

2026 年 10 月 15 日 星期四

【宏观市场综述】

美国 9 月 CPI 同比涨 3.7%、核心 CPI 涨 2.6%双双超预期，10 月加息概率一度从 22%飙升至 50%，美元指数升至一年多新高、金银重挫。油价继续受中东供应扰动支撑，WTI 回到 95 美元。中国 9 月出口与社融双双超预期。

【全球要闻】

1. 美国 9 月 CPI 同比涨 3.7%、核心 CPI 涨 2.6%，双双超预期

9 月 CPI 环比涨 0.6%与预期持平，同比涨 3.7%高于预期的 3.6%；核心 CPI 环比涨 0.3%、高于预期的 0.2%，同比涨 2.6%高于预期的 2.5%，均为五个月来最快涨幅。核心通胀中服务价格涨幅跳升，这类分项黏性更强，意味着价格压力不能全归因于能源波动。数据后美元指数短线拉升约 30 点，黄金短线下挫约 30 美元。

2. 中国 9 月 CPI 同比涨幅扩大至 0.9%，PPI 同比涨 5.0%

国家统计局数据显示，9 月 CPI 环比涨 0.2%、同比涨 0.9%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点，核心 CPI 同比涨 1.0%与上月持平。PPI 环比涨 1.2%、同比涨 5.0%，涨幅双双扩大。汽油价格涨 16.6%，把能源价格涨幅从上月的 4.1%推至 7.3%，是主要支撑；鲜菜降 8.1%继续拖累。AI 算力需求带动电子制造提价，成为价格端的新变量。

3. 中国 9 月出口同比增长 36%，集成电路出口暴涨 136%

海关总署数据显示，9 月以美元计价出口同比增 36.3%、远超预期的 25.7%，进口增 31%，贸易顺差 1335.3 亿美元；以人民币计月度进出口 5.16 万亿元，首次突破 5 万亿元。9 月集成电路出口 449.51 亿美元，金

2026 年 10 月 15 日星期四

额同比增 136%。

4. 中国 9 月社融新增 3.55 万亿元，人民币贷款新增 1.08 万亿

两项指标均较 8 月大幅回升且超预期，社融从 1.66 万亿升至 3.55 万亿，人民币贷款从 600 亿升至 1.08 万亿。社融存量增速小幅放缓至 7.1%，M2 同比 7.2% 低于预期，M1 与 M2 剪刀差进一步扩大。债券和股票融资在新增社融中的占比连续两个月超过贷款。

【产业信息】

1. 沙特加速布局霍尔木兹绕行方案

沙特能源大臣宣布，计划在两到三年内把东西管道输送能力从 700 万桶/日提升到 1000 万桶/日，增幅 43%。该管道在霍尔木兹海峡封闭后成为沙特原油出口的核心通道，目前每日经红海延布港转运约 400 万桶，9 月 11 日曾遭无人机袭击被迫关闭，截至 10 月 6 日流量已恢复到 580 万桶/日。

2. IEA 月报：OECD 石油库存降至 1989 年以来最低

经合组织政府控制的石油库存 8 月已降至 10.3 亿桶，为至少 1989 年 12 月以来最低，9 月又释放 800 万桶；3 月商定的 4 亿桶紧急储备释放计划中约 9600 万桶尚未完成。IEA 预计 2026 年全球石油需求同比下降 260 万桶/日，需求同比增速要到 2027 年 3 月才能转正。

3. 中欧就混动、电动汽车贸易达成磋商共识

中国汽车工业协会发布声明，双方在世界贸易组织多边规则框架下，秉持相互尊重、平等协商原则，就混动汽车、电动汽车贸易问题开展密集磋商并达成共识，明确基于事实、非歧视、合规三项原则。中汽协称，当前全球贸易保护主义抬头，汽车产业产业链长、跨国协作紧密，任由摩擦升级将推高企业成本。

免责声明：所载内容来源于公开渠道，我们对文中观点保持中立，文中观点不代表本公众号观点，所有文

2026 年 10 月 15 日星期四

章仅供参考，交流之目的。转载的稿件版权归原作者和机构所有，如有侵权，请联系我们删除。