10月24日｜9月份我国出口总值同比暴增36.3%，PPI同比上涨5.0%，CPI同比上涨0.9%，剪刀差扩大至4.1个百分点

联合信用管理有限公司 2026年10月24日 16:44 天津

每日资讯

2026年10月24日
星期六

✓最新资本市场资讯一手掌握



热点对话

9月份我国出口总值同比暴增36.3%，PPI同比上涨5.0%，CPI同比上涨0.9%，剪刀差扩大至4.1个百分点

资讯精选

1. 南方区域电力市场正式运行，经营主体超29万家，新能源发电利用率超95%，未来将打通粤桂滇黔琼五省，实现虚拟电厂新型储能同台竞价

2. 港交所拓展指数业务，推出人工智能指数和半导体指数，覆盖新兴科技趋势

3. 商务部、科技部就修订禁止出口限制出口技术目录公开征求意见，拟增列AI、生物医药、光伏三大领域40项关键技术，细胞基因治疗和小核酸药为首次入列

4. 欧洲议会投票支持将欧盟甲烷法规下的石油、天然气和煤炭进口商的甲烷监测、报告与核查义务推迟三年

联合热点对话

国家统计局：2026年前三季度国内生产总值107.11万亿元，按不变价格计算同比增长4.6%。分季度看，一季度增长5.0%、二季度增长4.3%、三季度增长4.5%（环比增长1.2%）。

9月份按美元计价，我国出口总值同比增长36.3%，前值为25.0%；进口总值同比增长31.0%，前值为28.2%；贸易顺差1335.3亿美元，较去年同期增加448.1亿美元。社会消费品零售总额同比增长1.1%，较8月份的0.4%回升0.7个百分点。规模以上工业增加值同比增长5.5%，较8月份的5.2%加快0.3个百分点，环比增长0.61%。9月份CPI同比上涨0.9%，涨幅较8月份的0.8%扩大0.1个百分点；环比上涨0.2%，涨幅较上月回落0.2个百分点。PPI同比上涨5.0%，涨幅较8月份的3.8%大幅扩大1.2个百分点，创年内新高，环比上涨1.2%，涨幅较上月扩大0.8个百分点。

问题：进出口贸易强劲的主要原因是什么？

联合认为，出口的强劲表现仍高度集中于AI相关产业链，但增长动能开始向更多品类扩散。从分析数据看，9月份集成电路出口同比增长136.8%，增速较上月加快6.2个百分点；自动数据处理设备及其零部件同比增长93.3%，增速加快16.3个百分点，两者合计拉动出口增长约13个百分点。分区域看，对东盟和韩国的出口快速增长，对美出口在低基数效应及中美经贸关系边际缓和支撑下回升，均为拉动进出口贸易表现强劲的重要因素。

问题：如何看待社零总额同比增速的回升？

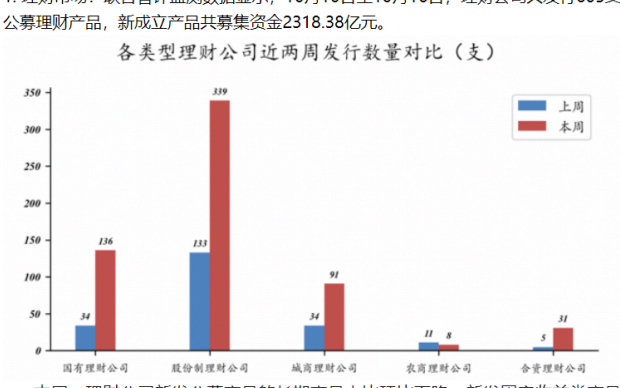
联合认为，从分析数据看，剔除汽车以外的消费品零售额同比增长3.9%，较8月份的2.5%明显改善，反映非汽车类消费的修复动能在增强。但汽车类仍是最大拖累：9月份汽车类零售额同比下降21.2%，降幅较8月份的18.5%进一步扩大。消费数据的边际改善部分源于低基数和以旧换新政策的脉冲效应，汽车等大宗消费的收缩尚未出现拐点，商品消费的内生修复基础仍不牢固。

问题：CPI与PPI的同比剪刀差扩大的原因和影响是什么？

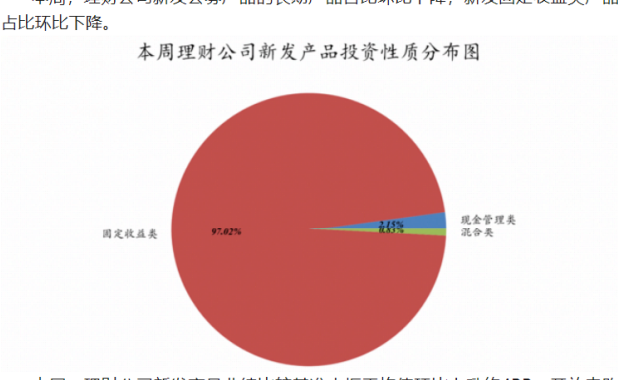
联合认为，CPI同比涨幅的扩大主要由能源价格驱动，PPI同比涨幅的显著扩大则是由输入性因素与国内产业因素共振驱动。9月份剪刀差扩大至4.1个百分点，与8月份“有所收窄”的趋势相反，核心原因在于PPI的上行动力远强于CPI。价格信号的传导仍然不畅，上游涨价高度集中于能源、煤炭和有色金属等资源品领域，中下游传统制造业和消费品行业的价格传导依然有限。能源和资源品价格的脉冲式上行拉大了工业品与消费品之间的价格裂口，核心CPI的平稳表现则说明终端需求的真实修复仍不足以形成全面的通胀传导链条。

联合今日观察

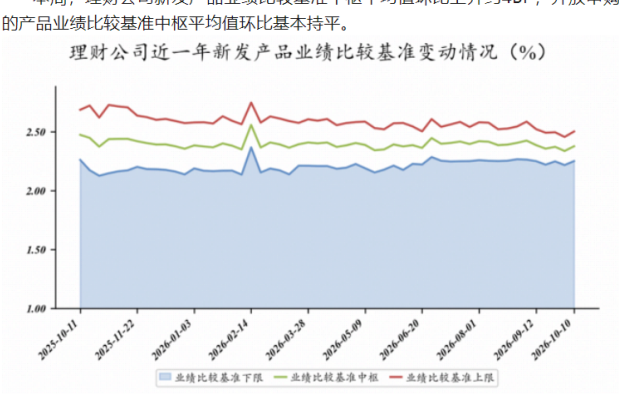
1. 理财市场：联合智评监测数据显示，10月10日至10月16日，理财公司共发行605支公募理财产品，新成立产品共募集资金2318.38亿元。



本周，理财公司新发公募产品的长期产品占比环比下降，新发固定收益类产品占比环比下降。



本周，理财公司新发产品业绩比较基准中枢平均值环比上升约4BP，开放申购的产品业绩比较基准中枢平均值环比基本持平。



本周，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2.51%，环比下降约1BP；破净公募产品数量环比上升约5.29%。

本周，理财公司共有368支公募理财产品到期，其中356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，17支产品兑付收益率不及业绩比较基准。

2. 据上海环境能源交易所股份有限公司发布的数据显示，10月19日至10月23日全国碳市场综合价格行情为：

名称		价格
本周最高		98.50 元/吨
本周最低		95.65 元/吨
收盘价	10 月 16 日	97.56 元/吨
	10 月 23 日	95.79 元/吨
	涨幅	-1.81%

据上海环境能源交易所股份有限公司发布的数据显示，10月19日至10月23日全国碳市场成交信息为：

交易方式	成交量（吨）	成交额（元）
挂牌协议交易	4919261.00	478432830.12
大宗协议交易	12146535.00	1152358032.28
总计	17065796.00	1630790862.40

联合认为，本周全国碳市场呈现“高位回落、弱势收尾”格局，本周跌幅为1.81%。下跌主要由于：一是部分省份发电行业配额预分配落地，经营现金流承压的企业出货变现意愿增强，即期供给放量直接压制价格；二是履约刚需采购节奏放缓，价格回落中买方“买涨不买跌”的心态升温，多选择观望等待更低点位，需求释放谨慎分批，未能形成托举合力；三是大宗协议成交占比较高且均价低于挂牌价，结构性折价锚定更低成交预期，削弱挂牌市场挺价意愿。此外，碳价中枢已抬升至90元/吨以上，并多次试探百元关口，98元/吨附近存在技术性阻力与获利了结压力，本周下跌属于阶段性消化。后续关键看履约截止日前刚需采购能否由观望转为入场，决定碳价能否在95元/吨附近企稳。

国内财经新闻

1. 央视新闻：在试运行1年半后，南方区域电力市场正式运行，虚拟电厂、新型储能等新业态将进一步入市参与交易，目前经营主体已超29万家，涵盖发电企业、售电公司、电力用户、新型储能、虚拟电厂等多个主体。通过该电力市场，风光等新能源可以更大范围高效利用，目前区域新能源发电利用率保持在95%以上，高于全国平均水平。未来将打通广东、广西、云南、贵州、海南五省市场，将煤电、水电、核电、风电、光伏等都放到一个市场内交易，按照同一规则竞价交易。

2. 证监会发布《私募投资母基金管理规定（征求意见稿）》，一是明确私募投资母基金概念和具体分类，二是明确私募投资母基金分散投资要求，三是明确对私募投资母基金豁免计入一层投资层级，四是对管理不同类型私募投资母基金的管理人提出持续性要求，五是明确私募投资母基金运作管理要求，六是细化私募投资母基金投资负面清单，坚守合规底线。

3. 香港交易及结算所有限公司宣布，正式推出香港交易所人工智能指数和香港交易所半导体指数。新推出的两项指数将拓展港交所指数业务，以覆盖新兴科技趋势。其中，香港交易所人工智能指数追踪40家与人工智能产业链高度相关的香港上市公司的表现，涵盖芯片设计、数据中心、人工智能基础设施、人工智能模型及软件和实体应用等领域。

4. 国务院办公厅印发《关于适应人工智能技术发展助力构建就业友好型发展方式的意见》，将围绕人工智能场景培育和大规模应用，加快开发新职业、发布新职业标准，扩大数字化管理师、人工智能工程技术人员、人工智能训练师等新职业新工种需求。鼓励地方结合人工智能产业发展需要，增设相关职称评审专业，及时开展人工智能相关职业技能等级认定。

5. 中央网络安全和信息化委员会印发《国家信息化“十五五”规划》，围绕“十五五”发展目标，提出到2030年，我国信息化取得重大进展，在推进中国式现代化中的作用更加凸显。信息基础设施巩固拓展领先优势，陆海空天立体化网络体系基本形成，新一代通信网全面建成，适时启动6G商用，国家区块链网络基本建成，智能互联网加快布局发展。

6. 住建部等六部门联合印发《关于推进老旧街区厂区改造提升的指导意见》。按照主导功能，老旧街区厂区可划分为老旧厂区、老旧商业街区、老旧生活街区、老旧交通枢纽及周边街区等，历史文化街区和历史文化名镇镇区可纳入改造范畴。各地要落实《城市更新“十五五”规划》目标要求，有序实施1500个老旧街区厂区改造提升重大工程项目，推动老旧厂区功能转换、推动老旧商业街区业态升级、推动老旧生活街区品质提升、推动老旧交通枢纽及周边街区融合发展，加强历史文化街区镇区保护利用。

7. 商务部、科技部就修订《中国禁止出口限制出口技术目录》公开征求意见，拟增列人工智能、生物医药、光伏3个领域共40项关键技术（禁止14项、限制26项），其中生物医药领域涵盖细胞和基因治疗、小核酸药、病原微生物等5项为新增。此次新修订《目录》所涉的细胞基因治疗（CGT）、小核酸药、病原微生物等前沿技术为首次新增，管控范畴进一步拓宽。

8. 商务部：2026年1-9月份，全国限额以上单位通过互联网实现的商品零售额占比为31.8%，同比提高3.9个百分点；全国网上商品和服务零售额同比增长4.4%，据商务部测算，对社会消费商品和服务零售总额增长贡献率为45.4%。线上带动线下作用增强，网上服务零售额增长较快，据商务大数据监测，在线旅游、在线生活服务和在线餐饮分别同比增长25.7%、13.9%和12.2%。

9. 上海市经济和信息化委员会发布《上海市加快推动人工智能赋能工业服务业高质量发展行动方案（2027-2028年）》，提出到2028年，上海工业服务业中人工智能应用普及率达到85%以上，力争培育10个数智原生的独角兽企业。上海计划建设5个行业级协同设计平台；聚焦高端装备、整车制造等重点领域提升供应链韧性与安全水平；推动500个优质企业构建柔性制造服务体系、打造上海市先进级智能工厂；面向集成电路、新能源汽车等重点行业普及嵌入式质检；进一步提升设备预测性运维服务能力。

国际财经新闻

欧洲议会全体会议以341票赞成、225票反对、6票弃权，拟将欧盟甲烷法规下的石油、天然气和煤炭进口商的甲烷监测、报告与核查义务推迟三年，较欧盟委员会10月14日提出的一年推迟方案进一步延长。

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