

每日资讯

2026年9月28日
星期一

最新资本市场资讯一手掌握



联合今日观察 国内财经新闻

今日观察

1. 商务部公布中美在贸易理事会框架下达成 300 亿美元对等降税框架，超 90%产品取消相互加征关税
2. 今年前 8 个月，全国规上工业企业实现利润 52719.8 亿元，同比增长 15.7%，其中计算机、通信和其他电子设备制造业利润翻倍

资讯精选

1. 湖北省印发生态环境保护“十五五”规划，将单位地区生产总值二氧化碳排放降低、非化石能源占能源消费总量比重两项列为约束指标，实施碳排放总量强度双控
2. 广东省六部门印发重点行业节能降碳改造攻坚三年行动方，聚焦钢铁等九大行业，目标到 2028 年数据中心 PUE 降至 1.3 以下

联合今日观察

1. 9月28日，商务部公布中美双方在贸易理事会框架下达成300亿美元对等降税框架有关情况。双方约定，在符合各自国内法律与程序前提下，对价值约300亿美元的对方向进口产品对等降税，其中超90%产品取消相互加征关税，适用最惠国税率。双方结合自身市场及产业情况确定降税清单，美方降税商品包含玩具、家电、厨卫用品等中国商品，中方降税范围涵盖农产品、医疗器械、煤炭等美国商品。

联合认为，本次中美达成300亿美元对等降税框架，属于双边经贸领域的阶段性互惠安排，事件的信号价值高于总量层面的经济拉动效应。从降税结构看，美方覆盖玩具、家电等轻工消费品，国内对应出口制造企业的额外关税成本有望回落，盈利空间与订单稳定性存在边际修复空间；中方降税涵盖农产品、医疗器械、能源品等品类，有助于拓宽进口供给渠道，缓冲相关品类的输入型成本波动。该安排落地需履行双方国内法定程序，具体产品清单、实施时点及执行力度仍存在不确定性，实际贸易红利释放具备一定弹性。对外贸板块而言，相关出口企业盈利预期有望边际改善，但行情持续性要看清单细则与执行时效。

2. 国家统计局：2026年1-8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额52719.8亿元，同比增长15.7%，今年以来累计增速保持两位数增长；实现营业收入93.09万亿元，同比增长6.6%。分门类看，采矿业利润同比增长35.1%，制造业同比增长17.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业同比下降12.0%。其中，计算机、通信和其他电子设备制造业利润同比增长1.1倍，电子行业贡献逾六成增量，原材料制造业利润同比增长47.3%。8月份，受去年同期较高基数影响，规上工业企业利润同比增长4.2%，增速有所回落，但毛利润同比增长7.5%，较上月加快1.9个百分点。

2026年1-8月份，规上工业企业中，国有控股企业实现利润总额16759.9亿元，同比增长10.3%；股份制企业实现利润总额40714.6亿元，同比增长20.4%；外商及港澳台投资企业实现利润总额11794.7亿元，同比增长2.3%；私营企业实现利润总额13213.2亿元，同比增长10.4%。

联合认为，8月份，工业企业延续增长动能边际减弱，但结构亮点突出的基本格局。1-8月份规上工业企业利润同比增长15.7%，增速较1-7月份继续回落1.9个百分点，8月份增速降至4.2%。结构亮点仍聚焦于AI产业链，其中电子行业利润同比增长1.1倍，贡献率超过60%，有色、化工分别增长82.9%、51.0%，而下游消费品行业利润增速多数延续负增，基建、房地产、汽车等传统链条承压。此外，8月份名义库存增速升至11.0%，应收账款平均回收期增至72.2天，产成品周转天数创2018年以来同期新高，表明企业仍在补库，但回款和去库存节奏变慢，可能挤占经营性现金流。总体看，新动能领域势强势动，但利润改善对就业、收入和消费的传导效果尚需观察。

3. A股市场：指数下行，成交微增。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3823.62	12858.75	3139.82
涨跌点数	-64.75	-458.22	-149.13
涨跌幅度	↓ 1.67%	↓ 3.44%	↓ 4.53%
成交金额(亿元)	8045.44	8982.55	4332.30
年初至今	↓ 3.66%	↓ 4.93%	↓ 1.98%

A股行业板块跌多涨少，商用车、小家电和非白酒板块涨幅居前，元件、通信设备和贵金属板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过4500支。上涨板块受车市9月份销量、地方购车补贴及中几经贸合作带来的海外拓展预期支撑；下跌板块受前期获利积液集中兑现、美债收益率上行压制贵金属估值，叠加资金调仓流出拖累。短期A股市场或延续震荡整理，存量博弈环境下市场缺乏增量资金入场，指数反弹动力偏弱，结构性机会仍集中在具备产业催化的细分赛道，高波动板块易受外部因素扰动。

4. 债券市场：国债期货全线下跌，现券收益率长端上行、短端下行。

债券市场	10Y 国债期货	10Y 国债期货
行情	1.6725%	109.535
涨跌幅度	↑ 0.25BP	↓ 0.05%

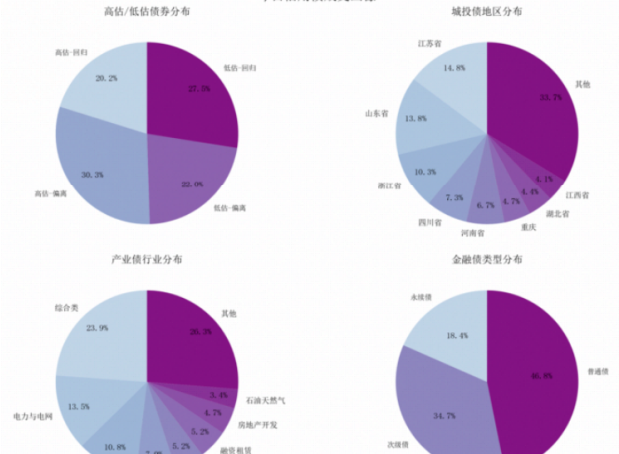
注：数据统计截至北京时间 9 月 28 日 15:15。

今日债市资金面平稳宽松。央行开展 11000 亿元逆回购操作，同时有 6603 亿元逆回购和 6000 亿元 MLF 到期，单日净回笼 1603 亿元。央行通过罕见的三期限组合投放（7 天+隔夜+14 天），从短中长三个维度全面呵护季、跨季流动性。今日主要资金利率普遍下行，且多数已低于 7 天逆回购政策利率，DR001 下行至 1.36% 附近，DR007 下行至 1.39% 附近。债市方面，今日现券收益率呈现“长券走弱、短券偏暖”的格局，10 年国债活跃券升至 1.6725%。国债期货收盘全线下跌，主要反映了前期短期利率快速下行后的止盈回调，尤其超长期前期涨幅较大，回调压力也更大，10 年期主力合约下跌 0.05%，30 年期主力合约下跌 0.20%。整体看，预计节前资金面在央行持续呵护下均衡偏松、压力有限。

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

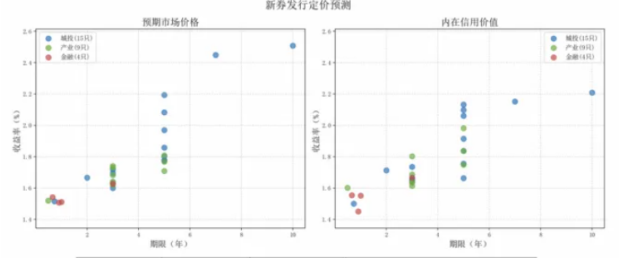
分类	1 年期		3 年期		5 年期	
	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）
城投债	1.77	↑ 1.12BP	1.83	↑ 0.54BP	2.05	↑ 0.62BP
产业债	1.73	↓ 0.14BP	1.84	↓ 1.01BP	1.96	↓ 0.88BP
金融债	1.62	↓ 0.59BP	1.77	↓ 0.39BP	1.96	↓ 0.72BP

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 1260 只（其中 534 只被高估、726 只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有 1382 只（其中 800 只被高估、582 只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估 3.50BP，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 1.75BP。



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	71	74	-1.30BP
	山东省	50	62	-5.43BP
	浙江省	43	42	0.11BP
	全部	394	533	-3.50BP
产业债	综合类	159	104	0.61BP
	电力与电网	86	93	-3.54BP
	建筑与工程	83	46	0.90BP
	全部	682	505	-0.23BP
金融债	银行	157	164	-2.03BP
	非银金融	101	106	-1.30BP
	全部	258	270	-1.75BP

在一级市场即将发行的新券中，城投债占比最高，且新发债券的平均发行期限为 3.67 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 15 只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有 13 只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	8	7	4.45
产业债	4	5	3.39
金融债	3	1	1.39

6. 黄金市场：多空因素交织，黄金震荡收涨。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4285.37 美元	926.01 元
涨跌幅度	↑ 0.25%	↓ 0.86%
年初至今	↓ 0.59%	↓ 5.01%

注：数据统计截至北京时间 9 月 28 日 6:00。

美国 8 月份耐用用品订单环比持平；核心资本品订单环比增长 1.6%，高于市场预期。美国密歇根大学 9 月封面消费者信心指数终值降至 48.1，创四个月新低；未来一年通胀预期升至 4.6%，创 6 月以来最高水平。与此同时，美联储鹰派言论，尽管美联储仍未解决通胀问题；哈玛克称美债收益率上涨并非源于通胀信心丧失，尽管美国经济数据及官员表态偏鹰，但美元和美债收益率高位回落，带动金价小幅收涨。短期金价的 4190 美元/盎司为当前关键支撑，一旦有效失守，下行空间或将进一步打开。

7. 大宗商品市场：供给担忧降温，原油承压下行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	97.62	92.44
涨跌幅度	↓ 2.59%	↓ 2.29%
年初至今	↑ 60.43%	↑ 60.99%

注：数据统计截至北京时间 9 月 28 日 6:00。

美国至 9 月 25 日当周石油钻井总数增至 455 口，天然气钻井增至 135 口。9 月 25 日，伊朗外长表示，伊方已提交具体方案，若美国满足天然条件，最快 7 天内恢复霍尔木兹海峡正常通航。《华尔街日报》报道称，特朗普已拒绝伊朗提出的七天停火提议，并预计在 11 月份的中期选举后恢复对伊朗轰炸。此外，一名美国官员称，过去 48 小时已有近 4000 万桶石油在美国护航下通过霍尔木兹海峡。市场对中东原油航道中断的恐慌情绪降温，叠加多头获利了结，带动油价下行。短期原油暂无明显单边驱动，若多头动能难以持续释放，油价存在进一步回调风险；若买盘持续进场，油价有望维持上行。

国内财经新闻

1. 湖北省印发《生态环境保护“十五五”规划》，将单位地区生产总值二氧化碳排放降低、非化石能源占能源消费总量比重两项列为约束性指标，实施碳排放总量强度双控。提出要高标准建设荆门市国家级零碳园区，依托碳排放打造全国碳市场与碳金融中心，探索配额有偿分配，优化碳价调控；建设荆门市国家碳达峰碳中和认证试点，推进碳达峰、绿色低碳、碳普惠应用；布局武汉环沙湖低碳产业集群区，突破 CCUS、重点行业降碳减排工艺；探索农林湿地碳汇交易；推进 EOD 模式，破底押绿色金融产品；开展降碳降碳协同度评价、重点行业“绿色标尺”评价，评价结果对接碳配额分配。

2. 辽宁省印发《“十五五”对外开放规划》，提出促进绿色贸易发展，鼓励绿色低碳产品、技术进出口。参照欧盟 FuelEU Maritime 法规，推动绿色船用燃料的检测与认证能力建设，对符合标准的绿色产品提供通关便利。引导外资投向绿色环保、绿色低碳产业，推动外资与低碳产业实现融合发展。鼓励企业在境外投资中布局新能源、绿色基础设施等领域，推动海外工程项目向绿色化、数字化方向升级。支持中外合作共建低碳示范园区和智慧工厂，积极参与全球绿色供应链标准的制定，并进一步拓展氢能领域的国际合作。

3. 广东省生态环境厅印发《省级生态环境保护专项资金项目入库指南（2026 年版）》，明确 13 大类项目的入库范围、申报材料要求、集中复核流程以及三年自动出库等库管规则，进一步规范项目储备管理；同时支持碳市场核查、碳足迹、碳普惠、减排降碳协同创新试点等项目类型，并规定已纳入碳市场企业的常规减排项目、单吨光伏类项目等不得入库，项目库储备情况将作为资金分配的重要依据。

4. 广东省发改委等六部门印发《广东省重点行业节能降碳改造攻坚三年行动方案》，聚焦钢铁、水泥、玻璃、石化化工、煤电、陶瓷、纺织、造纸、数据中心九大行业，目标到 2028 年数据中心 PUE 降至 1.3 以下，实现节能量 400 万吨标煤、减排二氧化碳约 1200 万吨，并综合运用差别电价、碳市场、转型金融等政策强化考核奖励。

5. 中国科学院正式发布“十五五”发展规划，系统部署未来五年目标与任务。在科技创新布局上，明确要持续聚焦集成电路、人工智能、量子科技等重要优先领域，光电、空间、信息、海洋、能源、材料等战略高技术领域，农业、地球与资源、大气海洋与生态环境等可持续发展领域，凝练形成一批重点发展方向，加强科技创新战略、前瞻性、体系化布局。统筹优化区域科技布局，加快构建以北京（京津冀）、上海（长三角）、粤港澳大湾区为战略高地，以合肥、成渝、武汉、西安为战略支点，以若干重点区域为战略节点的“3+4+X”梯次化区域布局体系，努力为国家区域重大战略提供系统性科技支撑。

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、责任的和法律的证据或凭证，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作出任何担保。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，联合信用对此不承担任何准确或及时的资料、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

