数据来源：Choice，东方金诚

3. 中资美元债每日价格变动（截至9月11日收盘）

类别	日变动 (%)	信用主体	债券代码	债券余额 (亿美元)	到期日	收益率 (%)	月变动 (%)
单日涨幅 前10	5.3	盈迪半导体	INDI 4 ½ 11/15/27	1.6	2027-11-15	-2.2	-0.7
	2.2	粤港湾控股	HYDOO 13.85 10/12/23	0.2	2023-10-12	896.9	2.8
	1.8	正荣地产	ZHPRHK 6.63 01/07/26	3.9	2026-1-7	196.0	-0.3
	1.4	银城国际控股	YCINTL 12 ½ 09/12/23	1.2	2023-9-12	531.4	2.1
	1.3	绿地全球投资有限公司	GRNLGR 7 ¼ 01/22/27	2.5	2027-1-22	65.6	-8.1
	1.0	禹洲集团	YUZHOU 5 ¾ PERP	3.0	永续债	137.9	1.3
	1.0	雅居乐集团	AGILE 7 ⅞ PERP	5.0	永续债	59.5	-13.1
	0.9	融创中国	PDD 0 10/01/24	2.3	2024-10-1	-31.6	-4.2
	0.9	金轮天地控股	GWTH 10 04/11/25	4.7	2025-4-11	88.8	-1.8
	0.8	一嗨租车	EHICAR 7 09/21/26	3.0	2026-9-21	23.6	-3.1
单日跌幅 前10	-3.0	龙湖集团	LNGFOR 3.95 09/16/29	8.5	2029-9-16	10.3	-4.4
	-3.0	蔚来汽车	ROADKG 5.2 01/12/26	5.0	2026-1-12	40.7	-25.2
	-3.3	路劲基建海外金融 2017(A)有限公司	ROADKG 7 PERP	3.0	#N/A	5.1	-5.7
	-3.4	宝龙地产	PWRLNG 7 ⅞ 11/08/22	0.4	2022-11-8	541.5	-2.0
	-3.4	龙湖集团	LNGFOR 4 ½ 01/16/28	5.0	2028-1-16	10.3	-4.3
	-3.7	中骏集团控股	CHINSC 5.95 09/29/24	4.5	2024-9-29	133.8	-25.7
	-3.8	西部水泥	WESCHI 4.95 07/08/26	6.0	2026-7-8	18.4	-12.5
	-4.9	普洛斯中国控股有限公司	GLPCHI 2.95 03/29/26	7.0	2026-3-29	29.1	-21.9
	-7.8	微盟集团	WEIMOB 1 ½ 05/15/25	0.2	2025-5-15	7.8	-2.4
	-18.7	雅居乐集团	AGILE 13.476 PERP	5.0	永续债	52.9	-20.5

数据来源：Bloomberg，东方金诚整理