

每日资讯

2026年10月15日
星期四

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
1. 前三季度人民币贷款增加 11.52 万亿元；社会融资规模增量累计为 27.46 万亿元，比上年同期少 2.63 万亿元，金融数据呈现总量稳健、结构分化的特征

2. 全国首批绿证跨境集中交易（香港）在广州达成，成交约 10 万个，对应近 1 亿千瓦时，内地绿证规模化落地香港，打通大湾区绿金联通渠道

3. 国际货币基金组织上调 2026 年亚太经济增速至 4.8%，较 4 月份预测高 0.4 个百分点，AI 技术红利和贸易韧性对冲中东能源冲击拖累

- 资讯精选
1. 证监会将进一步完善期货期权品种布局，培育基础性战略性品种，并稳步扩大特定品种开放范围

2. 韩国综合股价指数和创业板指数今日盘中均跌超 8%，先后触发熔断机制，为年内第十次触发

联合今日观察

1. 央行：2026 年前三季度人民币贷款增加 11.52 万亿元，部门门看，住户贷款减少 1.03 万亿元，其中，短期贷款减少 1.14 万亿元，中长期贷款增加 1062 亿元；企（事）业单位贷款增加 12.55 万亿元。
2026 年前三季度社会融资规模增量累计为 27.46 万亿元，比上年同期少 2.63 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 11.5 万亿元，同比少增 3.04 万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加 2451 亿元，同比多增 3397 亿元。企业债券净融资 2.75 万亿元，同比多 1.18 万亿元；政府债券净融资 10.3 万亿元，同比少 1.16 万亿元；非金融企业境内股票融资 5359 亿元，同比多 2191 亿元。
联合认为，央行公布的前三季度金融数据呈现总量稳健、结构分化的特征。信贷扩张主要依托企业部门支撑，对公信贷持续发力，成为实体融资的核心支柱。居民信贷整体仍处于偏弱区间，9 月份虽然边际企稳，终止连续两个月的回落态势，但居民资产负债表修复进程缓慢，改善的可持续性尚待验证。融资结构转型特征进一步显现，直接融资渠道扩容，股类与债类融资对实体经济的支持力度提升，适配产业升级阶段的资金诉求。当前货币政策侧重提升融资质效，不再单纯追求信贷总量高增。后续市场需持续观测居民消费需求修复节奏，若居民信贷延续回暖，内需预期将得到改善；若修复力度不足，结构性宽松政策仍存落地空间，金融资源或将继续倾斜于重点产业领域。

2. 央视新闻：全国首批绿证跨境集中交易（香港）在广州达成，共成交绿证约 10 万个，对应可再生新能源电量近 1 亿千瓦时，标志着我国可再生能源绿色电力证书（GEC）规模化落地香港市场，打通内地绿证市场与香港国际绿色金融市场联通渠道，是我国绿证“走出去”、粤港澳大湾区绿色能源协同创新的标志性实践。
联合认为，中国首批绿证跨境集中交易（香港）在广州顺利举办，是粤港澳大湾区绿色金融协同创新的标志性成果，也是内地绿证制度对接国际绿色市场的一次重要实践。本次交易完成约 10 万个绿证成交，对应近 1 亿千瓦时可再生能源电量，成功推动国内 GEC 绿色电力证书规模化进入香港市场，正式打通内地绿证市场与香港国际绿色金融市场的联通渠道，具备重要的现实意义与示范效应。
以往港澳地区采购内地绿证多为零散的“散装买卖”，交易流程繁琐，规模化落地难度较大。本次借助港交所 Core Climate 平台开展集中交易，创新跨境交易路径，实现内地绿证合规有序、全程可追溯的跨境流转，有效提升交易效率与公信力。对香港市场而言，为本地各类市场主体落实减排监管要求、完成碳中和目标、开展 ESG 披露，提供了权威可信的环境权益工具，弥补本地绿色能源供给缺口。对内地新能源行业，则进一步拓宽环境权益价值变现路径，让新能源项目的环境效益转化为实际经济效益，赋能新能源产业持续发展。
此次合作真正实现两地资源互补、市场互通、价值互认、发展共赢，充分释放香港国际绿色金融枢纽与内地丰富可再生能源资源的叠加优势。同时也要看到，跨境绿证市场尚处在发展初期，后续仍需持续完善跨境交易细则，深化两地标准对接互认，不断扩大交易体量。以本次试点为样板，持续积累跨境环境权益交易经验，能够为我国绿证进一步对接国际市场，助力双碳目标实现提供可复制、可推广的实践模式。

3. 国际货币基金组织（IMF）发布最新一期亚太地区经济展望报告并举行新闻发布会，IMF 预计 2026 年亚太地区经济增长 4.8%，高于该机构今年 4 月份预测的 4.4%。报告指出，尽管中东冲突引发的能源冲击给地区经济带来压力，但人工智能相关技术需求强劲、亚洲内部贸易保持韧性，支撑了亚太地区经济增长。
联合认为，IMF 上调亚太增速是一次超预期修正行为，AI 技术红利和贸易韧性这两大支撑因素，恰好对冲了中东能源冲击带来的拖累，但是 4.8% 的增速本身仍低于 2025 年的 5.0%，此次上调实际上是在肯定亚太经济展现出的超预期抗压能力，而能源成本高企和区域分化仍然存在。对债市而言，美国货币政策收紧与发达经济体财政压力叠加，可能令亚太地区收益率持续面临上行压力，但这一逻辑对我国债市的传导相对有限，国内内需偏弱、通胀温和的格局未变，债市的宽松逻辑仍占主导。

4. A股市场：指数下行，成交增量。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3707.48	11816.79	2783.17
涨跌点数	-59.75	-293.80	-83.59
涨跌幅度	↓ 1.59%	↓ 2.43%	↓ 2.92%
成交金额（亿元）	7743.92	8586.13	4170.51
年初至今	↓ 6.59%	↓ 12.63%	↓ 13.11%

A 股行业板块跌多涨少，白酒Ⅱ、出版和证券Ⅱ板块涨幅居前，煤炭Ⅱ、航海装备Ⅱ和油服工程板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过 5000 支。上涨板块受益于隔夜美股半导体回调催生避险资金布局白酒，叠加 AI 赋能出版、IP 开发相关政策导向，资本市场改革带动低估值标的修复；下跌板块受终端需求走弱压制，行业订单预期承压，叠加大宗商品价格回落，资金获利了结拖累板块回调。短期 A 股指数或维持区间震荡格局，板块轮动节奏加快，市场情绪修复缓慢，资金分歧尚未收敛，盘面暂难以形成持续上行行情。

5. 债券市场：国债期货和现券收益率均呈现长短期分化格局。

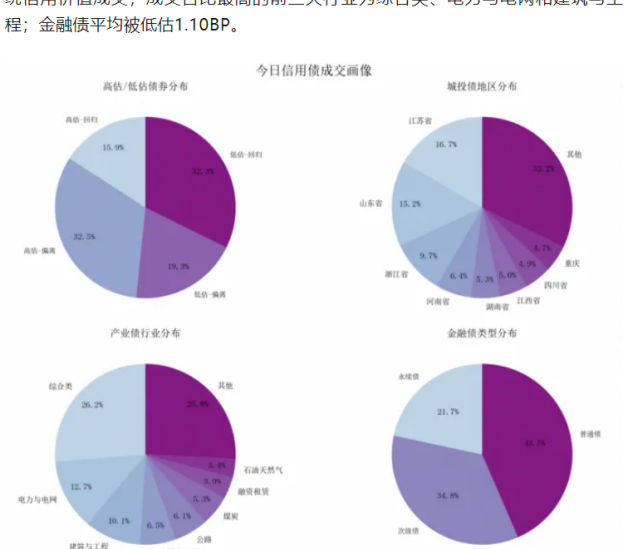
债券市场	10Y 国债期货	10Y 国债期货
行情	1.6490%	109.675
涨跌幅度	↑ 0.80BP	↓ 0.01%

注：数据统计截至北京时间 10 月 15 日 15:15。
今日债市资金面延续宽松格局，央行开展 450 亿元 7 天期逆回购和 7000 亿元买断式逆回购操作，同时有 5000 亿元买断式逆回购到期，单日净投放 2450 亿元。央行通过买断式逆回购加量续作，向市场注入中期流动性，有助于缓解银行中长期负债端压力。DR001 约 1.26%、DR007 约 1.33%，资金面宽松格局延续，短端利率持续走低，对债市形成支撑。国债期货长端收跌、短端微涨，30 年期主力跌 0.08%、10 年期主力跌 0.01%，呈现“长端弱、短端稳”的分化格局，市场情绪偏谨慎。现券市场 10 年期收益率约 1.65%、30 年期约 2.20%，短端下行、长端上行，呈现“短多长空”的分化特征。整体看，债市短端受宽松资金面支撑相对抗跌，长端仍受政府债供给放量、止盈情绪及 10 月底重要会议政策预期扰动而承压，短期内建议关注 10 月下旬 MLF 到期与税期叠加窗口及月底会议的政策信号。

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

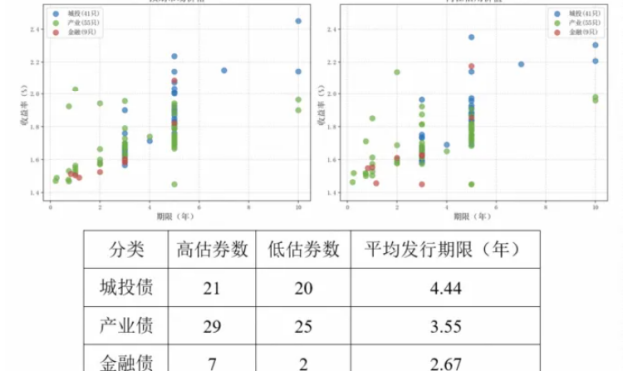
分类	1 年期		3 年期		5 年期	
	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）
城投债	1.74	↑ 0.17BP	1.79	↑ 0.13BP	1.96	↓ 1.14BP
产业债	1.74	↓ 0.23BP	1.85	↑ 0.10BP	1.96	↓ 0.01BP
金融债	1.59	↓ 0.09BP	1.74	↓ 0.17BP	1.94	↓ 0.10BP

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 2.78 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 1387 只（其中 458 只被高估、929 只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有 1492 只（其中 935 只被高估、557 只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估 3.22BP，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 1.10BP。



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	102	104	-1.00BP
	山东省	56	98	-5.78BP
	浙江省	56	48	0.97BP
	全部	466	682	-3.22BP
产业债	综合类	170	145	-0.40BP
	电力与电网	86	83	-2.75BP
	建筑与工程	82	45	0.49BP
	全部	683	570	-0.67BP
金融债	银行	176	155	-1.21BP
	非银金融	68	79	-0.85BP
	全部	244	234	-1.10BP

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 3.82 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 57 只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有 47 只。



7. 黄金市场：加息预期升温，黄金承压下行。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4105.33 美元	894.50 元
涨跌幅度	↓ 1.34%	↓ 1.10%
年初至今	↓ 4.77%	↓ 8.25%

注：数据统计截至北京时间 10 月 15 日 6:00。
美国 9 月份 CPI 同比上涨 3.7%，为今年 5 月份以来新高，核心 CPI 同比上涨 2.6%，环比上涨 0.6%，为今年 4 月份以来新高，符合预期；核心 CPI 同比上涨 2.6%，高于预期 2.5%；环比上涨 0.3%，高于预期 0.2%。美联储鲍曼认为暂不急迫调整利率；古尔斯坦表示加息前需要更多数据；戴利称进一步加息可能必要但非迫在眉睫。此外，美联储超预期显示高油价冲击全美 12 个辖区，企业预计物价将进一步上涨。美国通胀数据超预期，进一步推升市场对美联储 10 月份加息的预期，金价承压回落。美国金银价，金价若能有效站稳 4150 美元/盎司上方，反弹空间有望进一步打开；若晚间美国零售数据偏强，金价或再度回踩 4100 美元/盎司关口。

8. 大宗商品市场：供应担忧升温，原油震荡上行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	106.11	95.17
涨跌幅度	↑ 0.40%	↑ 1.09%
年初至今	↑ 74.38%	↑ 65.74%

注：数据统计截至北京时间 10 月 15 日 6:00。
美国至 10 月 9 日当周 API 原油库存减少 1112.3 万桶，预期增加 190 万桶，前值减少 209 万桶。10 月 14 日，也门胡塞武装称袭击了沙特阿美石油公司位于宰赫兰的设施，将导致机场及炼油厂，并警告后续行动将在未来几天持续。以色列总理内塔尼亚胡表示，在以色列议会选举前，他反对美国和以色列在未来几天内对伊朗发动军事袭击。此外，据 IEA 月报，全球石油供应将在 2026 年下降 580 万桶/日；全球柴油供应紧张将持续至 2027 年。中东地缘冲突持续发酵，供应收紧预期升温，支撑油价上行。短期来看，中东地缘不确定性为油价提供底部支撑，全球需求预期偏弱压制上行高度，市场静待 EIA 库存数据验证基本面变化。

国内财经新闻

1. 交通运输部水运局：将以加快建设交通强国为统领，推动 22 个应用场景建成一批水运领域优质智能体，让人工智能更好赋能水运高质量发展。重点推动内河电池、甲醇动力等新能源船舶发展，配套布局绿色燃料加注与船舶充换电设施，打造零碳水路运输通道，推动港口、航道、船舶全链条绿色低碳转型。扩大绿色航运走廊国际合作，为全球航运业可持续发展贡献“中国方案”。

2. 证监会在 2026 上海衍生品市场论坛上表示，面对新形势，期货市场把服务实体经济做深做透，把对外开放文章做新做活，把市场稳定机制做细做实，进一步完善期货期权品种布局，培育基础性战略性品种；拓展产业企业、中长期资金运用期货管理风险的空間，促进期现货联动和场内外协同；稳步扩大特定品种开放范围，深化结算价场外授权、跨境交割合作；强化全链条风险监控和跨部门协同监管，严厉打击违法违规行爲，切实保护投资者合法权益。

3. 中国物流与采购联合会：9 月份，中国公路物流运价指数为 105.1 点，环比回升 0.14%，同比回升 0.06%。分车型指数看，以大宗商品及区域运输为主的整车运价指数为 105.7 点，环比回升 0.15%，同比回升 0.06%。综合来看，各车型指数环比均有所回升，同比稳中趋升。分区域看，市场呈现结构性变化，月末部分地区出现运力紧张。

4. 央视新闻：2025 年我国地理信息产业增速达 5.9%，总产值达到 9005 亿元。从业单位数量约 26.9 万家，同比增长 11.1%，产业由高速增长转向高质量发展阶段，形成数据采集、智能处理、场景应用、综合服务一体化完整产业链。与此同时，市场活力持续提升，中小企业创新活跃，专精特新“小巨人”企业中地理信息企业共计 447 家，占全部“小巨人”企业的 2.5%。

国际财经新闻

1. 美联储发布的全国经济形势调查报告显示，3 个联邦储备区整体物价强劲上涨，8 个联邦储备区物价温和上涨，仅 1 个联邦储备区物价涨幅较小。有 4 个联邦储备区报告，物价增速自前一年报告以来已经加快。同时多数联邦储备区的企业对未来几个月的经济前景保持乐观，但其预期受到持续不确定性的拖累。

2. 2026 年 10 月 15 日，韩国综合股价指数（KOSPI）和韩国创业板指数（KOSDAQ，即高斯达克）盘中跌幅均超过 8%，先后触发市场熔断机制，是韩国股市在 2026 年第十次触发熔断机制。半导体权重股领跌，SK 海力士跌超 11%，三星电子跌近 10%，成为拖累大盘的主要因素。

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，也不能作为贵方与联合信用发生任何法律关系的证明或凭证，无论是否已明确声明或提示，联合信用就“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擅自以任何形式对“联合每日资讯”内容进行使用，包括但不限于转载、摘编、发布、传播或储存于供日后使用。

获取更多联合最新资讯
扫码访问联合信用网站

