

每日资讯

2026年9月1日
星期二

最新资本市场资讯一手掌握



今日观察

- 7月底光伏装机12.86亿千瓦，首次超过煤电，成我国第一大电源，标志着电力供给结构正从以煤为主向清洁主导加速转变
- 工信部发人工智能应用服务商培育专项行动通知，建立全国服务商资源池，明确2026年底2000家，2027底不少于3000家
- 今年前7个月我国软件业务收入89785亿元，同比增长9.2%，信息技术服务占68.7%；利润超过万亿元，同比增长1.3%，出口406.1亿美元，同比增长12.2%

资讯精选

- 生态环境部等五部门联合印发生态环境领域科技创新多元化投入指导意见，着力构建生态环境科技多元投入格局
- 美债长端收益率再破阶段新高，10年期触及4.756%，30年期维持高位运行，美国财政部扩囤回购难改供需重定价趋势
- 日本10年期国债收益率9月1日突破3%，创下近三十年来新高，标志着日本债券市场进入历史性转折节点

联合今日观察

1. 国家能源局：截至今年7月底，我国光伏发电装机容量达到12.86亿千瓦，首次超过煤电，成为我国装机规模最大的电源品类。其中集中式光伏7.04亿千瓦、分布式光伏5.82亿千瓦。7月份，光伏发电新增装机容量1373万千瓦，同比增长43%。1-7月份，光伏发电累计新增装机容量8565万千瓦，同比下降62%；光伏发电量达到8024亿千瓦时，同比提升15.5%，超出全社会用电量增速10.8个百分点；光伏发电量在全社会用电量中的占比已达标13%，较去年全年水平提升1.7个百分点。

联合认为，光伏装机首次超越煤电，成为我国第一大电源，这是能源绿色转型的历史性突破，标志着电力供给结构正从以煤为主向清洁主导加速转变。从绿色发展的视角看，光伏发电量占比已达13%，增速远超全社会用电量，说明其实际贡献持续提升，正在从补充电源向替代能源演进。对减少化石能源依赖、降低电力碳排放具有实质性意义。同时，光伏的间歇性、波动性对电网调峰和系统安全提出更高要求，储能、智能调度等配套能力须同步推进。上游原材料生产与退役组件回收等环节也需纳入全生命周期管理。未来应在规模扩张与系统安全、经济效益与生态环境保护间寻求平衡，推动光伏实现从量变到质变的跨越。

2. 工信部发布《关于开展人工智能应用服务商培育专项行动的通知》，以专项行动为牵引，建立服务商资源池，靶向提升服务商技术创新、集成交付、安全合规能力，锻造一批懂行业痛点、通技术机理、知安全风险、善交付运营的“人工智能应用服务商队伍”。到2026年底，全国服务商资源池内服务商数量突破2000家，形成结构合理、分工有序、协同创新的多层次梯队，复杂场景交付能力显著增强。到2027年底，全国服务商资源池内服务商数量不少于3000家，支撑形成全要素协同全链条贯通、全场景覆盖的人工智能应用服务生态。

联合认为，本次专项行动志在国内AI产业政策重心，由底层模型研发转向行业商业化落地，补齐技术通向实体产业的交付短板。通过搭建服务商资源池，有望依托政府采购、首购首用等机制降低B端市场试错门槛，为政企端AI采购建立参考标的，带动行业需求逐步释放。产业生态分层培育，既利好深耕垂直行业、具备落地实施能力的服务商，应用放量也将间接拉动算力调用、数据治理等上游环节需求。但行业仍要面对项目标准化不足、投入产出比待验证的现实问题，服务商数量扩容也会加剧赛道内部竞争。后续市场将更加看重企业真实订单转化率与现金流表现，政策红利能否兑现，最终取决于行业项目规模化落地进度。

3. 工信部：今年前7个月，我国软件业务收入89785亿元，同比增长9.2%；软件业利润总额超过万亿元，同比增长1.3%。软件业出口406.1亿美元，同比增长12.2%。分领域运行情况显示，软件产品收入稳定增长。前7个月，软件产品收入占全行业收入比重为21.6%，信息技术服务收入继续保持两位数增长。今年1-7月份，信息技术服务收入同比增长10%，占全行业收入的68.7%。

联合认为，国内软件行业整体仍具备较强的增长韧性，但营收扩张与盈利改善不同步矛盾依旧凸显。行业规模稳步扩张，海外业务增长亮眼，出海已经成为产业重要的增量方向，反映国内软件服务的对外竞争力正在逐步打开。从内部结构看，增长重心更多落在信息技术服务板块，标准化软件产品占比仍有提升空间，说明产业现阶段依旧以项目型、服务型业务为主要驱动力，这类业务人力投入重，也在一定程度上压制整体盈利水平。收入与利润增速的明显落差，显示行业仍受成本、竞争内卷压制，盈利修复进度偏慢。AI相关技术落地尚处在投入期，短期尚未大规模转化为企业利润，后续板块机会，需要观察企业降本增效与下游企业IT采购意愿能否实质性回暖，业绩兑现将成为决定板块估值修复的关键。

4. A股市场：指数下行，成交缩量。

A股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3979.89	13872.38	3393.43
涨跌点数	-6.41	-142.62	-45.25
涨跌幅度	↓ 0.16%	↓ 1.02%	↓ 1.32%
成交金额(亿元)	9443.08	10890.95	5109.28
年初至今	↑ 0.28%	↑ 2.57%	↑ 5.94%

A股市场板块涨跌少，种植业、农业综合Ⅱ和林业Ⅱ板块涨幅居前，电子化学品Ⅱ、元件和半导体板块跌幅居前。个股涨跌少，上涨个股超过3000支。上证指数受全球粮价上行、极端天气及粮食安全预期催化，资金向低位防御方向倾斜；下跌板块受前期获利盘兑现、叠加外国科技股走弱影响，高估值成长赛道遭遇资金流出。短期来看，A股或维持震荡整理，高位科技赛道面临筹码兑现，农业防御板块获得资金偏好，个股机会好于指数，市场走向取决于后续稳增长能否修复。

5. 债券市场：国债期货全线上涨，现券收益率多数下行。

债券市场	10Y 国债期货	10Y 国债期货
行情	1.6845%	109.400
涨跌幅度	↓ 0.35BP	↑ 0.07%

注：数据统计截至北京时间9月1日15:15

今日，央行跨月流动性呵护公开，资金面整体平稳宽松。央行开展50亿元7天逆回购（利率1.40%）和3590亿元隔夜逆回购操作，同时有3860亿元7天逆回购到期和4470亿元隔夜逆回购到期，单日净回笼4690亿元。央行隔夜逆回购有序退出、转为较大规模净回笼，跨月后资金需求自然回落，市场流动性充裕，央行净回笼属于“顺势而为”而非收紧信号。跨月后资金面明显转松，短端利率显著回落，DR001、DR007分别为1.3585%和1.3855%。现券收益率小幅下行，10年期活跃券收益率为1.6845%；国债期货全线上涨，长债领涨，30年期主力合约TL2612涨0.22%领跑，10年期、5年期、2年期涨幅依次递减，反映了资金面宽松与基本面偏弱共振下的做多情绪。后续需重点关注政府债供给放量、央行对冲力度及9月份经济数据对债市的边际影响。

6. 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	1.79	↓ 0.27BP	1.86	↓ 0.75BP	2.14	↓ 0.43BP
产业债	1.74	↓ 0.13BP	1.91	↑ 0.41BP	2.03	↓ 0.19BP
金融债	1.63	0.00BP	1.83	↑ 0.19BP	2.04	↓ 0.62BP

在达成交易的信用债中，产业债占比最高，且成交债券的平均剩余期限为2.47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1178只（其中588只被高估、590只被低估），估值价格与信用价值方向继续偏离的有1295只（其中716只被高估、579只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.05BP，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	98	80	-1.15BP
	山东省	55	80	-5.15BP
	浙江省	44	40	0.01BP
	全部	408	529	-3.05BP
产业债	综合类	149	116	-1.09BP
	电力与电网	90	64	-2.97BP
	建筑与工程	67	35	0.89BP
	全部	620	480	-0.84BP
金融债	银行	170	116	0.23BP
	非银金融	106	44	1.10BP
	全部	276	160	0.53BP

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3.99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40只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有33只。



分类	高估券数	低估券数	平均发行期限(年)
城投债	19	15	4.59
产业债	19	18	3.50
金融债	2	0	3.00

7. 黄金市场：窄幅震荡，小幅收跌。

黄金市场	国际黄金	国内金价AU9999
黄金价格	4449.19 美元	962.00 元
涨跌幅度	↓ 0.13%	↓ 1.32%
年初至今	↑ 3.21%	↑ 1.32%

注：数据统计截至北京时间9月1日6:00。

美国8月份达拉斯联储商业活动指数11.6，前值1.3。特朗普重当当前利率过高。美国财长贝森特表示，他与美联储主席沃什在债务问题上看法一致，并认为化解债务的唯一途径是依靠经济增长。但市场更聚焦通胀风险，叠加法币此前释放鹰派信号，CME数据显，美联储9月加息25个基点的概率升至65.4%。受此影响，美国10年期国债收益率突破4.75%，创下2025年1月份以来新高。行政表态对货币政策约束有限，市场重新定价紧缩风险，金价震荡走弱。短期来看，金价进入高位回调阶段，上方4460美元/盎司附近承压显著，下方4400美元/盎司关口为关键支撑，市场静待美国OLTS职位空缺、ISM制造业PMI数据指引。

8. 大宗商品市场：避险情绪升温，原油大幅上行。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格(美元/桶)	90.67	86.31
涨跌幅度	↑ 2.92%	↑ 3.49%
年初至今	↑ 49.01%	↑ 50.31%

注：数据统计截至北京时间9月1日6:00。

8月31日凌晨，伊朗伊斯兰革命卫队为报复美军对拉姆斯坦的袭击，向约旦境内两处美军基地发射弹道导弹及无人机。特朗普于31日晚就就美遭袭击作出回应，扬言将“毁灭打击”伊朗；伊朗方面则称，若美方履约，已准备好好行谅解备忘录。另据美媒报道，特朗普及其幕僚一直在考虑发动有限打击，以阻止伊朗重建用于攻击船舶的雷达和导弹能力。美伊矛盾持续激化，航运与供给风险担忧发酵，推动国际油价大幅上涨。短期来看，布伦特、WTI原油同步反弹回升，地缘冲突刺激油价回调空间，不过需求端缺乏强驱动，上方前高阻力明显。若无突发消息刺激，油价将维持震荡整理格局。

国内财经新闻

1. 财政部：2026年1-7月份，国有企业营业总收入464466.4亿元，同比下降2.4%；国有企业利润总额25089.9亿元，同比增长0.6%；国有企业应交税费36615.6亿元，同比增长5.0%；7月末，国有企业资产负债率65.6%，同比上升0.4个百分点。

2. 生态环境部、科技部、央行、国务院国资委、金融监管总局联合印发《关于推动生态环境领域科技创新多元化投入的指导意见》，围绕加强财政投入、丰富金融供给、广泛汇聚社会资源三个方面，提出九项举措，着力构建建主体参与、多渠保障、全链条衔接的生态环境科技多元投入格局，重点支持碳达峰碳中和、污染防治、生物多样性保护等领域技术攻关与成果转化。其中，提出要加强国家科技重大项目央地协同、完善生态环境联合基金、深化部部联动，加大新技术推广应用政策支持力度，构建金融结构与科技创新主体供需对接模式，支持生态环境科技金融产品与服务发展，鼓励实施生态环境科技金融综合服务。

3. 江苏省政府办公厅联合中国气象局印发《江苏省“十五五”气象发展规划》。规划设置六大主任务、五大重点工程，双碳与气候相关核心任务：评估植被碳源汇遥感监测、碳汇评估模型研发、区域碳排放与碳汇精细化核算动态评估；建设气候变化风险早期预警平台；发展“气象×金融”创新，探索气候投融资、气候风险压力测试、投融资碳核算，创新“气候贷”“绿色金融”产品；强化风光新能源资源精细化普查、风光功率预测、源网荷储一体化能源气象保障。同时布局生态气象、人工影响天气、气候适应型城市建设。

4. 江苏省信厅、发改委联合印发《关于进一步加强重点用能单位节能降碳管理的通知》，提出加强重点用能单位节能降碳管理。“十五五”期间，将年综合能耗耗5000吨标煤以上单位全部纳入名单管理。企业需建立健全能源与碳排放管理体系，落实节能标准并报送相关信息。政府部门将强化评价考核、审查报告并组织诊断服务，推动八大高耗能行业改造攻坚。

5. 江苏省委印发《关于紧抓当前提质增效推动经济持续向上向好发展的若干政策措施》，推出4个方面30条政策，涵盖存量优化与增量举措。措施聚焦现代化产业体系建设，推动传统产业改造升级，支持技改与智改数转网联，加大节能降碳项目支持；同时优化营商环境，建立碳排放量“蓄水池”和绿电直供机制，推进国家数据中心（江苏）建设，并规范数据资产管理。

6. 青海省人民政府印发《青海省绿色算力产业发展“十五五”规划》，明确到2030年，全面融入全国一体化算力网，打造全国一体化算力网重要节点，建成国家绿色算电协同发展示范区和西部重要绿色算力供给地，绿色算电协同发展质效明显提升，基本形成底座坚实、链条完整、业态丰富、安全可控的绿色算力产业体系。

7. 天津市生态环境局发布《天津市市场纳入非二氧化碳温室气体工作方案（征求意见稿）》，拟将甲烷、氧化亚氮、含氟气体等非二氧化碳温室气体纳入天津碳市场覆盖范围。旨在加强非二氧化碳温室气体管控，发挥碳市场机制在资源配置中的决定性作用，进一步推动控制和减少全市温室气体排放。

8. 全国社会保障基金理事会：2025年，全国社会保障基金投资收益率为3906.72亿元，投资收益率为13.22%。基金自成立以来年均投资收益率为7.62%，累计投资收益率为22916.79亿元。

9. 商务部等7部门发布《关于推动商品消费扩容升级的意见》，提出20项具体措施，推动“十五五”时期商品消费规模稳步扩大。明确到2030年，社会消费品零售总额达60万亿元左右，培育形成绿色消费、智能消费、健康消费等十万亿级市场，推动持续健康发展；汽车、家电、通讯器材、纺织服装等万亿级品类零售持续增长，市场规模保持全球领先地位。

10. 商务部：2025年，中国与东盟双边贸易额首次突破万亿美元大关，达到1.05万亿美元，同比增长7.4%。中国连续17年保持东盟第一大贸易伙伴的地位，东盟连续6年成为中国第一大贸易伙伴。今年1-7月份，中国与东盟贸易总额达7444.1亿美元，同比增长24.7%，占同期中国外贸总额比重上升至21.8%。

11. 国家网信办、农业农村部发布《中国数字乡村发展报告（2019-2025年）》显示，7年来，我国数字乡村发展基础更加坚实，乡村数字经济新业态加快发展。2019年以来，我国持续推进农村及偏远地区通信基础设施建设，从2018年底到2025年底，农村地区互联网普及率由38.4%提升至69.5%，城乡互联网普及率差距由36.2%缩小至15.6%。

12. 国铁集团：7月1日至8月31日（铁路暑运期间），全国铁路累计发送旅客9.54亿人次，国家铁路累计发送货物6.8亿吨，铁路运输安全平稳有序。

国际财经新闻

1. 8月31日，美国10年期国债收益率当日上涨3.9个基点，收于4.756%，为2025年1月15日以来最高水平；美国30年期国债收益率上涨3.7个基点，收于5.244%。美国30年期国债收益率8月17日达5.31%，创2007年6月份以来新高。外界认为，这促使美国财政部近日扩大了长期国债回购规模。

2. 日本10年期国债收益率9月1日突破3%关口，创下近三十年来新高，标志着日本债券市场进入历史性转折节点。分析认为，这一里程碑的到来，既是全球债券抛售潮的组成部分，也折射出美国财政部长对日本加息的公开施压，以及市场对日本央行9月份政策行动的高度预期。尽管9月1日10年期国债收益率需求稳健，但市场对后续走势的分歧并未消除，9月3日30年期国债拍卖若疲软，或触发全球连锁抛售。

3. 新浪财经：日本政府将半导体产业定位为17大战略领域之一，计划到2040财年年初，累计投资68万亿日元，占所有领域总投资的六分之一，目标是通过聚焦生成式人工智能（AI）等前沿领域，重振本国半导体产业。

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，更不能作为投资决策的依据，也不能作为贵方与联合信用进行争议的、责任的法律依据或凭证。无论是否已经明示或暗示，联合信用“联合每日资讯”涉及的内容不对贵方做出任何担保。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或修改时设计的、意见及预测的义务，也对其准确性不承担任何责任。联合信用“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，未经授权不得复制或转载使用，任何机构或个人不得以任何形式对“联合每日资讯”内容进行使用，包括但不限于复制、编辑、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

