

# 人民银行连续23个月增持黄金

外汇储备最新数据出炉。10月7日,国家外汇管理局公布2026年9月末外汇储备规模数据。数据显示,截至2026年9月末,我国外汇储备规模为34003亿美元,环比降幅为1.11%。至此,我国外汇储备规模已连续6个月保持在3.4万亿美元以上水平。

黄金储备方面,根据人民银行数据,9月末我国黄金储备报7747万盎司,环比增加74万盎司,为连续第23个月增加黄金储备,且当月增持量为本轮重启增持以来新高。有分析人士指出,受美元升值及全球金融资产价格下跌的双重影响,9月外储规模回落。人民银行加快购金步伐,着力推进储备多元化、增强储备韧性。

| 2026年内外汇和黄金储备情况 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                 | 1月       | 2月       | 3月       | 4月       | 5月       | 6月       | 7月       | 8月       | 9月       |
| 外汇储备(亿美元)       | 33990.78 | 34278.07 | 33421.23 | 34105.47 | 34422.38 | 34162.62 | 34187.76 | 34383.25 | 34002.51 |
| 黄金(万盎司)         | 7419     | 7422     | 7438     | 7464     | 7496     | 7544     | 7608     | 7673     | 7747     |

(数据来源:人民银行)



## 外储连续6个月超3.4万亿美元

10月7日,国家外汇管理局统计数据显示,截至2026年9月末,我国外汇储备规模为34003亿美元,较8月末下降381亿美元,降幅为1.11%。

结合近年来外汇储备规模走势来看,2025年8月至今,我国外储规模连续14个月站稳3.3万亿美元关口,并自2026年4月以来,连续6个月保持在3.4万亿美元以上水平。其中,2026年5月,我国外储规模达到34422.38亿美元,创下2015年11月以来的最高水平,处于历史高位区间。

从当月变化情况来看,9月末外储规模出现4月以来最大降幅,主要是受美元升值及全球金融资产价格下跌的双重影响。国家外汇管理局指出,2026年9月,受全球宏观经济环境、主要经济体货币政策等因素影响,美元指数上涨,全球主要金融资产价格总体下跌。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用,当

月外汇储备规模下降。

就在2026年9月,美联储启动年内首次加息,将联邦基金利率提高25个基点至3.75%—4%,同时点阵图显示年内还有一次加息,叠加沃什鹰派讲话,进一步强化了未来连续加息的市场预期。

此外,货币方面,美元汇率指数(DXY)上涨2%至101.5,非美元货币涨跌互现。资产方面,以美元标价的已对冲全球债券指数下跌1.6%;标普500股票指数下跌0.5%。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,在高通胀压力下,9月美联储重启加息,而且释放了继续收紧货币政策的信号,带动当月美元指数上行2.07%。这会压低我国外储中非美元资产估值,是当月外储规模下降的主要原因。同时,9月美、欧、日央行同步上调政策利率,全球股市承压下行,美国10年期国债收益率从8月末的4.75%大幅升至9月末的5.29%,债券价格相应下跌。由此,全球主要金融资产价格走低也会带动我国外储估值下降。

## 黄金增持规模创阶段性新高

黄金储备方面,同日,人民银行官网数据显示,9月末我国黄金储备报7747万盎司,环比增加74万盎司,8月末黄金储备为7673万盎司。

自2024年11月以来,人民银行已连续23个月增持黄金。北京商报记者统计发现,9月是人民银行连续第7个月上调购金量,当月增持规模也达到本轮重启购金后的最大月度增持量。

事实上,进入2026年以来,国际金价呈现震荡走势。9月国际黄金价格持续走弱,根据Wind数据,伦敦现货黄金、COMEX黄金期货价格9月累计跌幅均达到6.52%,进入10月,金价盘中继续走低。截至10月7日16时15分,伦敦现货黄金报4131.23美元/盎司,日内下跌0.77%;COMEX黄金期货报4158.7美元/盎司,日内下跌0.66%。

在王青看来,9月美联储重启加息,国际金价再现较大跌幅,加之当前市场对美、欧、

日等发达经济体财政可持续性的担忧加剧,可能是9月人民银行继续加快增持黄金的直接原因。

王青指出,人民银行连续23个月增持黄金,根本原因是本届美国政府上台后,全球政治、经济形势出现新变化。这意味着尽管当前黄金价格仍然偏高,但从优化国际储备结构的角度出发,增持黄金的必要性上升。数据显示,截至2026年9月底,在我国主要由外汇储备和黄金储备构成的官方国际储备中,黄金储备的占比约为8.5%。

根据欧洲央行6月2日发布的数据,截至2025年底,黄金在全球各国央行全部储备资产中的占比达到27%,高于上年末的20%。“这意味着当前我国黄金储备占比明显偏低,后期仍有较大增持空间。”王青说道。

世界黄金协会亚太区(除印度)研究负责人兼中国区行业拓展副总监贾舒畅认为,在地缘政治不确定性日益上升的背景下,人民银行加快购金步伐,着力推进储备多元化、增强储备韧性。

## 增持黄金仍是大方向

对于我国外储规模的后续发展,国家外汇管理局指出,我国经济运行总体平稳、动能向新、结构向优,高质量发展取得新成效,有利于外汇储备规模保持基本稳定。

中国民生银行首席经济学家温彬表示,后续我国出口将保持较强韧性,发挥国际收支基本盘功能。一方面,全球人工智能资本开支延续高位,芯片、服务器及相关配套产品需求旺盛;另一方面,9月中美就300亿美元商品对等降税框架达成共识。同时,出口市场多元化和产业链优势也将继续为出口提供长期支撑。

“在跨境资本流动方面,跨国公司本外币跨境资金集中运营业务自9月14日起在全国范围实施,通过统一管理本外币资金、优化归集和跨境收付安排,进一步提升跨国企业跨境资金配置效率和投融资便利度。人民银行9月召开座谈会也明确继续稳步扩大金融市场双向开放、优化跨境支付服务、便利人民币国际使用。”温彬补充道,上述政策均有助于提升人民币资产对国际投资者的吸引力。

王青表示,按不同标准测算,当前我国3.4万亿美元左右的外储规模都处于较为充裕状态。综合考虑各方面因素,未来外储规模有望在3万亿美元上下保持基本稳定。在外部地缘政治及经贸环境波动加大的背景下,适度充裕的外储规模能为保持人民币汇率处于合理均衡水平提供重要支撑,也能成为抵御各类潜在外部冲击的压舱石。

对于后续黄金储备规模的变化,王青指出,黄金是全球广泛接受的最终支付手段,人民银行增持黄金能够增强主权货币信用,为稳慎推进人民币国际化创造有利条件。综合各方面因素判断,接下来人民银行增持黄金还是大方向。

北京商报记者 廖蒙

## 西街观察 Xijie observation

## 看淡节后起伏 聚焦长期投资

董亮

国庆长假收官,A股开盘在即。

“节后怎么走?”这是每逢长假后市场最关注的一个话题。但“开门红”也好,“开门黑”也罢,都只是短期的市场情绪波动,而A股投资的核心从来不是捕捉一日一时的涨跌,个股的长期投资价值才更值得关注。

不仅仅是国庆假期,A股投资者对每个长假过后首个交易日的市场表现总是格外关注。历年的数据会被反复统计,市场上关于涨跌猜测的争论不休,似乎节后首日A股的表现预示着后市的发展方向,这显然不够理性。

纵观A股多年的运行规律,节后短期行情极具随机性,对后市表现的参考价值极低。过往数据只是一种辅助参考,如果完全据此做出投资判断,结果可能是本末倒置。

一般而言,节后盘面走势,可能受到外围市场波动、节日政策消息、市场情绪等多重因素的综合影响,它只是资金短期情绪的集中宣泄,与后市涨跌并无直接关联。

对于资本市场而言,短期起伏是常态,震荡调整不是行情的终点,而是市场价值发现不可或缺的过程。

尤其是长假前后,市场出现短期波动也有其必然性。出于节前避险的需要,部分资金会在长假前选择阶段性减仓,节后则可能择机进行回补操作,进进出出之间,难免对市场短期表现产生冲击和影响。

但短期的资金流动并不能左右市场的中长期走势。节后“开门红”未必就是加仓的信号;节后若出现回调,也

不等于离场的警示。

如果过度关注长假过后大盘的短期表现,把大部分精力耗费在预判一两天的涨跌上,很容易陷入投机“陷阱”。短期的市场表现大多只是情绪驱动,并没有改变上市公司本身的经营状况,绝大多数上市公司的投资价值不会因为过了个节假日就“大变脸”。

相比国庆长假后市场首日的涨跌表现,投资者更应该关注的是中长期的投资机会。

从当下A股整体盘面来看,市场对“市场底”与“政策底”有较强的共识。震荡调整过后,风险释放充分,且A股整体估值仍处于历史相对低位区间,进一步凸显了中国资产的投资价值。

中长期的投资机会,更多地蕴藏在产业趋势与上市公司的业绩之中。例如,三季报业绩即将陆续披露,科技创新、医药消费等热门赛道的行业景气度以及企业交出的最新成绩单,才是真正决定行业板块以及个股中长期走势的关键。

涨涨跌跌本就是资本市场的常态,执着于节后数日的盘面表现,本质还是短线投机思维。与其纠结节后第一天A股是涨是跌,不如把精力放在研究企业基本面上,借助市场的大浪淘沙,选出称心如意的优质资产中长期布局。

当然,看淡节后起伏,不是对市场漠不关心,而是把注意力从“节后涨不涨”转移到“这家公司值不值得长期持有”。毕竟投资是一场马拉松,不是百米冲刺。

## 北京将基本建成知识产权强国示范城市

北京市知识产权局近日印发《北京市“十五五”时期知识产权发展规划》。规划明确,2030年,北京基本建成知识产权强国示范城市,知识产权综合实力大幅提高,国际影响力和竞争力稳步提升;2035年,北京高质量建成知识产权强国示范城市,成为国际知识产权创新发展先行地,高水平人才聚集地、优质资源集散地、纠纷解决优选地和价值实现新高地。

规划提出,2030年,北京每万人口高价值发明专利拥有量达240件左右,数字经济核心产业发明专利有效量占全市发明专利有效量比重达61%,绿色低碳技术发明专利有效量达到4.9万件,专利密集型产业增加值占地区生产总值比重约为28%。

“十五五”期间,北京将促进知识产权与教育、科技、人才、产业、金融等政策的衔接和联动;完善商业秘密保护机制;探索完善大数

据、人工智能、算法、开源模型、生物基因等领域知识产权保护规则;建立健全数据知识产权基础规则体系;健全完善网络版权保护机制;加强传统知识、民间文艺等保护和惠益分享机制建设,强化非物质文化遗产、中医药等领域知识产权保护;探索建立地理标志保护管理等制度规范。

北京还将强化区域知识产权特色发展:支持东城区、西城区推进中轴线文化遗产的系统性保护,强化老字号传承保护和创新发展,培育更多“国货潮牌”;支持西城区打造“科技—产业—金融”循环生态圈,鼓励知识产权金融产品创新;支持海淀区深化知识产权保护高地建设,推动知识产权高效落地转化;支持朝阳区、丰台区加快建设北京国际法商融合示范区,集聚发展高水平涉外知识产权服务机构;支持石景山区聚焦人工智能、科幻等产业发展,形成一批自主可控的专利组合等。

## 2027年投用 北京多区提前布局“家门口的好学校”

9月招收高一新生。

中国人民大学附属中学朝阳学校(朝阳港校区)二期高中部位于十八里店乡,总建筑面积9万余平方米,共72个教学班,将提供约2800个学位。该校小学、初中部已于2025年9月借址开学,高中部2027年9月建成投用后,将实现小初高一贯制办学。

丰台区也在打造“家门口的好学校”。北京市第十二中学河西分校预计今年10月底完工,2027年9月投入使用,规划办学规模为36个教学班,可提供1440个学位。丰台区教委介绍,十二中河西分校规划为9年一贯制学校,建成后将进一步丰富河西地区优质教育资源,有效缓解升学压力,回应市民对高品质教育的期待。

更多“贯通式”的优质校将落户平原新城和生态涵养区。北京师范大学未来实验学校由昌平区 and 北师大联手打造,按照北师大直属附校标准建设,规划为小初高12年一贯制

公办学校,该校将于2027年9月开学。

北京第七实验学校落户平谷区国家农业科技创新港,由北京市育英学校承办。该校为12年一贯制,义务教育阶段预计2027年开始招生,高中部预计2028年开始招生。

在北京经开区,北京师范大学附属中学经开学校计划2027年9月开学,该校为12年一贯制学校,规划小学、初中、高中共96个教学班,全面建成后将提供约4000个学位。

北京八中亦庄新城学校预计2027年5月竣工,建成后由北京八中承办,规划容纳72个班级,可提供3080个中学学位。

北京市教委表示,“十五五”时期,将推进义务教育优质均衡发展区建设全覆盖,促进平原新城、生态涵养区义务教育提质,鼓励核心区、中心城区学校到平原新城、生态涵养区举办高水平高中;将乡村学校全部纳入教育集团,推动城乡教育共同体建设。据北京日报