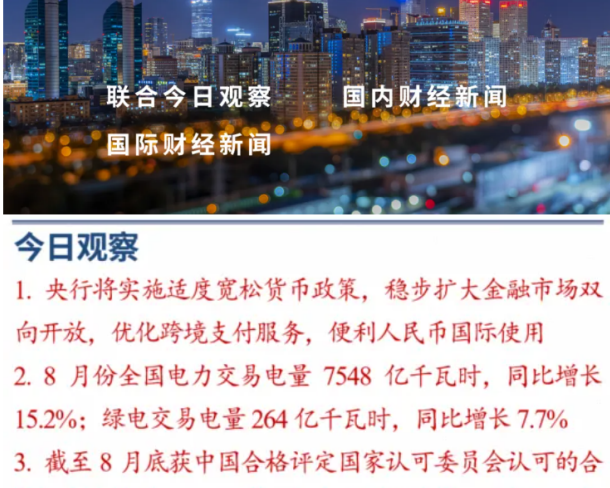


每日资讯

2026年9月22日

星期二

最新资本市场资讯一手掌握



联合今日观察 国内财经新闻

国际财经新闻

今日观察

- 央行将实施适度宽松货币政策，稳步扩大金融市场双向开放，优化跨境支付服务，便利人民币国际使用
- 8 月份全国电力交易电量 7548 亿千瓦时，同比增长 15.2%；绿电交易电量 264 亿千瓦时，同比增长 7.7%
- 截至 8 月底获中国合格评定国家认可委员会认可的合格评定机构达 24093 家，占全球互认总量五分之一；有效认证证书 193 万份，连续多年位居世界前列

资讯精选

- 港交所拟优化上市规则，主要交易股东批准门槛由 25% 提至 50%，删除盈利比率测试，关联交易股权门槛由 10% 提至 30%
- 今年前 8 个月，全国工业销售收入同比增长 7.3%，高技术制造业收入同比增长 18.9%，人工智能相关的集成电路和智能车载设备销售收入快速增长
- 今年前 8 个月，我国高技术产业实际使用外资同比增长 30% 以上，占全国实际使用外资的比重超四成，外资正加速投向中国新产业新赛道
- 全国工商联发布 2026 中国民营企业 500 强名单，京东、阿里、恒力位居前三，民营企业 500 强营业收入总额和净利润分别较上年增长 4.35% 和 1.31%

联合今日观察

1. 央行召开外資金融機構座談會，表示將實施好適度寬鬆的貨幣政策，為經濟穩定增長和金融市場平穩運行營造良好的貨幣金融環境。繼續推動金融高水平開放，持續完善政策供給，穩步擴大金融市場雙向開放，不斷優化跨境支付服務，更加便利人民幣國際使用。

聯合認為，在外資公募“水土不服”、部分機構傳出調整在華業務布局的背景下，央行此次座談會釋放了中國堅持金融開放的明確信號。通行長直接回應了外資金融機構在准入門檻、業務牌照、資金匯兌及人民幣跨境使用等方面的核心關切，有助於穩定外資對中國金融市場的長期戰略信心。從政策邏輯看，此次座談會是“穩外資”組合拳在金融領域的具體落地，與前期全面取消製造業外資准入限制、擴大服務業開放等舉措形成協同，體現了我國在逆全球化浪潮中持續擴大制度型開放的決心。

對資本市場而言，外資作為 A 股重要的增量資金來源，其配置意願的修復將直接影響市場流動性和估值中樞。然而，座談會的“信號效應”能否轉化為持續的“資金效應”，仍取決於多重現實約束：一是中美利差倒掛背景下，人民幣資產的相對吸引力需要匯率穩定和收益率支撐；二是外資機構更關注可預期的監管環境和法治保障；三是經濟基本面的內生修復動能是外資長期增配的根本前提。

因此，座談會是“穩預期”的重要一步，但將預期轉化為持續的資金流入，仍需更多結構性改革和宏觀經濟數據的配合。

2. 國家能源局：2026 年 8 月份，全國各電力交易機構完成交易電量 7548 億千瓦時，同比增長 15.2%。從交易範圍看，省內交易電量 5638 億千瓦時，同比增長 16.0%；跨省跨區交易電量 1910 億千瓦時，同比增長 11.4%。從交易品種看，中長期交易電量 6819 億千瓦時；現貨交易電量 729 億千瓦時。綠電交易電量 264 億千瓦時，同比增長 7.7%。電網企業市場化代理購電量 782 億千瓦時。

聯合認為，8 月份全國電力交易數據反映出我國電力市場化改革與綠色低碳轉型正在同步推進。交易電量同比增長 15.2%，其中跨省跨區交易增長 11.4%，說明全國統一電力市場建設持續深化，資源跨區域優化配置能力增強，有助於促進新能​​源在更大範圍內消納。綠電交易電量達 264 億千瓦時，同比增長 7.7%，表明企業綠電電力消費需求穩步擴大。綠電交易機制正逐步成為推動能源消費結構优化的重要政策工具。但也應看到，綠電交易在總交易電量中占比仍然偏低，現貨交易規模相對有限，綠色電力環境價值尚未充分体现。下一步應進一步完善綠電交易與可再生能源消納責任權重的銜接機制，擴大綠電交易覆蓋範圍，推動電力市場與碳市場協同聯動，使電力交易更好服務於碳達峰碳中和目標。

3. 市場監管總局：截至 2026 年 8 月底，獲 CNAS（中國合格評定國家認可委員會）認可的合格評定機構已有 24093 家，約占全球國際互認認可總量的五分之一，認證機構頒發帶 CNAS 標識的各類有效認證證書 193 萬份，連續多年位居世界前列。

聯合認為，截至 2026 年 8 月底，24093 家機構獲 CNAS 認可，占據全球國際互認認可總量的五分之一，認證書達 193 萬份，這一組數據不僅彰顯了中國合格評定體系的龐大規模，更折射出中國在全球質量基礎設施網絡中的核心樞紐地位。CNAS 作為國際認可論壇等國際組織的正式成員，其認可的機構出具的證書在全球百餘個經濟體實現互認，這意味著中國質量認證體系已成為跨國貿易的“通用語言”。

從宏觀治理視角看，龐大的認可機構數量與證書規模，是中國製造向“製造”與“智造”脫胎的製度基石。它不僅有效降低了國內企業的合規成本，更通過國際互認機制，為中國產品打破技術性貿易壁壘、深度融入全球供應鏈提供了“通行證”。在綠色低碳與數字經濟國際標準下，CNAS 認可的碳核査、能源管理體系等高標認證服務，正助力中國企業对接國際市場，提升在全球價值鏈中的話語權。

此外，“連續多年位居世界前列”的成績，體現了中國認可制度在技術能力與公信力上的國際認可。這不僅服務於“雙循環”新發展格局，更通過輸出高質量的質量基礎設施服務，為全球貿易治理貢獻了中國方案。未來，隨著數字化轉型深化，CNAS 需在巩固規模優勢基礎上，進一步強化在碳足跡、ESG 等新兴領域的計量認證能力，以制度型開放护航中國式現代化。

4. A 股市场：指数分化，成交增量。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3952.13	13723.74	3399.93
涨跌点数	+2.22	-6.28	+0.34
涨跌幅度	+0.06%	-0.05%	+0.01%
成交金额（亿元）	10079.96	11275.55	5445.84
年初至今	-0.42%	+1.47%	+6.14%

A 股行业板块涨跌少，其他家电Ⅱ、出版和广告营销板块涨幅居前，旅游及景区、地面兵装Ⅱ和航运港口板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股超过 3000 支。上涨板块受 AI 智能体商业化落地、文化产业预期改善催化，叠加低估值修复吸引资金流入；下跌板块受假期出行消费利好兑现、地缘局势缓和、节前货运需求回落拖累回调。短期指数大概率维持震荡分化，市场以结构性行情为主，节前资金情绪谨慎，个股分化格局或将延续，机会集中在有产业催化的板块。

5. 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	1.6720%	109.615
涨跌幅度	-0.55BP	+0.08%

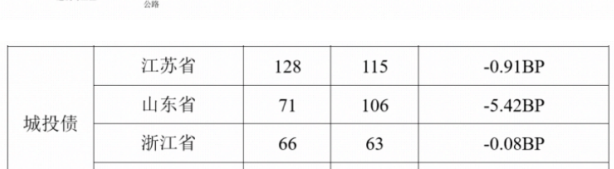
注：数据统计截至北京时间 9 月 22 日 15:15。

今日债市资金面平稳偏松。央行开展 350 亿元 7 天期逆回购操作，无逆回购到期，今日有 1800 亿元国库现金定存到期，单日净回笼 1450 亿元。央行近期通过提前开展 14 天逆回购、加大 7 天逆回购投放等方式呵护季资金面，资金价格延续小幅下行，DR001 回落至 1.3615%、DR007 回落至 1.3843%。债市方面，现券与期货走势一致，现券收益率整体下行、期货全线收涨。10 年期国债活跃券降至 1.6720%，30 年期国债活跃券 26 超长特别国债 04“收益率下行 1.56bp 至 2.13%，创该券上市以来新低；国债期货长端领涨（30 年期涨 0.28%）、10 年期涨 0.08%。调整主市以来市场对于短债供给冲击的担忧减弱，交易重心转向次年超长债供给缺失的问题之上，或存在提前配置的需求。短期需关注部分机构选择节前降低敞口、中美首脑会晤等对债市带来的扰动。

6. 信用债二级市场交易火热且涨跌不一，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	+0.17BP	1.82	+0.67BP	2.06	+2.32BP
产业债	1.73	+1.10BP	1.87	+0.41BP	1.99	+0.44BP
金融债	1.62	-0.09BP	1.78	+0.85BP	1.98	+0.07BP

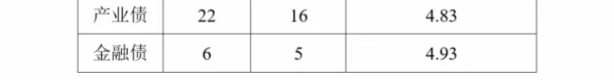
在达成交易的信用债中，城投债占比最高，且成交债券的平均剩余期限为 2.60 年。从价值分析视角来看，估值价格与信用价值方向发生回归的有 1566 只（其中 703 只被高估、863 只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有 1670 只（其中 885 只被高估、785 只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估 2.93BP，成交占比最高的前三大地区为江苏省、山东省和浙江省；产业债整体围绕信用价值成交，成交占比最高的前三大行业为综合类、电力与电网和建筑与工程；金融债平均被低估 1.42BP。



城投债	江苏省	128	115	-0.91BP
	山东省	71	106	-5.42BP
	浙江省	66	63	-0.08BP
	全部	561	720	-2.93BP
产业债	综合类	166	174	-1.67BP
	电力与电网	89	89	-3.14BP
	建筑与工程	77	43	1.50BP
	全部	733	634	-0.72BP
金融债	银行	214	173	-0.82BP
	非银金融	81	121	-2.56BP
	全部	295	294	-1.42BP

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 4.73 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 49 只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有 34 只。

新发发行定价预测



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	21	13	4.56
产业债	22	16	4.83
金融债	6	5	4.93

7. 黄金市场：加息预期升温，黄金承压走弱。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4343.73 美元	938.09 元
涨跌幅度	-0.79%	-0.95%
年初至今	+0.76%	+3.78%

注：数据统计截至北京时间 9 月 22 日 6:00。

美国 8 月份芝加哥联储全国活动指数降至 -0.04，前值由 -0.08 修正为 0.08，美联储官员释放鹰派信号，古尔斯基表示通胀不回落，需采取明确行动加息；穆罗莱姆亦称可能需要继续加息以控制通胀，现在加息过好晚。受此影响，市场对美联储 10 月份加息 25 个基点的概率升至 56.5%，美元指数上涨，2 年期美债收益率小幅走高，实际利率抬升，持有黄金的机会成本增加，金价承压回落。短期金价冲高至 4376 美元/盎司附近遇阻，下方 4322 美元/盎司存在支撑，多空博弈加剧，行情大概率以震荡整理为主。

8. 大宗商品市场：地缘局势缓和，原油大幅回落。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	95.99	91.97
涨跌幅度	-3.32%	-4.28%
年初至今	+57.75%	+60.17%

注：数据统计截至北京时间 9 月 22 日 6:00。

据英国金融时报，美国总统特朗普非常担心柴油价格上涨，并希望确保俄罗斯的柴油供应能够进入全球市场以缓解油价上涨。另据消息，伊朗宣布将出售被扣押的美国船只，索取款项用于赔偿战争受害者。此外，伊朗总统将于 22 赴出席联合国大会，受美伊外交缓和预期影响，中东地缘风险溢价回落，拖累油价下行。短期油价走势取决于联大外交进展，若会晤释放缓和信号，地缘风险溢价将继续回落；谈判若无实质突破，中东供给担忧会再度支撑油价。

国内财经新闻

- 财政部就《财政部关于加快推进会计数字化工作的指导意见（征求意见稿）》征求意见，提出强化会计数字化法规制度机制保障，加强会计数字化标准体系建设，强化会计数字化实践应用，推动会计数字化在各类单位的落地应用，加强会计数字化安全管理。
- 生态环境部：“十五五”期间，将会同有关部门深入宣传贯彻生态环境法典相关制度，依法推动建立新污染物协同治理和环境风险管控体系，重点加强新污染物突出问题治理，动态更新重点管控新污染物清单及其禁止限制措施；实施一批新污染物协同治理示范项目；加强能力建设，重点建设国家和流域性新污染物治理技术中心，统筹开展新污染物环境调查、危害评估和风险防控，精准锚定应当重点管控的新污染物；实施好国家重点研发计划中关于新污染物治理防控关键技术重点专项。
- 天津市工信局印发《天津市小时级绿色电力交易工作方案（试行）》，明确小时级绿电交易指以每小时电量作为最小交易单位、按具体自然小时结算和溯源的绿电交易品种；现阶段发电侧主体为具备计量条件且未纳入国家可再生能源电价附加补助范围、或主动放弃补贴的风电和光伏企业，用户侧按用户可直接参与、零售用户由售电公司代理、按年度（多月）、月度、月内顺序以双边协商方式组织，电量按 24 个时段申报，电能价格按本地燃煤电量“基准价±20%”范围内形成，电能量与环境价值分开核算，小时级绿电环境价值优先结算。
- 香港交易所拟进一步优化上市规则，包括股东批准门槛由 25% 提高至 50%，取消非常重大出售事项及非常重大收购事项的主要“盈利比率”测试，关联交易股权门槛由 10% 提高至 30%，上市后分拆退市期由三年缩短至一年。
- 国家税务总局：2026 年 1-8 月份，全国工业销售收入同比增长 7.3%，高技术制造业销售收入同比增长 18.9%，特别是与人工智能相关的集成电路、智能车载设备等行业销售收入同比分别增长 67.7% 和 38.8%。
- 国家发改委：在水利领域，2026 年上半年，全国水网建设吸引民间投资超过 108 亿元，同比增长了 85.8%。在绿电直连领域，目前已经审批的项目中，民间资本参与的项目占到半数。
- 商务部：2026 年 1-8 月份，我国高技术产业实际使用外资同比增长 30% 以上，占全国实际使用外资的比重超四成，外资正加速投向中国新产业新赛道。研发与设计服务、科技成果转化服务、电子及通信设备制造业实际使用外资分别增长 74%、64.2%、41.9%。
- 海关总署：中国对美国进出口已连续 5 个月增长，1-8 月份累计进出口额达到 2.76 万亿元，同比增长 1.3%。自 2020 年至 2025 年，中国对美国出口年度金额持续站稳 3 万亿元以上，占中国对外全部出口额比例持续超过 11%。A 股公司主要聚集于纺织服装、轻工制造、医疗耗材、通用设备等行业，其中 70 家境外收入占比持续超 60%。
- 全国工商联发布“2026 中国民营企业 500 强”，京东集团、阿里巴巴、恒力集团位居前三，民营企业 500 强营业收入总额 44.93 万亿元，户均 898.51 亿元，较上年增长 4.35%；净利润 1.83 万亿元，户均 36.52 亿元，增长 1.31%；纳税总额达 1.30 万亿元，纳税额超过 10 亿元的企业有 254 家，占 500 强比例为 50.80%。
- 国际数据公司（IDC）与浪潮信息联合发布《2026 年中国人工智能算力发展评估报告》指出，人工智能正在完成从内容生成到任务执行的转变，2026-2030 年，中国活跃智能体复合年均增长率将超 150%。到 2030 年，中国人工智能算力市场规模将达到 15011 亿元，为 2025 年的 4 倍。

国际财经新闻

英国金融时报：美国财政部长贝森特与中国副总理何立峰进行长达 12 小时的会谈，双方讨论到将于 11 月 10 日到期中美贸易休战安排，美方提议将休战期延长半年，中方则希望延长至美国总统特朗普任期结束。

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，不构成对任何具体投资建议或决策依据，更不能作为投资决策的依据，也不构成任何投资建议或决策依据。联合信用对“联合每日资讯”涉及的内容不承担任何法律责任。在任何情况下，因使用“联合每日资讯”所获内容而导致的直接或间接损失等后果，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，联合信用有权使用、复制、转载、传播、分发、销售、许可或以其他方式对“联合每日资讯”内容进行使用，包括但不限于转载、复制、发布、传播或储存后供日后使用。



获取更多资讯最新资讯
扫码访问联合信用网站