

每日资讯

2026年9月30日
星期三

最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

- 9月份制造业PMI为50.1%，比上月上升0.3个百分点，升至扩张区间，其中生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点
- 央行调整多项货币政策工具，包括将水网、新型电网等“六张网”建设纳入抵押补充贷款（PSL）支持领域，一年期PSL利率降至1.5%等
- 中央财政首次对商业性个人住房贷款进行贴息，自10月1日起，首套房贷将获得年化贴息1个百分点

资讯精选

- 8月份核发绿证3.54亿个，环比增长15.75%；交易绿证6055万个，同比增长25.18%，电量生产年为2026年的绿证交易平均价格6.32元/个
- 全国首个省级碳账户平台在浙正式上线，省市县三级同步贯通运行，重塑省域碳治理模式
- 国家发改委会同财政部下达今年第四批625亿元超长期特别国债，支持消费品以旧换新，全年2500亿元消费品以旧换新资金已全部下达
- 债券业务费自2026年10月1日至2028年12月31日实施阶段性减免，包括继续免除所有债券的发行登记费，减半收取付息兑付服务费
- 上海清算所与MSCI合作发布首个气候变化主题债券指数，为国内首创可量化衡量投资组合碳排放强度的债券指数产品
- 9月份非制造业商务活动指数为50.2%，比上月上升1.2个百分点，非制造业景气水平明显回升

联合今日观察

1. 国家统计局：9月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，比上月上升0.3个百分点，升至扩张区间。从企业规模看，大型企业PMI为50.6%，与上月持平，高于临界点；中、小型企业PMI分别为49.7%和48.9%，比上月上升0.3个和1.0个百分点，均低于临界点。从分类指数看，构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点；原材料库存指数、从业人员指数均低于临界点。

联合认为，9月份制造业PMI回升至50.1%，重回扩张区间，体现出前期稳增长政策效果逐步显现，工业经济景气度出现边际修复。分企业规模看，大型企业PMI保持在扩张区间，运行整体平稳，是制造业景气的主要支撑；中小型企业PMI环比均有回升，小型企业回升幅度更为显著，但两类企业仍处于收缩区间，规模间的景气分化格局尚未出现实质性扭转。分项指数呈现供需回暖、预期偏谨慎的特征：生产与新订单指数均升至临界点以上，显示生产端开工节奏加快，需求端出现边际改善；原材料库存与从业人员指数仍低于荣枯线，表明企业普遍维持按需生产模式，主动补库意愿不强，用工扩张动力偏弱。整体来看，当前制造业处于弱修复通道，复苏基础尚不扎实，仍需政策接续发力巩固修复势头。

2. 央行宣布调整多项货币政策工具，将水网、新型电网等“六张网”建设纳入抵押补充贷款（PSL）支持领域，并下调一年期PSL利率0.25个百分点至1.5%，以支持重大基建投资。主要调整还包括：科技创新和技术改造再贷款额度增加2000亿元至1.4万亿元，支持比例从60%提高至100%，支农支小再贷款额度增加5000亿元，调增后支农支小再贷款和再贴现额度从4.35万亿元增至4.85万亿元，其中民营企业再贷款额度增加3000亿元至1.3万亿元。

联合认为，本次结构性货币政策工具集中落地，核心是依托低成本长期资金定向引导实体经济融资，政策聚焦基建、科创、小微民企三大领域，以精准支持替代总量宽松。PSL降息并扩大适用范围，可降低新型网络基建融资成本，依托基建投资发挥稳增长的支撑作用；科创再贷款增额、支持比例提升至全额覆盖，减轻银行科创信贷投放风险，助力产业技术升级改造。支农支小再贷款扩容并加大对民营企业的资源倾斜，缓解民营小微企业融资约束，改善微观主体资金状况。

整体而言，政策工具箱储备充足，采取相机调控的政策取向。不过政策传导存在滞后，资金能否转化为有效投资，取决于项目推进节奏与企业信贷意愿，对宏观经济的拉动作用或将逐步显现。

3. 财政部、中国人民银行、金融监管总局9月29日联合发布《关于实施居民购房贷款贴息政策的通知》，明确自2026年10月1日起，对符合条件的居民家庭贷款购买首套住房，给予年化一个百分点的贴息，政策实施期限暂定1年。这是中央财政首次对商业性个人住房贷款进行贴息。此次发布的通知明确，对同时符合以下条件的居民家庭给予贴息支持：一是使用新发放的商业性个人住房贷款购买首套住房，不包括存量房贷置换；二是所购住房建筑面积不超过120平方米；三是所购住房价格不超过150万元。根据通知，可享受贴息的贷款规模最高可达100万元，贴息期限最长5年。

联合认为，本次全国统一房贷贴息是中央财政首次直接在需求侧对商业性个人住房贷款实施定向支持，标志着住房调控从供给侧保交楼、优供给，进一步延伸到需求侧精准托底刚需。政策通过明确面积、总价、贷款类型三重门槛，将有限财政资金集中投向刚需基本自住需求，避免资金溢出至投机性购房领域，既不触碰存量房贷合同、不挤压银行息差，又能以财政“补资金”的方式快速降低购房成本，在稳民生和防风险之间形成新的平衡工具。

全国统一贴息政策落地后，房地产行业将进一步向“支持刚需、保障自住”的方向收敛，总价150万元以内、120平方米以下的中小套型房源将成为成交主力，二手房流通效率有望明显提升。不同城市景气度分化将进一步显现：普通二线和强三线城市受益最广泛，三四线及县城以托底为主，核心大城市存量小户型刚需盘成交节奏将加快。行业整体将从过去的规模扩张模式转向以民生属性、居住属性为主的平稳运行模式。政策带动的刚需住房消费修复，将直接向上传导至建材、家电、家居家装等相关产业，拉动居民入住后的后置消费需求。

同时，住房流通活跃度提升，也将带动房产中介、评估、担保等配套服务业回暖。由于政策定向锁定刚需基本盘，不会刺激大规模投机性加杠杆，因此对上下游产业链的企业拉动呈现“温和但可持续”的特征，重点利好面向普通工薪家庭的高性价比产品供给的企业。

4. A股市场：指数分化，成交微增。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3842.19	12887.62	3135.28
涨跌点数	+11.74	-14.33	-7.28
涨跌幅度	↑ 0.31%	↓ 0.11%	↓ 0.23%
成交金额（亿元）	6793.99	7586.19	3689.72
年初至今	↓ 3.19%	↓ 4.71%	↓ 2.12%

A股市场板块涨跌多寡，生物制品、种植业和医疗服务板块涨幅居前，元件、半导体和电子化学品板块跌幅居前。个股涨跌多寡少，下跌个股数超过2800支。上海板块受ESMO学术会议临近、AI45需求与投融资节奏提升、超短期尔尔预期影响等因素驱动；下跌板块受前期累积较多浮套、节前资金撤离、市场重新评估AI硬件资本开支预期影响。短期市场大概率维持震荡分化格局，指数单边波动空间有限，长期期间外围市场存在潜在扰动，后续可关注三季报带来的基本面变化。

5. 债券市场：国债期货全线下跌，现券收益率普遍上行。

债券市场	10Y 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.6760%	109.415
涨跌幅度	↓ 1.35BP	↓ 0.19%

注：数据统计截至北京时间9月30日15:15。

今日债市资金面维持平稳宽松，央行开展8335亿元逆回购操作，同时有7065亿元逆回购到期，单日净投放1270亿元，延续跨季跨节流动性呵护基调。DR001报1.3345%、DR007报1.3662%，均运行在7天逆回购政策利率1.40%下方，资金面均衡偏松、宽松格局延续。债市方面，今日现券收益率普遍上行，10年期国债活跃收益率升至1.68%附近，债市情绪边际转弱，长端承压相对明显。受宽松预期回落、四季度政府债供给担忧等因素影响，国债期货全线收跌，长端领跌。30年期主力合约TL2612跌幅居前。整体来看，资金面宽松格局延续，对债市短端形成支撑，后续需关注节后央行操作节奏及政府供给高峰对债市的扰动。

6. 信用债二级市场缩量偏多，主要期限下各类债券的收益率均值水平如表所示。

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	↓ 1.57BP	1.81	↓ 2.16BP	2.02	↓ 2.60BP
产业债	1.73	↑ 0.27BP	1.84	↑ 0.03BP	1.96	↑ 0.20BP
金融债	1.62	↓ 0.18BP	1.75	↓ 1.66BP	1.96	↓ 0.82BP

在达成交易易的信用债中，产业债占比最高，且成交债券的平均剩余期限为2.66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525只（其中127只被高估、398只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有590只（其中502只被高估、88只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债整体性价比价值成交，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2.43BP。



在一级市场即将发行的新券中，金融债占比最高，且新发债券的平均发行期限为1.30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5只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有2只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	1	0	3.00
产业债	1	1	0.25
金融债	3	1	1.39

7. 黄金市场：止跌回升，震荡走高。

黄金市场	国际黄金	国内金价AU9999
黄金价格	4182.45 美元	897.53 元
涨跌幅度	↑ 1.64%	↓ 0.37%
年初至今	↓ 2.98%	↓ 7.94%

注：数据统计截至北京时间9月30日6:00。

美国8月JOLTS职位空缺降至707.9万，低于预期722.5万和前置733.5万，为今年3月份以来的最低水平；9月份消费者信心指数降至81.9，低于预期89.2和前置88.6，创2014年以来最低。与此同时，美联储威廉姆斯表示，年内或再加息一次，但无需急于行动。受此影响，美元指数冲高回落，2年期美债收益率显著下行，叠加部分逢低买盘入场，共同推动金价回升。但在美债收益率偏高且市场对加息仍存预期的背景下，黄金的反弹空间受到制约。短期金价大概率维持区间震荡，4187美元/盎司附近承压较重，市场静待晚间美国ADP就业数据与PCE物价指数指引。

8. 大宗商品市场：供应担忧缓解，原油承压回落。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	95.71	88.94
涨跌幅度	↓ 2.17%	↓ 3.95%
年初至今	↑ 57.29%	↑ 54.89%

注：数据统计截至北京时间9月30日6:00。

美国至9月25日当周API原油库存增加101.0万桶，预期减少114万桶，前瞻值增加178.6万桶；API汽油库存增加299.1万桶，预期为减少54.2万桶。知情人士透露，沙特已将东西输油管道的输送量恢复至每日350万桶，约为该管道总运力的一半。美国政府计划以交换方式向市场释放4000万桶原油。此外，据两名代表透露，欧佩克+主要成员国本周末举行会议，可能维持下个月原油产量配额不变，供给缺多重利空叠加，市场对原油短缺的担忧明显缓解，油价承压回落。短期原油处于地缘风险与供需预期的博弈窗口，供给端修复预期有所升温，但地区冲突仍可能出現突发性变化，油价波动风险仍存。

国内财经新闻

1. 国家能源局：2026年8月份，国家能源局核发绿证3.54亿个，环比增长15.75%，涉及可再生能源发电项目370.96万个，其中可交易绿证2.12亿个，占比60.04%。全国交易绿证6055万个，环比增长11.13%，同比增长25.18%。其中绿色电力交易绿证2552万个，环比减少0.25%，同比增长44.86%，全国单单位绿证3503万个，环比增长21.21%，同比减少13.91%，其中电量生产年为2024年的绿证交易164万个，平均价格0.61元/个；电量生产年为2025年的绿证交易1586万个，平均价格3.21元/个；电量生产年为2026年的绿证交易1753万个，平均价格6.32元/个。

2. 工信部印发通知，部署2026年度绿色工厂推荐和动态管理工作。2026年度推荐范围包括绿色工厂、绿色供应链领航企业、绿色工业园区，符合《绿色工厂梯度培育及管理办法》有关要求的企业和园区可自愿申报。省级工业和信息化主管部门对本地区现有国家绿色工厂和绿色工业园区进行动态管理，对达不到新评价要求的现有国家绿色工厂、绿色工业园区，将按程序适时移出名单。

3. 内蒙古印发《“十五五”林业和草原保护利用规划》，提出打造“北方绿脉”林草碳汇品牌，实施固碳增汇、价值实现、试点示范三大行动。要到2030年森林草原湿地碳储量达到110亿吨以上，年碳汇量稳定在1.2亿吨二氧化碳当量。推进CCER碳汇项目开发，储备碳汇项目不少于30个；建设林草碳汇交易服务平台，完善计量监测与方法学，鼓励营造碳汇和林、深化“碳汇+”多元应用，创建20个林草固碳增汇示范县。三北工程、大兴安岭森林保育，提升森林质量，草原生态修复治理，提升生态系统固碳能力；发展林权融资等绿色金融。

4. 浙江省委改革：全国首个省级碳账户平台在浙江正式上线，平台由浙江省委常委会同生态环境、机关事务、能源、电力、统计等部门共同建设，率先实现省、市、县三级同步贯通运行，重塑省域碳治理模式，平台贯通6个涉碳数据平台，归集数据超1600万条，覆盖规上工业企业6.2万家。

5. 河北省工信厅组织开展2026年第二批省级绿色制造名单培育工作，培育对象涵盖绿色工厂、绿色工业园区、绿色供应链领航企业三类，聚焦钢铁、石化化工、建材、纺织、电子等高耗能重点制造业，以绿色制造体系建设推动工业节能降碳。绿色工业园区要求龙头企业增加值占比≥50%，建有绿色智能微电网的园区优先推荐；绿色供应链要求龙头工业企业，带动上下游产业链绿色升级。

6. 国家发改委会同财政部，向地方下达今年第四批625亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金。至此，全年2500亿元消费品以旧换新资金已全部下达。下一步，各有关部门将继续指导地方合理把握工作节奏，优化资金使用计划，规范高效做好补贴审核兑付，严厉打击套补套领等违法违规行为，有效发挥消费品以旧换新政策效能。

7. 上海清算所发布关于债券业务费用阶段性减免安排的通知，明确自2026年10月1日至2028年12月31日，对相关债券业务费用实施减免。发行登记及付息兑付方面，上海清算所将继续免除所有债券的发行登记费、减半收取付息兑付服务费，并进一步免除票据兑付付息兑付服务费。结算过户方面，对现券的结算过户费实施9折优惠，对除票据兑付（本币）、买断式回购（本币）、债券借贷、债券远期的结算过户费实施9.5折优惠。

8. 上海清算所与MSCI合作，正式发布上海清算所MSCI气候变化债券指数系列，包括上海清算所MSCI气候变化债券指数及其基准指数，并围绕债券品种、剩余期限和信用评级等维度，衍生出上海清算所MSCI气候变化0-5年AAA信用债指数等6只子指数，可满足不同类型机构、不同风险偏好的投资与基准配置需求。

9. 国家统计局：9月份，非制造业商务活动指数为50.2%，比上月上升1.2个百分点，非制造业景气水平明显回升。分行业看，建筑业商务活动指数为50.3%，比上月上升3.4个百分点；服务业商务活动指数为50.2%，比上月上升0.9个百分点。从服务业行业看，电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务、保险等行业商务活动指数均位于55.0%以上较高景气区间；资本市场服务、房地产业等行业商务活动指数均低于临界点。新订单指数为46.5%，比上月上升2.4个百分点，表明非制造业市场需求景气水平回升。分行业看，建筑业新订单指数为45.7%，比上月上升3.3个百分点；服务业新订单指数为46.7%，比上月上升2.2个百分点。

10. 央行等8部门联合印发的《金融产品网络营销管理办法》自9月30日起正式实施。办法对网络营销内容的标准设定为“真实准确、通俗易懂”，诱导性用语、话术将不能再使用。同时，不论明示或暗示，都不能宣传资产管理产品。投资顾问或者咨询服务保本、承诺收益、限定损失金额或比例。这意味着，金融产品网络营销活动将进一步规范，更好保障金融消费者和投资者合法权益，促进互联网金融业务健康发展。

11. 香港金管局宣布，知识产权融资沙龙参与银行已完成七宗试点个案的融资审批，涵盖电子、建筑、玩具制造业及医疗器械等行业，贷款金额介于100万港元至3900万港元，用于企业的日常营运、业务拓展及市场推广。首批试点个案展现了利用专利及商标等知识产权获取融资的潜力，为巩固香港知识产权融资生态圈奠定坚实基础。

国际财经新闻

1. 韩国企划财政部数据显示，2026年韩国税收预计将达到478.6万亿韩元（约合3590亿美元），同比增长2.8%，这一数字较比今年补发预算中的预期值高出63.2万亿韩元（增幅达15.2%）。原因是芯片利润、特别股息和股票交易带来的收入超出预期。这一增幅意味着韩国年度税收将首次突破400万亿韩元大关。较2022年创下的前纪录高出约21%，与去年相比，税收增加了104.7万亿韩元，这表明人工智能热潮正在重塑韩国的国家财政及其出口导向型经济。

2. 世界知识产权组织发布《2026年全球创新指数报告》，人工智能正在开辟各个科学领域新技术前沿，重塑创新投资，推动政府与企业研发投入在2025年创下历史新高。2025年，支持创新型初创企业和商业机构的风险投资总额增长了28%，达到5100亿美元，这是自2021年以来的最大年度增幅，同时投资已集中在人工智能领域，2025年该领域交易额占到全球风险投资总额的53%，2026年上半年这一比例高达77%。

3. 国际标准化组织（ISO）和联合国开发计划署（UNDP）联合发布《联合国可持续发展目标（SDGs）管理体系—要求》，这是全球首个旨在帮助组织通过结构化管理体系将可持续发展目标融入其战略、治理和运营的国际标准。

法律声明

联合信用评级有限公司（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建议及决策依据，更不能作为投资决策的依据，也不应作为贵方作出任何决策的依据。贵方在决策时应自行进行独立判断，并承担由此产生的全部责任。联合信用对“联合每日资讯”涉及的内容不对贵方作出任何担保。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损失等，联合信用不承担任何法律责任。

“联合每日资讯”中载有的资料、意见及观点有可能随着时间而发生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，未经许可，不得擅自复制或传播，不得用于任何商业目的。任何个人或机构不得以任何形式对“联合每日资讯”内容进行使用，包括但不限于转载、汇编、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

