10月26日｜中国国债在富时世界国债指数的权重升至11.9%，成为全球第二大市场，市值约4.2万亿美元

联合信用管理有限公司 2026年10月26日 17:21 天津

每日资讯

2026年10月26日
星期一

✓最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

1. 中国国债在富时世界国债指数的权重升至 11.9%，成为全球第二大市场，市值约 4.2 万亿美元

2. 香港证监会批准全球首批向公众发售的代币化基金在持牌虚拟资产交易平台，开始提供全天候二级市场交易

资讯精选

1. 截至 9 月末银行业金融机构总资产 494.35 万亿元，同比增长 6.1%；总负债 454.48 万亿元，同比增长 6.3%

2. 绿色创新大会在香港开幕，发布全球南方绿色发展展望，聚焦全球南方国家气候适应，提出发达国家应加大资金与技术支持

3. 前三季度批发和零售业增加值 11.1 万亿元，同比增长 4.4%，占 GDP 比重 10.4%，乡村消费与农村电商持续释放活力

联合今日观察

1. 近年来，中国债券市场对外开放稳步推进，中国债券在富时世界国债指数（WGBI）中市值稳步走高。截至今年9月末，中国以11.9%的权重占比成为该指数第二大市场，仅次于美国；WGBI指数所涵盖的中国国债市值约4.2万亿美元。

联合认为，我国在富时世界国债指数（WGBI）权重升至11.9%、稳居全球第二，是2021年纳入以来份额持续累积的直接结果，反映的是"被动配置的制度性力量"，而非短期交易情绪。其含义有三：一是权重意味着全球被动债基的"刚性买盘"随指数逐年上调，为人民币债券提供了稳定的边际需求与汇率对冲后的配置吸引力；二是在美债、日债波动加大的环境中，中国债市被重新定价为"低相关性资产"，有利于平抑外部利率冲击带来的外资流出压力；三是被动资金持有规模持续扩容，稳步抬升我国国债在全球利率定价体系中的话语权。长期来看，随着人民币债券市场交易、清算、对冲等基础设施持续完善，境外机构配置人民币主权债的长期意愿有望进一步巩固。

2. 香港证监会批准全球首批向公众发售的代币化基金在证监会持牌虚拟资产交易平台（VATP），今日开始提供全天候二级市场交易。香港证监会密切监察相关交易活动，并结合市场发展和所累积经验，适时考虑扩大产品范围。

联合认为，香港此次落地全球首批面向公众的代币化基金二级市场交易，是本地代币化试点从一级发行迈向流通交易的重要一步。首批选择风险特征相对温和的货币市场基金切入，依托持牌虚拟资产交易平台开展全天候交易，兼顾技术创新与投资者保护，体现监管层循序渐进的推进思路。代币化模式依托区块链特性，有望优化传统基金的交易时效与结算效率，为零售投资者提供新的流动性安排。相关安排置于成熟监管框架之下，证监会同步建立持续监测机制，后续将根据市场运行情况评估，择机拓宽产品范围。整体来看，该举措进一步夯实香港数字金融基础设施，为传统资管产品与虚拟资产合规生态融合提供可参考样本，但新模式在定价公允性、持续流动性、风险管控等方面仍有待市场检验。

3. A股市场：指数分化，成交缩量。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3697.52	11534.38	2638.23
涨跌点数	+7.04	-139.45	-45.87
涨跌幅度	↑ 0.19%	↓ 1.19%	↓ 1.71%
成交金额（亿元）	7465.28	8622.65	4296.72
年初至今	↓ 6.84%	↓ 14.72%	↓ 17.64%

A股行业板块跌多涨少，休闲食品、游戏Ⅱ和医药商业板块涨幅居前，元件、贵金属和半导体板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过3000支。上涨板块受益于部分标的三季报业绩大幅超预期、Q3国内游戏市场收入同比正增长以及处方外流、基药基层放量的中长期逻辑持续发酵；下跌板块受高位标的获利盘集中兑现、美债收益率上行压制，高估值成长方向资金流出。短期A股或延续存量博弈、震荡分化格局，增量资金缺位下较难走出单边趋势，后续需观察成交量能否回暖，资金或继续偏好业绩确定性较强的低位板块。

4. 债券市场：国债期货全线上涨，现券收益率普遍下行。

债券市场	10Y 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.6255%	109.890
涨跌幅度	↓ 0.30BP	↑ 0.02%

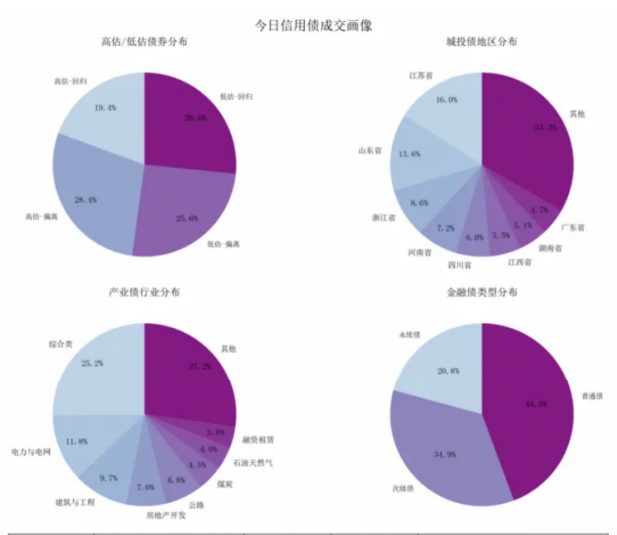
注：数据统计截至北京时间 10 月 26 日 15:15。

今日债市资金面整体平稳宽松。央行开展560亿元7天逆回购和3980亿隔夜逆回购操作，同时开展开展7000亿元1年期MLF操作，今日有3380亿元逆回购到期，单日净投放8160亿元。资金利率有所上升，但仍维持低位运行走势，DR001在1.29%附近，DR007在1.38%附近。债市整体走强，国债收益率普遍下行，10年期国债收益率下行至1.6255%。国债期货收盘全线上涨，30年期主力合约涨0.29%报118.000元，10年期主力合约涨0.02%报109.890元。整体来看，央行加量投放隔夜逆回购、开展7000亿元MLF操作，有效对冲税期税期与跨月扰动；叠加权益市场走弱带动股债跷跷板效应，以及"换锚"后资金中枢下移预期，债市多头情绪得到强化。短期来看，债市或维持偏强震荡，后续需关注资金价格走向、政府债供给节奏及美联储议息结果情况。

5. 信用债二级市场涨跌不一，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	↑ 0.40BP	1.80	↑ 0.32BP	1.91	↑ 0.92BP
产业债	1.69	↓ 0.95BP	1.78	↓ 0.81BP	1.89	↓ 0.81BP
金融债	1.58	↑ 0.53BP	1.70	↓ 0.89BP	1.88	↓ 0.82BP

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2.79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1252只（其中528只被高估、724只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1468只（其中773只被高估、695只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估4.70BP，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；金融债整体围绕信用价值成交。



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	79	94	-1.97BP
	山东省	42	85	-8.39BP
	浙江省	34	41	-1.08BP
	全部	363	638	-4.70BP
产业债	综合类	149	138	-1.38BP
	电力与电网	88	61	-1.88BP
	建筑与工程	67	55	-1.03BP
	全部	652	569	-0.85BP
金融债	银行	182	130	-0.59BP
	非银金融	104	82	-1.35BP
	全部	286	212	-0.88BP

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4.54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32只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有30只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	12	15	4.81
产业债	17	15	4.39
金融债	3	0	3.67

6. 黄金市场：鹰派预期升温，黄金承压回落。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	3995.63 美元	864.00 元
涨跌幅度	↓ 0.72%	↓ 1.85%
年初至今	↓ 7.31%	↓ 11.38%

注：数据统计截至北京时间 10 月 26 日 6:00。

美国10月份标普全球综合PMI初值降至57.6，低于前值58.4；服务业PMI初值降至57.9，低于前值58.8；制造业PMI初值升至56，高于前值55.9，创2022年5月份以来新高。美国10月份密歇根大学消费者信心指数终值为48，高于预期46.3；一年期通胀预期升至4.7%，五至十年期通胀预期升至3.5%，均创5月份以来新高。美国制造业景气偏强叠加通胀预期上行，金价承压回落，偏弱的消费者信心则制约了金价下行空间。短期金价大概率维持偏弱震荡，若能有效站稳4000美元/盎司，或打开进一步反弹空间，重点关注下方3975美元/盎司支撑。

7. 大宗商品市场：中东地缘升级，原油大幅走高。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	117.38	103.44
涨跌幅度	↑ 3.72%	↑ 3.99%
年初至今	↑ 92.90%	↑ 80.15%

注：数据统计截至北京时间 10 月 26 日 6:00。

当地时间10月23日，特朗普称美国可能会对伊朗再来一次小规模的"史诗怒火"军事行动，并称美方若愿意，可夺取伊朗所有石油。伊朗议员马利基向中东国家发出最后通牒，美伊一旦重燃战火，相关国家须停止支持美方，否则将被列为敌对国家。与此同时，阿联酋气候变化与环境部确认，乌姆盖万附近海域油轮漏油，油污已扩散至沿岸。中东地缘风险抬升，供给忧虑主导行情，国际原油大幅上行。但短期来看，市场开始消化缓和预期，地缘风险溢价有所回吐，油价自高位回落，但中东局势仍存不确定性，行情回踩后存在反复的可能。

国内财经新闻

1. 金融监管总局：截至2026年9月末，我国银行业金融机构总资产4943525亿元，较上年同期增长6.1%；总负债4544846亿元，较上年同期增长6.3%。其中，商业银行总资产4295505亿元，较上年同期增长7.1%；总负债3968145亿元，较上年同期增长7.2%。

2. 国管局联合四部门印发关于更高水平更高质量推进场馆类公共机构节能降碳工作的通知，对博物馆、图书馆、体育馆、科技馆、展览馆等场馆类公共机构部署专项节能降碳工作。提出"十五五"目标：2030年单位建筑面积碳排放下降8.5%，人均能耗下降5%，人均用水量下降3%，场馆碳排放总量力争2030年前尽早达峰。从健全管理体系、实施节能降碳改造、推广市场化模式、精细化运维、打造低碳传播阵地、宣传教育六大方面明确任务；鼓励大型展会文体活动通过采购绿电、购买CCER、碳普惠减排量等方式实现活动碳排放抵消。

3. 宁夏印发《宁夏开发区改革创新和高质量发展"十五五"规划》，实施七大行动推动绿色高质量发展。规划严把新上项目能耗和碳排放关，落实高耗能高排放项目碳排放置换，推动煤化工、煤电、电解铝等重点行业节能降碳改造，支持苏银产业园、中卫工业园区西部云基地等建设零碳园区，到2030年累计建成绿色工厂250个。现代煤化工、硅基新材料、铝基新材料、锰基新材料、先进算力等产业绿电占比将持续提升，高载能项目落地门槛进一步收紧。

4. 广西印发《美丽广西建设"十五五"规划》，以碳达峰碳中和为牵引，协同推进降碳、减污、扩绿、增长。规划明确2030年如期实现碳达峰，单位GDP二氧化碳排放、非化石能源消费比重完成国家考核，生态环境质量保持全国一流。部署蓝天碧水净土、应对气候变化、生产生活绿色转型等九大板块，落实全国碳市场履约，推进产品碳足迹、碳普惠、CCUS示范，打造零碳工厂、零碳园区，强化森林海洋生态碳汇，布局美丽城市、美丽乡村、美丽河湖、美丽海湾、无废城市等示范载体。

5. 中国工业节能与清洁生产协会主办2026年工业综合能效大会，主题为"AI赋能零碳园区，智领未来绿色工业"，行业协会、地方政府、高校与企业代表围绕人工智能与能源系统融合、零碳园区建设路径、工业节能降碳技术推广等议题交流。

6. 由生态环境部、香港特区政府环境及生态局主办的绿色创新大会2026在香港开幕，以"携手南方绿色转型，共促全球可持续发展"为主题，设有主论坛及绿色低碳技术、生态环境大数据平台、绿色金融专题讨论。会上发布《全球南方绿色发展展望2026--携手共筑气候韧性未来》研究报告，聚焦全球南方国家气候适应，提出发达国家应加大资金与技术支持。

7. 据财政部10月26日消息，财政部拟发行2026年记账式贴现（六十九期）国债，本期国债为期限91天的贴现债，竞争性招标面值总额600亿元，进行甲类成员追加投标。招标时间为2026年10月27日上午10:35至11:35，招标结束至2026年10月28日进行分销，10月30日起上市交易。

8. 国家统计局：2026年1-9月份，全国批发和零售业增加值11.1万亿元，同比增长4.4%，增速较上半年提高0.7个百分点，占GDP比重10.4%，行业总体向好。其中批发业重点联系商品市场利润总额同比增长5.8%，限额以上零售业中便利店、超市零售额分别增长5.2%、4.1%，仓储会员店、无人值守商店零售额增速均超25%；步行街商圈客流量、营业额分别增长5.3%和2.5%；乡村消费品零售额5.01万亿元，同比增长2.3%；农村网络零售额22485.8亿元，农产品网络零售额5909亿元，分别同比增长6.5%和12.6%，下沉市场活力与农村电商动能持续释放。

国际财经新闻

韩国2026年二季度经常账户盈余规模高达1166.3亿美元，超过德国（522.8亿美元）、日本（506.2亿美元）两大全球制造业强国的盈余总和。半导体出口热潮推高贸易顺差至历史高位，同时海外投资扩张带动股息与利息收入走高，共同促成这一增长。

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，更不能作为投资研究决策的依据，也不能作为贵方向联合信用主张道义的、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有权使用。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，包括但不限于转引、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