11月10日｜我国前10个月外贸进出口44.81万亿元，同比增长20%，10月份单月增长31.2%，已连续6个月保持两位数增长

联合信用管理有限公司 2026年11月10日 17:58 天津

每日资讯

2026年11月10日
星期二

✓最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

我国前 10 个月外贸进出口 44.81 万亿元，同比增长 20%，10 月份单月增长 31.2%，已连续 6 个月保持两位数增长

资讯精选

1. 国务院国资委拟以分片区方式推动地方国资国企改革，更适配不同区域的国资禀赋、改革痛点与产业方向
2. 国管局等四部门联合印发医疗卫生机构节能降碳工作的通知，统筹医疗安全保障与绿色低碳转型
3. 河北省生态环境厅就碳普惠管理办法和碳普惠体系建设实施方案（2026-2030 年）征求意见，明确碳普惠减排量记录、量化、交易和消纳规则
4. 2026 财年联邦赤字 2.0 万亿美元，增幅为 12%，占 GDP 的 6.2%，公众持债破 GDP 的 100%、创 1946 年以来最高水平

联合今日观察

1. 海关总署：2026年前10个月，我国货物贸易进出口总值44.81万亿元人民币，同比增长20%。其中，出口25.99万亿元，增长17.6%；进口18.82万亿元，增长23.6%。从贸易伙伴来看，前10个月，我国与东盟贸易总值为7.68万亿元，增长24.2%；我国与欧盟贸易总值为5.29万亿元，增长8.5%；我国与美国贸易总值为3.59万亿元，增长6.3%。从重点商品看，出口方面，前10个月，我国出口机电产品16.81万亿元，增长25.2%；劳密产品3.45万亿元，增长2.4%；农产品6220.8亿元，增长3.9%。10月份，我国货物贸易进出口总值4.87万亿元，增长31.2%。其中，出口2.79万亿元，增长28.7%；进口2.08万亿元，增长34.7%。截至10月份，我国进口、出口都已经连续6个月保持两位数增长。

联合认为，10月份进出口大幅抬升，拉动前十月外贸增速走高，贸易多元化布局形成稳定底盘，重点伙伴国家贸易持续贡献增量。进口增速高于出口，主要来自电子产业链设备与中间品采购扩张，对应国内高端制造环节产能投入，背后是全球AI硬件资本开支周期对算力基础设施的需求上升，以及能源结构转型带来的供应链替代效应，使出口增长更多由高附加值、高定价权品类驱动；劳动密集型产品因全球一般消费品需求复苏不均，传统品类的出口弹性在系统性下降，增长呈现明显结构性特征。发达经济体需求偏弱，对欧美贸易增速显著低于东盟与新兴市场，外需分布不均衡。整体而言，进出口连续多个月保持较快增长，外贸韧性和动能较足，对人民币汇率形成支撑。本轮增长由海外补库、国内产业竞争力、新兴市场需求多重因素共同驱动，并非全面外需同步走强。

2. A股市场：指数上行，成交微增。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3663.72	11241.54	2494.40
涨跌点数	+2.93	+96.05	+35.84
涨跌幅度	↑ 0.08%	↑ 0.86%	↑ 1.46%
成交金额（亿元）	6739.52	8308.63	4184.48
年初至今	↓ 7.69%	↓ 16.88%	↓ 22.13%

A股行业板块涨多跌少，影视院线、其他家电Ⅱ和数字媒体板块涨幅居前，煤炭开采、油服工程和油气开采Ⅱ板块跌幅居前。个股涨多跌少，上涨个股数超过4200支。上涨板块受益于AI影视工业化热度抬升，叠加微短剧出海与平台补贴催化、家电以旧换新托底消费需求，资金持续流入相关方向；下跌板块源于前期资金兑现压制煤价，隔夜国际油价大幅回落、地缘风险溢价回吐拖累油气链条。短期A股市场风险偏好有所抬升，增量资金带动盘面回暖，行情存在修复空间，需警惕高位板块获利回吐带来扰动。

3. 债券市场：国债期货全线收跌，现券收益率多数上行。

债券市场	10Y 国债活跃	10Y 国债期货
行情	1.5800%	110.145
涨跌幅度	↑ 0.80BP	↓ 0.08%

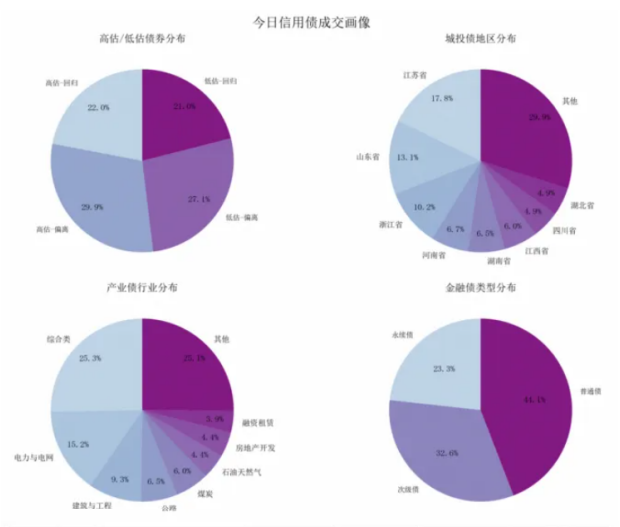
注：数据统计截至北京时间 11 月 10 日 15:15。

资金面小幅收紧。今日央行开展1900亿元隔夜逆回购操作，逆回购到期1820亿元，单日净投放80亿元，但11月份以来已连续多日净回笼，资金面延续收敛态势。DR001回升至1.32%附近，DR007回落至1.35%附近，隔夜资金价格站上1.32%，创逾一个月新高。受资金面收紧影响，债市整体偏弱，国债期货全线收跌。30年期主力合约跌0.22%报118.43元，10年期主力合约跌0.08%报110.145元。现券方面，利率债收益率全线上行，10年国债活跃券收益率上升0.70BP，30年国债活跃券收益率上升0.90BP。在资金面连续净回笼、隔夜利率升破1.32%的背景下，债市11月份以来的强劲势头暂告一段落，呈现"资金紧、期货跌、现券弱幅上行、超长端相对抗跌"的格局，后续建议重点关注利率债供给节奏与央行净回笼力度。

4. 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。

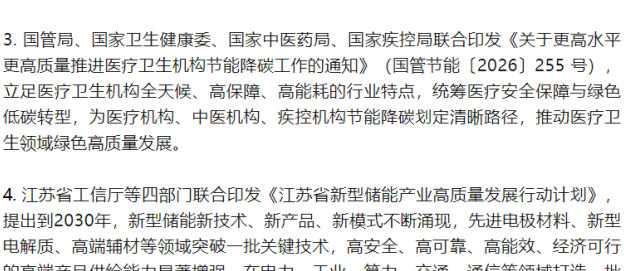
分类	1 年期		3 年期		5 年期	
	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）	收益率（%）	收益率变化（BP）
城投债	1.77	↓ 0.19BP	1.81	↓ 0.03BP	1.89	↓ 0.12BP
产业债	1.66	↑ 0.03BP	1.78	↓ 1.40BP	1.86	↓ 0.70BP
金融债	1.56	↓ 0.11BP	1.70	↓ 0.79BP	1.90	↑ 0.13BP

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2.54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1330只（其中680只被高估、650只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1760只（其中924只被高估、836只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债整体围绕信用价值成交，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	121	131	-0.72BP
	山东省	63	88	-2.02BP
	浙江省	56	56	0.89BP
	全部	598	682	-0.87BP
产业债	综合类	169	137	-0.71BP
	电力与电网	110	105	-3.10BP
	建筑与工程	75	44	2.07BP
	全部	703	580	-0.42BP
金融债	银行	206	149	-0.12BP
	非银金融	97	75	-0.02BP
	全部	303	224	-0.09BP

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35只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有18只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限（年）
城投债	4	6	4.20
产业债	23	11	3.93
金融债	8	1	6.00

5. 黄金市场：多空因素交织，黄金震荡走高。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4141.14 美元	881.00 元
涨跌幅度	↑ 1.74%	↑ 1.43%
年初至今	↓ 3.94%	↓ 9.63%

注：数据统计截至北京时间 11 月 10 日 6:00。

美国10月份纽约联储1年通胀预期为3.9%，高于预期3.78%；未来一年失业率上升的平均预期概率升至45.3%，为2020年4月份以来最高。美国9月份批发销售月率为2.8%，高于前值2.0%。与此同时，美联储巴尔金称通胀风险仍占主导，政策调整应保持谨慎；古尔斯比警告能源价格上涨正向服务业等更广泛领域传导，通胀压力有所扩散。此外，美国2026财年联邦预算赤字为2万亿美元，占GDP的6.2%，高于上一财年的5.8%。尽管多项偏鹰信号带来压制，但美元指数回落叠加财政压力提供支撑，金价震荡走高。短期金价冲高至4146美元/盎司后遇阻回落，上行动能有所减弱，静待晚间美国CPI数据指引。

6. 大宗商品市场：地缘局势缓和，原油承压下行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	92.20	86.38
涨跌幅度	↓ 6.22%	↓ 4.90%
年初至今	↑ 51.52%	↑ 50.44%

注：数据统计截至北京时间 11 月 10 日 6:00。

当地时间11月9日，据沙特媒体报道，美伊核问题谈判取得进展，双方预计将就伊朗铀浓缩问题达成初步协议。特朗普表示，目前似乎没必要对伊朗采取军事行动。市场下调美伊军事冲突升级预期，国际油价大幅下行。随后，伊朗重申海峡安全计划有效，要求美方先行解除制裁，否认双方达成协议。此外，路透调查显示，欧佩克10月份产量较9月份增加138万桶/日。伊朗表态虽冲淡部分乐观情绪，但难抵地缘缓和预期及供给增量带来的利空，国际原油大幅下跌。短期来看，市场对美伊谈判缓和的定价仍在延续，但双方核心分歧尚未化解，若谈判出现波折，避险买盘或重新涌入油市。

国内财经新闻

1. 国务院国资委日前召开地方进一步深化国资国企改革座谈会，首次公开提及"以分片区的方式推动地方国资国企改革"，成为本次会议最受关注的机制信号。同时，会议还强调地方国企要切实强化无关多元、多层架构、过度负债等问题整治，稳妥开展并购重组。国务院国资委拟以分片区方式推动地方国资国企改革，相较于以往全国统一部署的传导模式，分片区推进更适配不同区域的国资禀赋、改革痛点与产业方向。

2. 生态环境部办公厅、国家林业和草原局办公室发布乔木林经营碳汇、更新造林碳汇两项温室气体自愿减排项目方法学，规范相关项目设计、实施、审定以及减排量核算、核查工作。通知明确，项目应符合产权清晰条件，项目减排量属于林木所有权人；项目业主还应取得项目寿命期内不皆伐的承诺证明。

3. 国管局、国家卫生健康委、国家中医药局、国家疾控局联合印发《关于更高水平更高质量推进医疗卫生机构节能降碳工作的通知》（国管节能〔2026〕255 号），立足医疗卫生机构全天候、高保障、高能耗的行业特点，统筹医疗安全保障与绿色低碳转型，为医疗机构、中医机构、疾控机构节能降碳划定清晰路径，推动医疗卫生领域绿色高质量发展。

4. 江苏省工信厅等四部门联合印发《江苏省新型储能产业高质量发展行动计划》，提出到2030年，新型储能新技术、新产品、新模式不断涌现，先进电极材料、新型电解质、高端辅材等领域突破一批关键技术，高安全、高可靠、高能效、经济可行的高端产品供给能力显著增强，在电力、工业、算力、交通、通信等领域打造一批典型应用场景，江苏全省新型储能产业规模全国领先，累计装机规模超过1000万千瓦。

5. 广东省印发《广东省自然资源保护利用"十五五"规划》，"十五五"时期，广东将盘活超25万亩存量土地和低效用地；单位GDP建设用地使用面积较2020年下降27.5%及以上，到2030年全省海洋产业生产总值将达2.8万亿元，林业产业总产值将达1.3万亿元。

6. 吉林省印发《数字吉林建设"十五五"规划》，明确布局数字基建、数据要素市场化、数字经济、数字政务、数字社会、发展保障六大板块；系统构建集约绿色的算力基础设施，以"集约化、规模化、绿色化"为导向，推动长春现代化都市圈算力集群和西部绿色算力集群建设，强化算力设施节能降碳管理，推动算力设施与零碳园区协同运行。构建算力装备产业体系，培育特色产业集群；加强高质量算力供给，推进云边端协同发展；依托数字化手段赋能工业智改数转、智慧农业、智慧生态环保，以数字技术助力各领域绿色转型，融入全国一体化算力网络。

7. 山东省工信厅等六部门联合印发《山东省建材产业高质量发展行动计划（2026-2030年）》，立足建材支柱产业定位，确立创新引领、绿色低碳等五大原则，设置产业、创新、智能制造、品牌、绿色转型五大目标，部署产业高端提质、数字智能赋能、绿色低碳转型、安全管控四大板块17项重点任务，明确到2030年国家级绿色工厂不少于60家、省级不少于65家，绿色建材认证产品不少于1000项。

8. 河北省生态环境厅就《河北省碳普惠管理办法》《河北省碳普惠体系建设实施方案（2026-2030年）》公开征求意见，办法明确碳普惠减排量记录、量化、交易和消纳规则；方案提出分四阶段推进，到2030年基本建成制度健全、平台统一、场景丰富、区域协同的碳普惠体系，并推动京津冀标准共建、减排量互认。

9. 国家发改委：2026年已下达中央预算内投资140亿元，支持各地新建改扩建了一批养老、托育服务设施，建设超10万个护理型养老床位和超3万个托位，并通过超长期特别国债资金支持公办养老机构更新约11万台（套）设备。

国际财经新闻

美国财政部：在截至9月30日的2026财年，美国联邦预算赤字总额为2.0万亿美元，较上一财年的赤字增加了2170亿美元，增幅为12%。财政收入和支出均较2025财年有所增长。收入增长了3%，即1690亿美元；支出增长了6%，即3860亿美元。此外，2026财年的联邦赤字相当于国内生产总值（GDP）的6.2%，高于2025财年的5.8%。2026财年，公众持有的联邦债务总额达到GDP的100%，为1946年以来的最高水平，高于2025财年末的99.0%。

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