

每日资讯

2026年8月29日
星期六

最新资本市场资讯一手掌握



热点对话

7月份规上工业企业利润同比增长11.2%，连续三个月回落，电子设备撑盘，汽车、地产、公用事业均拖后腿，新旧动能分化加深

今日观察

市场监管总局印发市场监督管理信用修复服务指南，构建事前预防、事中快办、事后回访全流程机制，推行“三书同达”与全国统一平台“一网通办”

- 资讯精选**
- 财政部就地方附加税法征求意见，拟实行11%至13%的幅度税率，各省市在幅度内自定税率，报人大决定并备案
 - 证监会发布资本市场支持构建房地产发展新模式的意见，支持上市房企再融资及股债工具收购涉房资产，鼓励发行CMBS、ABS和不动产REITs
 - 央行、金融监管总局印发改革完善房地产信贷管理意见，明确房地产开发贷款实行主办银行制，预售项目贷款最长5年，现房项目贷款最长7年，个人房贷延至40年
 - 2026上半年，新设外商投资企业3.5万户，同比增长7.0%，共建“一带一路”国家、阿拉伯国家、非盟国家合计在华新设企业1.1万户，对冲美英日三国的降幅
 - 美联储主席沃什释放明确的鹰派信号，表示2%的通胀目标坚定，美联储将确保物价稳定最终实现

联合热点对话

国家统计局：2026年7月份，全国规模以上工业企业利润同比增长11.2%，增速连续第三个月回落。在总量增速逐月放缓的背景下，新旧动能的分化、上下游的分化仍在加深。

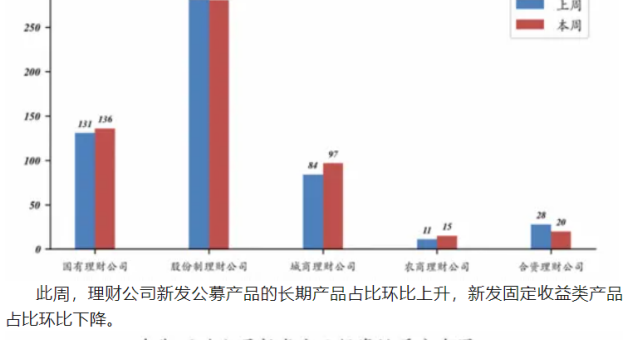
问题：当前工业企业利润最核心的结构性特征是什么？
联合认为，利润整体增速有所回落，新旧动能、上下游之间分化持续加深，行业之间盈利“温差”凸显。利润增长高度依靠单一行业带动，呈现“单引擎”特点，增长缺少广谱性，不同行业盈利表现冷暖不均。
问题：哪些行业在支撑利润，又有哪些行业形成拖累？
联合认为，电子设备制造业是最主要的增长动力，受AI相关需求扩张带动景气持续走高。上游原材料行业仍能够提供正向贡献，但价格带来的拉动效果有所减弱。汽车、地产相关产业链以及公用事业板块形成明显拖累，汽车行业受竞争内卷影响盈利承压，地产链需求偏弱压制相关原材料行业，公用事业则受成本因素挤压利润。
问题：如何看待这种“单引擎”的盈利格局，后续修复需要什么条件？
联合认为，单一行业既是利润能够维持正向的重要支撑，也放大了整体增长的脆弱性。如果高景气行业景气度走弱，而内需、地产链条又不能接力，整体盈利会面临压力。后续盈利格局改善，一方面需要国内需求实现实质回暖，缓解部分行业的产能与价格压力；另一方面有赖地产链企稳，减轻相关行业的拖累，在此之前行业盈利分化局面还会延续。

联合今日观察

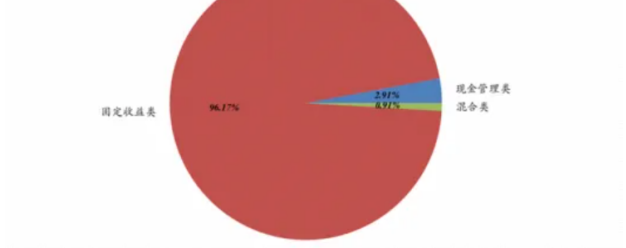
1. 市场监管总局印发《市场监督管理信用修复服务指南》，部署各地市场监管部门着力构建全流程信用修复服务机制。强化事前预防，织密失信风险防护网。开展信用修复政策解读、案例发布，全面深化普法宣传；探索运用大数据、人工智能技术及时推送预警信息，防范失信风险。设立线下信用服务专区，现场答疑解惑，强化合规指导；推行处罚决定、修复告知、合规建议“三书同达”机制，确保经营主体及时知晓政策。指导电商平台优化服务，点对点推送信用政策和修复提醒。依托市场监管信用修复全国统一平台，推行信用修复“一网通办”。注重事后回访，凝聚服务提升新动能；针对经营主体关于修复执行中的问题建议，建立需求台账，实行销号管理，持续提升全流程信用修复服务能力水平。

联合认为，信用修复是信用监管“惩戒+修复”闭环的重要组成部分，不是免除违法责任，而是对已经完成整改、履行法定义务的经营主体，解除公示失信约束，打通改过自新的制度通道，对企业、个体工商户等市场主体生存与高质量发展具备多重现实价值。信用修复对市场经济，本质是宽严相济：对恶贯满盈失信保持严厉惩戒；对知错能改的经营主体提供纠错通道。一方面防止失信惩戒泛化和抑制市场活力，另一方面守住诚信底线，实现“惩戒有力度、修复有温度”，推动形成既有约束又有出路的市场化法治化营商环境。

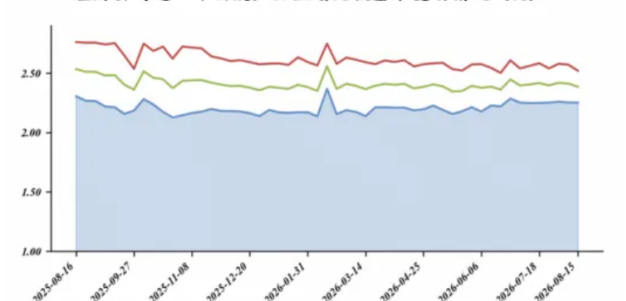
2. 理财市场：联合智评监测数据显示，8月15日至8月21日，理财公司共发行549支公募理财产品，新成立产品共募集资金1254.93亿元。



此周，理财公司新发公募产品的长期产品占比环比上升，新发固定收益类产品占比环比下降。



此周，理财公司新发产品业绩比较基准中柜台平均值环比下降约3BP，开放申购的产品业绩比较基准中柜台平均值环比基本持平。



此周，存续人民币现金管理类产品平均七日年化收益率为1.15%，高于联合智评-现金30A指数收益率；成立满3个月的固定收益类公募产品成立以来年化收益率平均约为2.65%，环比下降约2BP；破净公募产品数量环比下降约6.50%。

此周，理财公司共有224支公募理财产品到期，其中201支为封闭式产品；到期的披露净值和兑付收益率信息的产品中，17支产品兑付收益率不及业绩比较基准。

3. 据上海环境能源交易所股份有限公司发布的数据显示，8月24日至8月28日全国碳市场综合价格行情为：

名称		价格
本周最高		99.00 元/吨
本周最低		92.00 元/吨
收盘价	8月21日	97.97 元/吨
	8月28日	98.50 元/吨
	涨幅	0.54%

据上海环境能源交易所股份有限公司发布的数据显示，8月24日至8月28日全国碳市场成交信息为：

交易方式	成交量（吨）	成交额（元）
挂牌协议交易	1596930.00	157123984.20
大宗协议交易	7684000.00	711261580.00
总计	9280930.00	868385564.20

联合认为，本周碳市场呈现量价齐升、高位活跃态势，大宗与挂牌交易均显著放量。流动性充裕、价格维持坚挺的核心原因在于政策端配额预期大幅收紧：2026年度配额预分配比例由70%骤降至50%，叠加旧有配额结转政策取消，直接削减了市场当期可用供给量，并强化了“配额稀缺”的长期预期；同时发电行业基准值持续下调，进一步压缩了多数控排企业的盈余空间。在此预期下，缺口企业采购意愿强烈，而盈余企业普遍惜售，供需格局偏紧。此外，前期百元附近的抛压已在97-98元区间充分消化，市场信心修复，共同推动碳价在本周高位续涨。展望后市，随着履约期临近，在供给收缩预期下，碳价仍具上行潜力。

国内财经新闻

1. 财政部就《中华人民共和国地方附加税法》公开征求意见，提出由省、自治区、直辖市人民政府统筹考虑本地区经济社会发展和促进全国统一大市场建设等情况，在11%至13%的税率幅度内提出地方附加税比例，报同级人大决定并报全国人大和国务院备案。

2. 国家外汇局：2026年7月份，我国国际收支货物和服务贸易进出口规模51462亿美元。其中，货物和服务贸易出口28830亿美元，进口22632亿美元，顺差6198亿美元。按美元计值，我国国际收支货物和服务贸易出口4242亿美元，进口3330亿美元，顺差912亿美元。

3. 财政部、税务总局、证监会发布《关于规范转让上市公司限售股个人所得税政策的公告》，明确个人转让上市公司限售股取得的所得，按照“财产转让所得”，适用20%税率缴纳个人所得税。限售股发生送、转、缩股的，证券登记结算公司应当依据送、转、缩股比例对限售股成本原值进行调整。

4. 中证协与中基协联合起草《证券公司交易信息系统接入管理规范（试行）》，明确证券公司应当依法合规开展交易信息系统接入，审慎提供系统接入服务，公平对待待系统接入客户，不得为特定接入客户提供技术或者资源差异化安排。证券公司应按要求，建立健全系统接入管理制度机制，完备交易系统各项功能，加强系统接入行为管理，有效防范业务合规和技术安全风险。符合条件的证券公司，可向证券业协会提出备案申请。

5. 证监会发布《关于资本市场支持构建房地产发展新模式的意见》，支持上市房地产开发企业再融资以及综合运用发行股份、定向可转债、现金等工具收购涉房资产；加大债券融资支持力度，支持房地产开发企业发行公司债券用于符合政策要求的房地产项目，鼓励发行商业地产抵押贷款支持证券（CMBS）、不动产资产支持证券（ABS）；支持依托符合条件的租赁住房、城市更新等项目发行不动产投资信托基金（REITs）或作为REITs扩募资产，稳慎推进商业不动产REITs发展。

6. 央行、国家金融监督管理总局联合印发《关于改革完善房地产信贷管理 推动加快构建房地产发展新模式的意见》，明确房地产开发贷款实行主办银行制，预售项目贷款期限最长不超过5年，现房销售项目最长不超过7年。《意见》还明确，个人住房贷款期限最长不超过40年；所购新建住房实行现房销售的，个人住房贷款应在销售备案后发放；实行预售的，应严格在项目竣工备案后发放。

7. 金融监管总局会同相关部门印发《商品住房开发贷款管理办法（试行）》《个人住房贷款管理办法（试行）》《商业地产贷款管理办法（试行）》《城市更新项目贷款管理办法（试行）》《信托公司开展房地产领域信托业务管理办法（试行）》5项管理办法，进一步完善房地产融资制度。其中，商品住房开发贷款延续“白名单”机制经验，对不同所有制项目一视同仁；个人住房贷款优化贷款发放时点、收入偿债比上限及延长贷款期限上限，更好满足刚性和改善性住房需求；商业地产贷款明确开发、购买和运营阶段融资要求；城市更新项目贷款提升金融属性精准性和适配性；房地产信托业务则通过规范展业、强化专业能力和投资者保护，促进相关业务稳健发展。

8. 市场监管总局：2026年上半年，全国新设外商投资企业3.5万户，同比增长7.0%。从投资区域看，出口大省、沿边省份外商投资企业增长实现“双轮驱动”。从来源国看，共建“一带一路”国家在华新设企业全年增长。上半年，共建“一带一路”国家、阿拉伯国家、非盟国家合计在华新设企业1.1万户，分别增长19.3%、20.6%、42.8%，有效对冲美、英、日等国家在华新设企业减少带来的影响，美国、英国、日本三个国家在华新设企业降幅分别为10.7%、21.4%、34.9%。

9. 国家数据局在2026数博会上表示，算力网与水网、新型电网、新一代通信网、城市地下管网、物流网是深度融合、相互赋能、协同支撑的有机整体。截至7月底，全国智算总规模达到245万PFLOPS（FP16），八大国家算力枢纽、三个算力协同发展区已建成智算规模，占全国比重超85%。

国际财经新闻

1. 美联储主席沃什在杰克逊霍尔全球央行年会发表演讲，释放出明确的鹰派信号。沃什表示，如果美国通胀不能清晰且足够快速的向2%目标回落，美联储“还有工作要做”，尽管今年夏季PCE和CPI数据均好于预期，沃什对此仍持谨慎态度。沃什指出，通膨底层趋势已出现实质性改善，价格稳定并不会自动实现，通胀也不一定会自行回归目标。沃什重申，2%的通胀目标“坚定不移、不容更改”，美联储将确保物价稳定最终实现。

2. 美国劳工统计局：截至2026年3月的一年内，非农就业总人数下修约7.9万人，远小于2025年86.2万人的下修幅度，但与市场预期上修18.3万人的判断相反。私营部门下修17.8万人，政府就业上修。就业市场继续降温，但未现剧烈恶化，整体仍处相对平衡。

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，不构成对各方作出任何决策的操作建议及决策依据，更不能作为投资决策的依据，也不能作为各方因联合信用主张权利的、责任的和法律的证据或凭证，无论是否已特别声明或暗示，联合信用就“联合每日资讯”涉及的内容不对接收方承担任何担保、责任或赔偿责任。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经济损失等后果，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，联合信用不承担任何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授权使用，未经联合信用的书面授权许可，任何机构或个人不得擅自以任何形式对“联合每日资讯”内容进行使用，包括但不限于转载、摘编、发布、传播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

