10月28日｜国开行、进出口银行完成4850亿元的2026年新型政策性金融工具投放，全部用于补充项目资本金

联合信用管理有限公司 2026年10月28日 17:34 天津

每日资讯

2026年10月28日
星期三

✓最新资本市场资讯一手掌握

今日观察

1. 国开行、进出口银行完成4850亿元的2026年新型政策性金融工具投放，全部用于补充项目资本金

2. 港交所综合基金平台推出平台及代理人服务，增加总分销、代理人及行政服务，将平台功能延伸至基金分销全流程

3. 欧盟拟于明年一季度推出贸易措施，减少来自中国进口的化工、家具、机械产品，我国外交部回应反对滥用贸易救济工具

资讯精选

1. 前三季度12个省份GDP破4万亿元，粤苏超10万亿元领跑，西藏山东浙江等11个省份增速超5%

2. 年内35家私募自购旗下产品18.59亿元，三季度末债券型基金规模破12.6万亿元，创历史新高，主动权益基金规模缩水超9000亿元

3. 欧委会发布欧盟气候韧性框架，强化气候风险预判与跨政策统筹，估算每年需约700亿欧元投资适配未来气候

联合今日观察

1. 国家开发银行、中国进出口银行分别宣布完成2026年新型政策性金融工具投放任务，两家合计投放4850亿元，资金全部用于补充项目资本金。具体来看，国家开发银行完成3650亿元投放任务，涉及项目总投资5.5万亿元。其中，向民间投资和民间资本参与项目投放1279.9亿元，占比35.1%；对人工智能、数字经济、绿色低碳、生物医药、消费5个领域项目合计投放1790.1亿元，占比49%。

联合认为，两家政策性银行以有限政策性资金撬动超7万亿元项目总投资，杠杆效应显著。投放结构明确转向新质生产力，并同步理顺推进机制，说明工具不再只托底传统基建，而是主动补充新兴产业资本金缺口，降低民企准入门槛。政策深意在于财政金融协同，以长期低成本资本改善项目资产负债表，带动信贷与社会资本跟进。后续关键在于投后形成实物工作量、建立合理退出与风险隔离机制，避免新增隐性债务。若配套贷款与项目现金流能够闭环，该工具将成为稳增长和调结构一并推进的核心抓手。

2. 港交所宣布，旗下综合基金平台推出平台及代理人服务，标志着香港在建立更高效、更互联、更具扩展性的基金分销生态圈方面迈进最新里程碑。综合基金平台增加总分销、代理人及行政服务，进一步把平台功能延伸至基金分销全流程。旨在构建企业对企业综合市场基础设施，透过统一的工作流程及资讯交换，连接基金经理、过户代理、分销商及其他市场参与者。

联合认为，港交所综合基金平台补齐代理人、总分销与行政类服务，是香港基金分销基建分阶段落地的关键一步。过往香港基金分销链条环节分散、多方系统接口不一，登记、交收、对账等运营成本偏高，标准化B2B基础设施能够打通链路壁垒，压缩中间营运摩擦，改善行业碎片化的现状。该平台依托统一信息交互标准，便于资管机构、分销渠道与过户代理建立稳定对接，有助于丰富产品触达路径，助力香港财富管理生态扩容。平台采用渐进式迭代模式，参与者规模稳步扩张，反映市场主体对标准化流程的接受度在抬升。该基础设施的完善，能够强化香港作为跨境基金流转枢纽的配套能力，为跨境基金互认、离岸财富配置业务提供底层支撑，长期对巩固香港资产管理中心地位具备积极作用。

3. 彭博社消息，欧盟拟于明年一季度推出贸易措施，减少来自中国进口的化工、家具、机械产品，方案或参照此前混动汽车的贸易救济模式，回应本土产业竞争压力。对此，中国外交部10月27日回应称，希望欧方尊重市场经济和公平竞争原则，避免滥用贸易救济工具。

联合认为，该预案意味着欧盟对华贸易摩擦从新能源车向化工、家具、通用机械等传统优势出口赛道延伸，是其本土产业保护诉求的延续。目前方案仍处于前期酝酿阶段，需经过漫长内部博弈，最终落地力度存在变数，短期冲击有限，但中长期风险不容忽视。单一依赖欧洲订单、低附加值的中小出口企业承压，具备海外产能、客户多元、低碳合规能力的龙头企业韧性更强。这将倒逼相关行业加速市场多元化布局，同时深耕技术升级与合规体系建设。后续中欧大概率维持分行业谈判的博弈节奏，而非全面脱钩。

4. A股市场：指数上行，成交增量。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3681.47	11473.18	2634.76
涨跌点数	+33.17	+227.45	+86.61
涨跌幅度	↑0.91%	↑2.02%	↑3.40%
成交金额（亿元）	7510.19	8774.68	4539.65
年初至今	↓7.24%	↓15.17%	↓17.75%

A股行业板块涨多跌少，航天装备Ⅱ、半导体和非金属材料Ⅱ板块涨幅居前，白酒Ⅱ、农业综合Ⅱ和调味发酵品Ⅱ板块跌幅居前。个股涨多跌少，上涨个股数超过4100支。上涨板块受益于商业航天订单预期向好、高端非金属材料下游需求回暖、半导体国产替代及算力需求提振；下跌板块源于白酒终端动销偏弱、农产品价格承压回落、调味品需求修复不及预期。短期A股风险偏好修复，资金集中布局硬科技方向，量价齐升提振信心；板块分化仍存，反弹能否延续，有待主线合力与成交持续验证。

5. 债券市场：国债期货全线上涨，现券收益率表现不一。

债券市场	10Y 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.6140%	110.005
涨跌幅度	↓0.10BP	↑0.03%

注：数据统计截至北京时间 10 月 28 日 15:15。

今日债市资金面整体平稳均衡。央行开展1510亿元7天逆回购和10000亿元隔夜逆回购操作，今日有10000亿元隔夜逆回购到期，单日净投放1510亿元。资金利率仍维持低位运行走势，DR001、DR007分别位于1.28%、1.34%附近。资金面支撑仍存。债市情绪较为谨慎，现券收益率表现不一，中短端偏暖、长端表现偏弱，10年期国债收益率下行至1.6140%。国债期货全线上涨，30年期主力合约涨0.04%报118.560元，10年期主力合约涨0.03%报110.005元。今日权益市场反弹带来股债资金再平衡，叠加交易盘临近前低止盈意愿升温，限制了债市进一步下行的空间。预计市场将进入震荡磨底阶段，后续债市行情更多依赖平稳的资金面与期限溢价压缩来演绎，建议关注跨月资金变化以及权益市场情绪的持续性。

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	1.75	↓0.71BP	1.79	↓1.48BP	1.87	↓2.90BP
产业债	1.70	↑1.06BP	1.80	↑1.51BP	1.90	↑0.79BP
金融债	1.58	↓0.13BP	1.69	↓0.54BP	1.87	↓0.93BP

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2.80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1396只（其中496只被高估、900只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1348只（其中840只被高估、508只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估4.05BP，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	72	97	-2.05BP
	山东省	57	78	-4.09BP
	浙江省	42	51	-0.49BP
	全部	407	653	-4.05BP
产业债	综合类	152	137	-1.91BP
	电力与电网	89	64	-1.03BP
	建筑与工程	55	41	0.88BP
	全部	622	571	-0.54BP
金融债	银行	211	126	0.59BP
	非银金融	97	58	0.00BP
	全部	308	184	0.41BP

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4.33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24只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有28只。

分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	5	10	3.93
产业债	14	18	4.80
金融债	5	0	2.50

7. 黄金市场：多空因素交织，黄金显著上行。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4060.33 美元	860.31 元
涨跌幅度	↑1.07%	↓0.13%
年初至今	↓5.81%	↓11.75%

注：数据统计截至北京时间 10 月 28 日 6:00。

美国9月份耐用品订单环比增长1.8%，高于预期1.7%和前值0.1%；9月份新屋销售总数年化为67.6万户，高于预期65万户，低于前值68万户；10月份谘商会消费者信心指数为91.7，高于预期81和前值84.2。美国至10月10日当周ADP就业人数周度变动1.675万人，低于前值1.85万人。尽管美国部分经济数据显现韧性，但市场押注美联储本次按兵不动，叠加油价回落缓和通胀担忧，推动金价反弹走高。短期来看，金价自4000美元/盎司下方反弹，冲高至4070美元/盎司一线后承压，多头上攻动能明显衰减，行情进入震荡整理阶段。

8. 大宗商品市场：供应担忧缓和，原油承压走弱。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	109.74	100.20
涨跌幅度	↓0.90%	↓1.53%
年初至今	↑80.35%	↑74.50%

注：数据统计截至北京时间 10 月 28 日 6:00。

美国至10月23日当周API原油库存减少203.1万桶，预期增加52.2万桶；汽油库存增加239万桶，精炼油库存增加42.6万桶。与此同时，俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄美在北极的潜在项目可能包括开发气田或参与联合液化天然气项目。伊朗与约旦两国外长强调，应充分发挥外交作用，继续开展政治磋商，以维护地区和平与稳定。此外，美国方面宣布接收首批100万桶委内瑞拉原油。市场避险情绪有所降温，叠加成品油累库及增量供应预期，拖累油价下行。短期油价或延续偏弱震荡，上行缺乏有效驱动；但中东局势变数仍存，突发消息容易带动盘面快速波动。

国内财经新闻

1. 证券日报：从各地经济总量来看，前三季度GDP超过4万亿元的省份共有12个。其中，广东（111090.77亿元）、江苏（108631.3亿元）前三季度GDP超过10万亿元，排在前两位；山东以82309亿元排在第三位；浙江、四川、河南、湖北、福建、上海、安徽分列第四位至第十位；湖南（41606.66亿元）、北京（40468.4亿元）同样跨过4万亿元门槛。从各地增速来看，共有17个省份前三季度GDP同比增速达到或超过4.5%，其中西藏、山东、浙江等11个省份增速超过5%。

2. 四川省多部门联合印发《四川省重点行业节能降碳改造攻坚三年行动方案》。方案覆盖钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、煤电及砖瓦陶瓷锂电等行业；明确到2028年底，钢铁、水泥等高耗能重点行业达到能效标杆水平产能占比平均提高20个百分点，煤电力争提高15个百分点，能效基准水平以下产能基本清零；分行业明确技术改造路径、落后工艺装备退出要求，推广氢冶金、富氧燃烧、绿氢替代、CCUS、余热余压综合利用等技术；配套财政补助、碳排放置换、差别电价、标准约束、技术平台赋能等政策。

3. 山东省工信厅印发《山东省高端化工产业高质量发展行动计划（2026-2030年）》，锚定智能化、绿色化、融合化方向，明确到2030年化工行业增加值年均增长7%左右，高端化工营收占比约65%。计划部署基础化工强基固本、化工新材料培强壮大、精细化学品创新提质三大行动，绿色低碳方向，推进石化煤化盐化工艺升级，推广绿氢耦合合成氨、甲醇、氯碱副产氢利用、绿电直连，发展生物航油、绿色甲醇、生物基可降解材料；推动园区循环化、零碳园区建设，老旧装置更新改造，严格落实节能审查与碳排放评价，新上两高项目执行碳排放替代。

4. 私募排排网：截至2026年10月27日，今年以来共有35家私募管理人合计自购旗下产品18.59亿元。从基金规模来看，截至三季度末，债券型基金总规模超过12.6万亿元，创历史新高。相较于二季度末，债券型基金规模增加超过5000亿元，获净申购超过2800亿份，成为股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币型基金、商品型基金、QDII、FOF等七大类基金中，获净申购最多的一类基金产品。三季度主动权益基金（包括普通股票型、偏股混合型、平衡混合型、灵活配置型基金）规模合计减少超过9000亿元，规模超过200亿元的主动权益产品数量减少至5只。

5. 银华粤海水务水利REIT28日在深交所上市，是全国首单水利设施发电REITs、全国首单省级水利REITs，也是广东首单水利REITs。

6. 贵州省印发《数智贵州“十五五”建设规划》（2026-2030年），提出到2030年，形成以贵阳贵安为核心、各市（州）协同联动的“一核引领、全域联动”发展格局，独具特色的数智产业集群壮大提升，绿色高效的算力高地巩固提升，可信开放的数据高地加速建设，数智赋能的应用高地价值彰显，数字经济发展创新区建设加快提能提质，数字经济引领支撑作用全面凸显。到2035年，全面步入智能经济和智能社会发展新阶段，为与全国同步基本实现社会主义现代化提供数智支撑。

7. 上海市经信委印发《上海市加快发展新一代智能制造行动方案》，提出到2028年，实现全市重点制造企业智能工厂全覆盖，推动AI在智能工厂应用普及全覆盖，培育500家先进级智能工厂，AI在制造业应用场景突破2000个，开发10个先进适用的垂域大模型，推出300个以上高水平智能体，建成满足新一代智能制造需求的新型基础设施，工业机器人密度达600台/万人，推动8000台人形机器人进工厂，推动AI赋能的新型智能制造装备产业规模突破2000亿元，智能制造系统集成产业规模达1000亿元，完成“54321”目标。

国际财经新闻

1. 欧盟委员会发布气候韧性框架，旨在加强欧盟预判、应对和管理气候风险的能力，框架提出加强气候风险预判和应对，将气候韧性纳入欧盟主要政策领域，并为地方和区域政府适应气候变化提供支持。欧委会预计，欧洲每年需要约700亿欧元投资，才能使基础设施和经济适应未来的气候条件。

2. 欧盟委员会与联合国环境规划署签署谅解备忘录修正案，续签战略伙伴关系，双方重申依托科学支撑决策，强化环境领域多边合作，协同应对气候变化、生物多样性衰减、污染及废弃物这三大全球性环境危机，同时点明环境治理对于产业竞争力、公众健康和社会经济韧性的关键价值。

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