11月9日｜我国10月份CPI同比上涨0.7%，涨幅回落，终端消费需求修复力度偏弱；PPI同比上涨5.7%，涨幅继续扩大

联合信用管理有限公司 2026年11月9日 17:02 天津

每日资讯

2026年11月9日
星期一

✓最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

我国 10 月份 CPI 同比上涨 0.7%，涨幅回落，终端消费需求修复力度偏弱；PPI 同比上涨 5.7%，涨幅继续扩大

资讯精选

1. 财政部拟发行 3 年期和 5 年期人民币绿色债券，两期债券初始指导价分别为 1.80%区域和 1.90%区域，募集资金拟用于合格绿色支出

2. 10 月份房企债券融资 447.6 亿元，环比增长 68.8%，今年前 10 个月累计融资近 4800 亿元

3. 我国继续暂停 24%的对美加征关税税率 2 个月，同步暂停对美船舶特别港务费和航运造船调查

联合今日观察

1. 国家统计局：2026年10月份，全国居民消费价格同比上涨0.7%。其中，城市上涨0.7%，农村上涨0.7%；食品价格下降2.9%，非食品价格上涨1.5%；消费品价格上涨0.8%，服务价格上涨0.7%。2026年1-10月份平均，全国居民消费价格比上年同期上涨0.9%。

2026年10月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨5.7%，环比上涨0.7%。工业生产者购进价格同比上涨7.9%，环比上涨1.1%。2026年1-10月份平均，工业生产者出厂价格比上年同期上涨2.7%，工业生产者购进价格上涨4.1%。

联合认为，10月份CPI同比涨幅回落，食品价格降幅扩大是主要拖累，核心CPI同步走弱，反映终端消费需求修复力度偏弱，服务与非食品价格虽保持正增，但整体拉动作用有限。PPI同比涨幅继续扩大，上涨集中在油气、煤炭、化工等上游产业链，工业生产者购进价格涨幅高于出厂价格，上下游利润分配继续向资源品行业倾斜，中下游制造业成本压力持续，价格向终端消费品传导尚不顺畅。当前物价整体处于低位，不对货币政策形成刚性约束，稳内需仍是宏观政策的核心方向。后续需重点跟踪国际大宗商品价格走势、生鲜食品供给变化，以及促消费、稳投资政策的落地成效，观察终端需求修复能否带动物价运行中枢回升。

2. 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	3660.79	11145.49	2458.56
涨跌点数	+11.61	-30.29	-6.67
涨跌幅度	↑0.32%	↓0.27%	↓0.27%
成交金额（亿元）	6825.33	8000.81	4049.36
年初至今	↓7.76%	↓17.59%	↓23.25%

A股行业板块跌多涨少，焦炭Ⅱ、燃气Ⅱ和煤炭开采板块涨幅居前，能源金属、光伏设备和特钢Ⅱ板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股数超过3100支。上涨板块受益于焦企限产收缩供应托底价格、供暖季用气需求季节性回升、冬储补库叠加供给约束支撑煤价；下跌板块源于碳酸锂期价回落引发板块调整、组件报价持续下行令光伏景气承压、淡季需求疲软压制特钢盈利预期。短期A股市场增量资金不足，缩量压制做多动能，行情大概率以偏弱震荡为主，后续重点关注成交回暖与主线承接力度。

3. 债券市场：国债期货全线下跌，现券收益率走势分化。

债券市场	10Y 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.5730%	110.200
涨跌幅度	↓0.20BP	↓0.06%

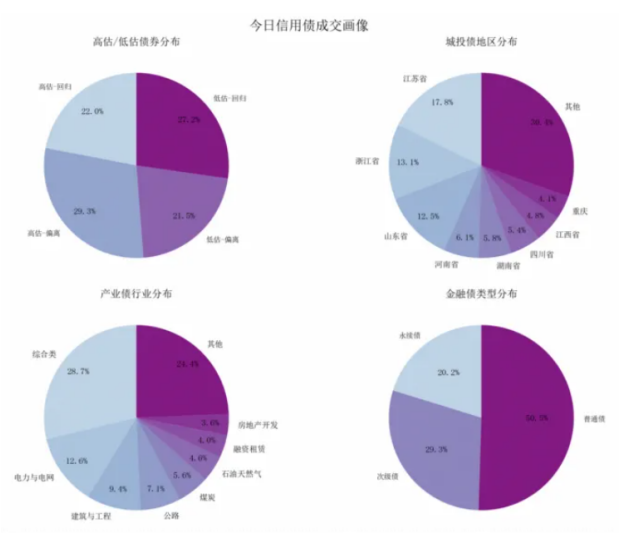
注：数据统计截至北京时间 11 月 9 日 15:15。

今日央行开展1820亿元隔夜逆回购操作，逆回购到期2260亿元，单日净回笼440亿元，净回笼延续，资金面由此前宽松转向边际收敛。DR001回升至1.31%附近，DR007回升至1.36%附近。债市整体偏弱，国债期货全线收跌。30年期主力合约跌0.14%报118.63元，10年期主力合约跌0.06%报110.200元。现券市场利率债收益率走势分化，5年期国债活跃券收益率上升0.25BP，10年国债活跃券收益率下降0.20BP，30年国债活跃券收益率下降0.45BP，呈现长端强于短端的平坦化特征。当前10年期国债收益率已下行至1.575%附近的历史低位，短期内进一步顺畅下行需要资金中枢重新回落或增量利多，而在净回笼延续、监管对长端利率快速下行关注度上升的背景下，更可能维持高位震荡走势。

4. 信用债二级市场交易火热且震荡偏多，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	1.77	↑0.18BP	1.81	↓0.52BP	1.89	↓0.35BP
产业债	1.66	↓1.19BP	1.79	↓1.15BP	1.87	↓0.76BP
金融债	1.56	↑0.33BP	1.71	↓0.42BP	1.89	↓1.17BP

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2.56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1615只（其中721只被高估、894只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1666只（其中960只被高估、706只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估1.08BP，成交占比最高的前三大地区为江苏省、浙江省和山东省；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1.29BP。



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	129	126	-1.20BP
	浙江省	85	71	0.76BP
	山东省	72	75	-1.44BP
	全部	654	694	-1.08BP
产业债	综合类	184	166	-0.61BP
	电力与电网	86	89	-3.50BP
	建筑与工程	65	55	0.11BP
	全部	694	591	-0.55BP
金融债	银行	186	165	-1.06BP
	非银金融	147	150	-1.56BP
	全部	333	315	-1.29BP

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4.22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15只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有16只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	7	5	4.92
产业债	7	11	3.82
金融债	1	0	3.00

5. 黄金市场：加息预期升温，黄金承压回落。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4070.31 美元	868.57 元
涨跌幅度	↓0.46%	↓1.76%
年初至今	↓5.58%	↓10.91%

注：数据统计截至北京时间 11 月 9 日 6:00。

美国10月份非农就业新增16.5万人，高于预期的6.5万人，创2026年3月份以来新高；10月份失业率降至4.1%，低于预期4.2%；8月份和9月份非农就业新增人数合计上修8.4万人。与此同时，美联储戴利称，如有需要准备进一步加息，强调政策决策需审慎；威廉姆斯表示，当下美国通胀水平过高，且持续时间过长，必须及时将通胀率降至2%。美国非农数据远超预期，推高市场对美联储12月份加息的预期，美元指数与美债收益率同步走高，金价承压下行。短期金价或维持震荡运行，上方阻力位于4160美元/盎司，若能有效突破，上行空间有望进一步打开；下方重点关注4070美元/盎司支撑。

6. 大宗商品市场：原油冲高回落，小幅收跌。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	97.97	90.34
涨跌幅度	↓0.33%	↓0.20%
年初至今	↑61.00%	↑57.33%

注：数据统计截至北京时间 11 月 9 日 6:00。

11月6日，受前一交易日霍尔木兹海峡航运风险带来的供给担忧延续的影响，油价早盘冲高。当日，特朗普表示正在与伊朗进行沟通；伊拉克与伊朗外长通话，提出重启谈判方案，方案包含重新开放霍尔木兹海峡，并提议组建地区多国斡旋委员会。此外，普京确认俄美乌三方会谈将于11月10日在阿布扎比举行。一系列外交缓和信号压制风险溢价，油价有所回落并小幅收跌。短期油价处于修复阶段，市场消化伊拉克航道出口带来的供给缓和预期，但霍尔木兹海峡风险仍存，反弹持续性有待进一步验证。

国内财经新闻

1. 市场消息，财政部拟发行3年期和5年期人民币绿色债券，两期债券的初始指导价分别为1.80%区域和1.90%区域，募集资金净额等值金额拟用于财政预算中的合格绿色支出。

2. 乘联分会：2026年1-9月份，中国汽车实现出口863万辆，同比增速52%，9月份中国汽车实现出口118万辆，同比增长55%，环比增长13%，车市整体走势较强。今年的主要增长动力仍归因于高油价、中国产品竞争力提升和全球南方国家市场的持续增长。

3. 中指研究院：2026年10月份，全国房地产行业债券融资总额为447.6亿元，同比下降12%，环比增长68.8%。从融资结构来看，信用债融资295.6亿元，同比下降8.5%，环比增长80.1%，占比66%；ABS融资152亿元，同比下降3.2%，环比增长50.5%，占比34%。

2026年1-10月份，房地产行业债券融资总额为4797.6亿元，同比下降3.6%。其中，信用债融资2794.6亿元，同比下降7.9%；海外债融资209亿元，同比增长115%；ABS融资1794亿元，同比下降2.8%。

4. 国务院关税税则委员会：自2026年11月10日13时01分起，调整加征关税措施，在2个月内继续暂停实施24%的对美加征关税税率，保留10%的对美加征关税税率。同时，交通运输部继续暂停对美船舶收取船舶特别港务费、暂停开展航运业造船业及相关产业链供应链安全和发展利益受影响情况调查。

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