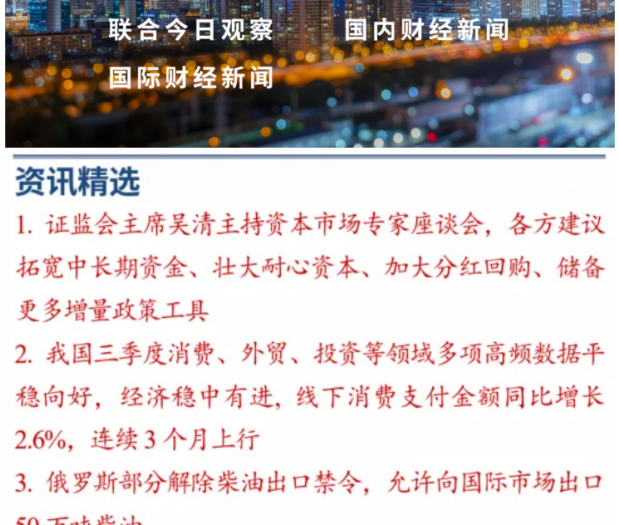


每日资讯

2026年10月11日
星期日

✓ 最新资本市场资讯一手掌握



资讯精选

1. 证监会主席吴清主持资本市场专家座谈会，各方建议拓宽中长期资金、壮大耐心资本、加大分红回购、储备更多增量政策工具
2. 我国三季度消费、外贸、投资等领域多项高频数据平稳向好，经济稳中有进，线下消费支付金额同比增长2.6%，连续3个月上行
3. 俄罗斯部分解除柴油出口禁令，允许向国际市场出口50万吨柴油

联合今日观察

9月28日至10月11日，央行开展33305.00亿元逆回购和12000.00亿元买断式逆回购操作，同时有38833.00亿元逆回购、10000.00亿元买断式逆回购、6000.00亿元MLF和700.00亿元国库现金定存到期，实现净回笼10228.00亿元。DR001收于1.3067%，较上周下降5.25BP，DR007收于1.3295%，较上周下降6.51BP。整体来看，央行持续呵护跨季流动性，节后资金面边际转松，整体流动性合理充裕。

9月28日至10月11日，市场共发行各类债券573期，总发行规模1.03万亿元。发行期数和发行规模较上周分别下降41.65%和33.16%。

分券种看，利率债的发行期数和发行规模均较上周有所上涨；信用债发行期数和发行规模均较上周有所下降。创新券种方面，科创债共发行211.58亿元，绿色债券共发行194.65亿元。

券种	样本数量（期）	环比变化（%）	发行规模（亿元）	环比变化（%）
利率债	101	↑ 55.38	5536.37	↑ 30.46
非金融企业信用债	140	↓ 58.7	1045.15	↓ 61.75
非政策性金融债	12	↓ 69.23	246.00	↓ 88.21
资产支持证券	96	↓ 53.17	447.95	↓ 33.45

分地区和行业看，非金融企业信用债中，发债规模最大的地区为江苏省（194.51亿元）、浙江省（171.30亿元）和广东省（119.60亿元）；发债规模最大的行业为建筑与工程（307.11亿元）、商业服务与用品（98.10亿元）和电力（77.00亿元）。

信用债方面，债券市场共计发行248期信用债，较上周减少335期。信用债的利率中极为1.70%，较上周下降2.00BP。期间内3年期AA级别债券利率均值同比上升幅度较大，为28.83BP；1年期AAA级别债券利率均值同比下降幅度较大，为103.54BP。其中主要期限及级别债券发行利率情况如下表所示。

期限	级别	样本数量（期）	期数变化（%）	利率均值（%）	均值变动（BP）
270D	AAA	8	↑ 4	1.45	↓ 4.50
	AA+	2	↓ 1	1.40	↓ 16.33
1Y	AAA	1	↓ 12	1.53	↓ 103.54
3Y	AAA	26	↓ 46	1.66	↓ 2.05
	AA+	17	↓ 16	1.76	↓ 1.00
	AA	2	↓ 1	2.13	↑ 28.83
5Y	AAA	16	↓ 33	1.80	↓ 1.23
	AA+	20	↓ 21	2.01	↑ 3.65
	AA	3	↓ 4	2.06	↓ 25.43

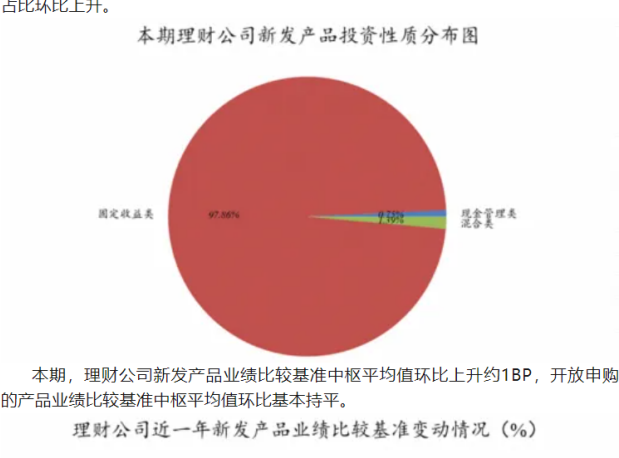
注：数据统计截至北京时间10月11日14:30，统计样本剔除有担保的债券，对于无担保级别债券，按照其主体级别统计；对含有选择权的债券期限进行调整，按照选择权之前的期限进行统计。

3. 跨国庆节前后两周，信用债市场震荡偏多，城投债和金融债收益率全线下行，产业债短端微幅承压。央行多工具协同护航跨季跨节资金面，节后首日逆回购操作超万亿元，资金面维持宽松平稳，为信用债提供了良好的交易环境。节前周常会有关增量政策的表述或对市场预期造成影响，但落地后基本面数据的修复效果还有待验证。展望后市，若经济回升未超预期，短期内仍将维持偏强震荡态势。本周5年期的城投债收益率环比下行幅度较大，为6.89BP；1年期的产业债收益率环比上行幅度较大，为0.59BP。主要期限信用债到期收益率均值及两周变化情况如表中所示。

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	1.73	↓ 2.59	1.78	↓ 4.53	1.98	↓ 6.89
产业债	1.74	↑ 0.59	1.85	↓ 0.11	1.97	↑ 0.37
金融债	1.60	↓ 2.60	1.75	↓ 1.96	1.97	↓ 0.17

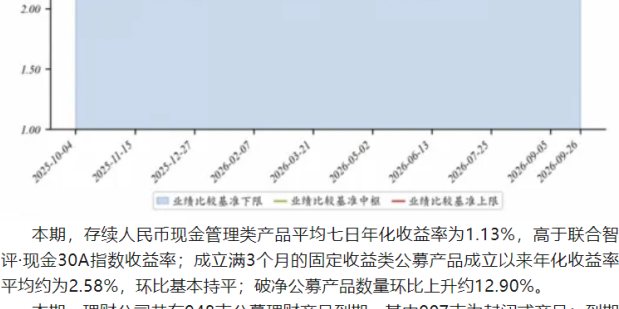
4. 理财市场：联合智评监测数据显示，9月19日至10月2日，理财公司共发行936支公募理财产品，新成立产品共募集资金1892.42亿元。

各类型理财公司近两期发行数量对比（支）



本期，理财公司新发产品业绩比较基准中柜台平均债环比上升1BP，开放申购的产品业绩比较基准中柜台平均债环比基本持平。

理财公司近一年新发产品业绩比较基准变动情况（%）



本期，存续人民币现金管理类产品平均七日年化收益率为1.13%，高于联合智评-现金30A指数收益率；成立满3个月的固定收益类公募产品成立以来年化收益率平均约为2.58%，环比基本持平；破净公募产品数量环比上升约12.90%。

本期，理财公司共有948支公募理财产品到期，其中907支为封闭式产品；到期的披露净值和兑付收益率信息的产品中，32支产品兑付收益率不及业绩比较基准。

5. A股市场：截至2026年9月末，上证指数报收于3842.19，月下跌3.62%；恒生指数报收于24613.27，月下跌3.73%。风格方面，上证50和沪深300分别下跌3.87%、5.78%，中证500和中证1000分别下跌6.50%、6.07%，大盘优于小盘。板块主题方面，公用事业、食品饮料等防御类板块相对抗跌，电子、计算机等成长板块以及部分周期类板块调整幅度居前。

联合认为，展望后市，A股市场将进入三季报业绩验证窗口，指数大概率延续震荡磨底的运行状态，全面普涨行情较难出现，结构性特征会进一步强化。一系列“十五五”产业规划持续落地，先进制造、AI软件、创新药等方向会持续迎来政策催化，但政策利好向企业利润传导存在时滞，市场会更加看重重订单兑现、营收利润改善的实际证据。政策性金融工具持续加码，基建、民生相关板块具备一定的预期修复空间；而海外风险扰动仍会间歇性冲击A股风险偏好。市场机会将集中于业绩确定、逻辑清晰的细分赛道，投资者需要立足中长期维度，逢回调布局政策加持且基本面兑现方向，并跟踪地产、消费等内需修复。

6. 债市表现：2026年9月资金面维持宽松，一年期国债收益率为1.22%，较上月下行0.35BP；三年期国债收益率为1.28%，较上月上行2.42BP；十年期国债收益率为1.68%，较上月下行0.61BP。

联合认为，短期来看，季末过后资金面将回归平稳宽松，财政供给冲击逐步消化，债市大幅调整风险有限。国内经济弱修复，消费复苏力度有限，制造业中小企业景气仍偏弱，通胀整体温和上行空间有限，不会对货币政策形成强约束，适度宽松的货币基调有望延续。同时PSL、各类再贷款等结构性工具持续投放，在托底实体投资的同时，不会造成流动性大幅收紧。后续债市大概率维持震荡偏弱格局，收益率整体下行空间虽有限，但不存在趋势性反转风险。配置层面可以把握波动带来的布局窗口，优先关注利率债与高等级信用债。

7. 黄金市场：截至2026年9月末，现货黄金收于4157.12美元，月下跌6.56%，AU9999收于907.32元，月下跌5.68%。

联合认为，回调压力：美国部分经济数据展现超预期韧性，9月制造业、服务业PMI均超预期，9月标普全球综合PMI初值为58.4，升至五年高位；通胀呈现粘性特征，8月核心CPI超预期，推动市场对美联储货币政策预期转向鹰派。美联储宣布加息，同时多位官员释放后续仍可能加息的表态，月末10年期美债收益率创下2007年以来的最高水平；同时美元指数上行，大幅提升持有黄金的机会成本，压制金价持续下行。

下方支撑：中国央行持续增持黄金，8月末黄金储备环比增加65万盎司，已连续第22个月增持；据世界黄金协会，8月全球黄金ETF净流入180亿美元，创历史第二大单月流入，全球央行与机构的配置需求为金价提供中长期底部支撑。同时全球地缘政治冲突风险并未完全消除，中东局势仍存反复可能，黄金的避险配置价值长期存在。

8. 大宗商品市场：截至2026年9月末，布伦特原油收于97.88美元/桶，月上涨4.66%；WTI原油收于90.34美元/桶，月上涨4.77%。

联合认为，多方支撑：中东地缘局势持续紧张，月初，美国对伊朗发动新一轮打击，停火协议破裂后的冲突再度升级，美伊博弈陷入僵局，霍尔木兹海峡的通行风险常态化，同时也门胡塞武装袭击沙特能源设施，沙特关键输油管道遇袭停运，市场对原油供应中断的担忧升温，为油价注入地缘风险溢价。沙特8月原油产量创1990年以来新低，供应端收缩格局延续。部分时段API、EIA原油库存超预期下降，也对油价形成阶段性支撑。

空方压力：国际能源署下调2026年全球石油需求增长预期，预计全年需求将减少250万桶/日，需求端疲软限制油价上行空间。月中美伊谈判释放缓和信号，市场对供应中断的恐慌降温，前期累积的地缘风险溢价快速回落，带动油价自高位回调。沙特输油管道逐步恢复运力，美国计划释放战略原油储备，供应端修复预期升温。

国内财经新闻

1. 国家能源局：2026年前8个月，全国各电力交易机构累计完成交易电量51800亿千瓦时，同比增长19.2%。其中8月份完成交易电量7548亿千瓦时，同比增长15.2%；省内交易电量5638亿千瓦时，跨省跨区交易电量1910亿千瓦时；中长期交易电量6819亿千瓦时，现货交易电量729亿千瓦时。绿电交易电量264亿千瓦时，同比增长7.7%。数据显示电力市场化交易规模持续扩大、绿电交易稳步增长，为新能源消纳和绿色电力消费提供了市场机制支撑。
2. 上交所最新月报显示，9月份A股新增开户数191.19万户，环比下降20.25%，同比下降34.91%，创年内单月新低。2026年前9个月累计新开户数已达2712.59万户，较去年同期增长约34.6%。与新股民入场降温形成对比的是，9月份融资融券新开户数10.89万户，环比增长1.4%。
3. 证监会主席吴清主持资本市场专家座谈会，与部分上市公司负责人、证券基金机构专家深入交流，就当前资本市场和金融形势充分听取意见建议，建议主要包括：持续加强稳市机制建设，进一步拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，发展壮大耐心资本；推动有条件的上市公司加大分红回购力度，完善投资者回报和权益保护机制；优化发行上市制度，支持不同类型、不同行业、多元化的优质企业发展壮大；强化交易监管，加强跨境风险监控应对；研究储备更多增量政策工具等。
4. 国家信息中心：2026年三季度，我国消费、外贸、投资等领域多项高频数据平稳向好，经济稳中有进。线下消费支付金额同比增长2.6%，增速较二季度提高0.7个百分点，连续3个月上行。主要港口货运船舶离港、到港数量同比分别增长43.1%、0.3%。国家发改委相关负责人表示，促消费政策持续加码，居民消费意愿稳步回暖，超大规模市场优势进一步凸显，外贸展现出强大韧性和活力。
5. 商务部等七部门联合发布《关于实施品质电商“五优”行动的通知》，提出完善电商标准体系，开展电商标准惠企行动，加快产品、服务质量保障相关标准制定，做好标准宣贯与监督，构建“标准引领—品质提升”良性循环。协同整治电商无序非理性竞争，整治平台自动限价、全网最低价等行为，规范佣金抽成、商家评级规则，保护品质商家。同时打击刷单炒信违法行为，搭建平台与中小商家对话机制，协调解决经营难题，推动多方共赢。
6. 中国物流与采购联合会：2026年9月份，中国物流业景气指数为51.5%，较上月回升0.6个百分点，连续5个月处在扩张区间。新订单指数为51.2%，环比回升0.4个百分点，连续7个月回升。12个分项指数中，有10个分项指数环比回升。从三季度以来的数据变化看，物流业务需求增长，微观经营趋稳，为四季度物流景气平稳运行奠定基础。
7. 浙江省市场监管局印发《市场监管领域经营主体信用评价实施办法》，明确市场监管领域信用评价以“通用+专业”为总体框架，在全覆盖开展各类经营主体信用评价基础上，紧扣不同行业经营特点与监管工作实际，在食品、特种设备、检验检测、知识产权等重点领域同步推行专业信用评价，进一步提升信用评价的科学性、适配性，增强监管服务综合效能。

国际财经新闻

CCTV国际时讯：俄罗斯政府10月10日晚宣布部分解除柴油出口禁令并自当天生效，现阶段允许向国际市场出口50万吨柴油。

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权利的、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、转售或存储后供日后使用。

获取更多联合最新资讯
扫码访问联合信用网站

