



今日观察

1. 工信部等十部门印发促进中小企业发展“十五五”规划，从稳企业稳就业、强化企业培育、强化生产要素供给等维度明确七大方面主要任务，并配套一系列针对性金融支持举措

2. 截至2026年7月底，全国累计发电装机容量中太阳能发电和风电逼近总量的一半，我国电力系统向新能源主导迈出决定性质变步伐

资讯精选

1. 2026年前7个月，全国国企营业总收入464466.4亿元，同比下降2.4%；利润总额25089.9亿元，同比增长0.6%

2. 2026年前7个月，我国服务进出口总额44467.1亿元，同比增长8.3%，知识密集型服务出口占服务出口总额的比重超过一半

3. 工信部启动人工智能中小企业创业支持计划，计划通过三年时间在重点领域培育形成一大批人工智能创业企业

联合今日观察

1. 工信部等十部门联合印发《促进中小企业发展“十五五”规划》，从稳企业稳就业、强化企业培育、强化生产要素供给等维度明确了七大方面的主要任务，同时配套推出一系列针对性金融支持举措，包括加强中小企业上市培育力度、深化区域性股权交易市场“专精特新”专板建设、大力发展创业投资、设立国家中小企业发展基金二期等，全方位为“十五五”时期中小企业的高质量发展筑牢支撑。鼓励中小企业树立绿色发展理念，引导有条件的中小企业逐步建立全周期绿色生产模式，采用绿色设计，使用绿色生产资料 and 绿色技术，实现绿色回收；推动传统产业中小企业实施绿色低碳改造，提升环保绩效水平；鼓励中小企业开展产品碳足迹和企业碳排放管理，开发推广绿色产品、建设绿色工厂；

联合认为，《规划》在保持中小企业规模稳定增长的基础上，着力推动质量提升、智能化绿色化融合化转型、分层分类精准施策三大方向，引导中小企业走“专精特新”高质量发展之路。同时提出“高质量建设债券市场”科技板，支持符合条件的中小企业债券融资”，为科技型中小企业开辟直接债务融资通道，可以有效缓解其研发投入高、技术不确定性强、回报周期长与金融市场“短期偏好”之间的矛盾，补齐了科技型中小企业债权融资的短板。

2. 国家能源局：截至2026年7月底，全国累计发电装机容量40.8亿千瓦，同比增长11.0%，其中，太阳能发电装机容量12.9亿千瓦，同比增长16.1%；风电装机容量6.9亿千瓦，同比增长19.5%。

联合认为，风光合计近20亿千瓦，占比逼近一半，标志我国电力系统正从“煤电独大”向“新能源主导”发生质变，新型电力系统构建迈出决定性步伐，风电近两成与光伏超一成的高速增长，印证新质生产力在能源端持续批量落地。风光作为增量绝对主力，不仅以技术迭代与规模效应驱动能源安全向“资源+制造”双自主跃迁，更以物理装机底座支撑工业全链条绿色重塑，夯实全球最大新能源产业链优势。

同时，40.8亿千瓦总盘与近20亿千瓦风光资产，为绿电交易、绿证核发及碳资产核证提供海量可溯源底层，彻底压降ESG与转型金融履约难度。高确定性的装机扩张成为绿债、碳挂钩贷款及新能源REITs的锚定价值，引导资本从传统高碳向风光储能迁移，以金融活水贯通“制造-装机-电力-碳价值”链条。近半占比倒逼统一电力市场与跨区消纳规则，统筹高比例波动与保供安全。此举以装机规模换系统韧性，引领高质量与高水平安全发展。

3. A股市场：指数下行，成交增量。

A 股市场	上证指数	深证成指	创业板指
股票指数	3930.12	13516.97	3286.55
涨跌点数	-11.97	-108.15	-25.99
涨跌幅度	↓ 0.30%	↓ 0.79%	↓ 0.78%
成交金额(亿元)	9382.55	10924.13	5036.48
年初至今	↓ 0.98%	↓ 0.06%	↑ 2.60%

A股行业板块涨多跌少，饲料、养殖业和动物保健II板块涨幅居前，电子化学品II、能源金属和半导体板块跌幅居前。个股跌多涨少，下跌个股超过2900支。上涨板块受国内生猪产能调控、行业亏损推动产能出清及粮食安全政策催化，下跌板块则因成长板块前期浮盈堆积，叠加市场对产业前景分歧加大，引发资金流出。短期A股指数缺乏明确方向指引，市场仍存在结构性机会，若市场成交持续维持高位，盘面波动区间有望逐步收窄。

4. 债券市场：国债期货多数收跌，现券收益率普遍上行。

债券市场	10Y 国债期货	10Y 国债期货
行情	1.6790%	109.420
涨跌幅度	↑ 0.10BP	↓ 0.05%

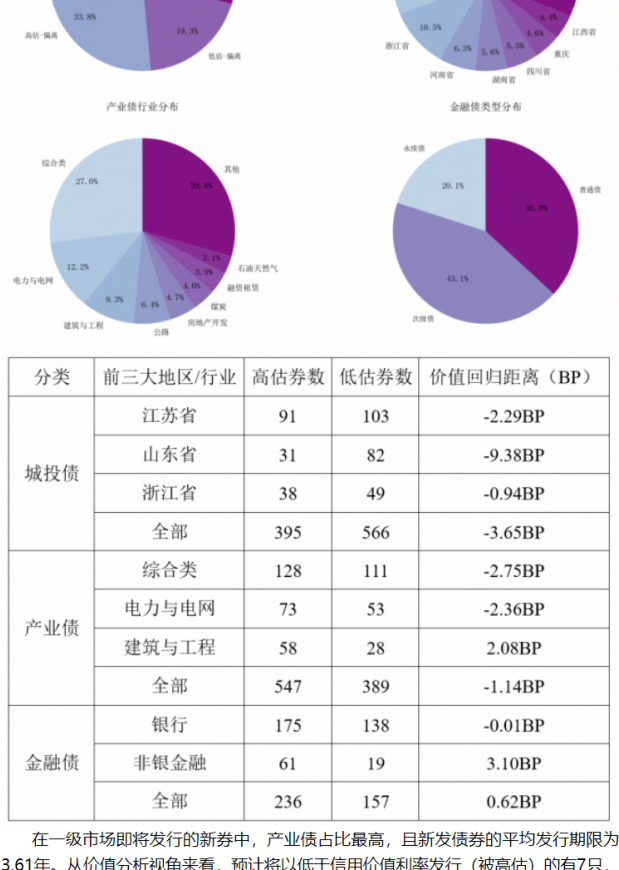
注：数据统计截至北京时间 9 月 4 日 15:15。

今日债市资金面整体平稳宽松，央行未开展逆回购操作，同时有200亿元7天逆回购到期，单日净回笼200亿元，流动性合理充裕。DR001在1.35%附近，DR007在1.37%附近，均处于较低水平，资金供给充裕，资金面整体宽松。10年期国债收益率略有上行至1.6790%，低位小幅回升，反映债市情绪边际转弱。10年期国债期货主力合约收于109.42，下跌0.05%；30年期国债期货主力合约（TL2703）逆势收涨0.02%，表现相对强势。国债期货普遍小幅回调，但期限结构分化明显，中短端走弱、超长端逆市走强。短期看，债市或延续震荡偏弱态势，但资金面宽松与基本面预期仍对债市形成支撑，上行空间相对有限，需关注政策面信号及供给节奏对市场的扰动。

5. 信用债二级市场放量增多，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	↓ 0.58BP	1.86	↓ 1.18BP	2.14	↓ 1.28BP
产业债	1.76	↑ 1.11BP	1.92	↑ 0.52BP	2.04	↑ 1.11BP
金融债	1.63	0.00BP	1.82	↓ 0.33BP	2.02	↓ 0.78BP

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2.62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1073只（其中403只被高估、670只被低估），估值价格与信用价值方向继续背离的有1217只（其中775只被高估、442只被低估）。分券种来看：今日成交的城投债平均被低估3.65BP，成交占比最高的前三大地区为江苏省、山东省和浙江省；产业债平均被低估1.14BP，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	91	103	-2.29BP
	山东省	31	82	-9.38BP
	浙江省	38	49	-0.94BP
	全部	395	566	-3.65BP
产业债	综合类	128	111	-2.75BP
	电力与电网	73	53	-2.62BP
	建筑与工程	58	28	2.08BP
	全部	547	389	-1.14BP
金融债	银行	175	138	-0.01BP
	非银金融	61	19	3.10BP
	全部	236	157	0.62BP

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3.61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7只，将以高于信用价值利率发行（被低估）的有5只。



6. 黄金市场：美元指数下行，黄金显著走高。

黄金市场	国际黄金	国内金价 AU9999
黄金价格	4473.30 美元	957.50 元
涨跌幅度	↑ 1.94%	↑ 2.13%
年初至今	↑ 3.77%	↓ 1.78%

注：数据统计截至北京时间 9 月 4 日 6:00。

美国8月份标普全球服务业PMI终值56.5，低于前值56.8；8月份ISM非制造业PMI为55.4，高于预期54.2和前值54.1。美国至8月29日当周初请失业金人数为20.9万人，为8月15日当周以来新高，高于市场预期。与此同时，美联储理事沃勒表示，如果8月份通胀数据高于预期，将考虑加息。若通胀改善则倾向于维持利率不变。受就业边际走弱影响，美元指数和美债收益率同步下行，推动金价走高。金价经历一轮反弹后，短线面临回调压力，大概率维持4465-4487美元/盎司区间震荡，静待晚间美国非农数据进一步指引。

7. 大宗商品市场：地缘局势紧张，原油震荡收涨。

大宗商品市场	布伦特原油	WTI 原油
原油价格（美元/桶）	95.92	91.67
涨跌幅度	↑ 0.30%	↑ 0.73%
年初至今	↑ 57.63%	↑ 59.65%

注：数据统计截至北京时间 9 月 4 日 6:00。

美国军舰在波斯湾时间9月1日护送40艘载有1800万桶石油的商船通过霍尔木兹海峡，创下战时新高。受此影响，油价有所承压。据纽约邮报报道，美军已拒绝伊朗提出的在霍尔木兹海峡向商业船只收取服务费的提议。伊朗打击了黎巴嫩在阿拉伯和科威特基地。与此同时，伊朗官员称未经本国同意，霍尔木兹海峡不会打开；以防长警告一旦遭到伊朗袭击，以方将摧毁伊朗所有基础设施。地区对峙持续紧张，市场担忧能源通道受阻，推动油价上行。短期来看，布伦特原油主要运行区间在94-95美元/桶。WTI原油在89-90美元/桶，海外炼厂采购增量有限，需警惕局势扰动引发油价的脉冲式上涨。

国内财经新闻

1. 国家税务总局：2026年上半年累计减税降费及退税4870亿元。其中，面向群众刚性和改善性住房需求，落实公共租赁住房免征增值税、契税，延续居民换购住房个人所得税优惠等政策，上半年减税降费及退税2098亿元。围绕绿色低碳城市建设，执行专用设备投资额按比例抵免企业所得税、城市公共交通企业购置公共汽电车车辆免征车辆购置税等政策，对应减税降费及退税1684亿元。

2. 国务院国资委：2026年前7个月，全国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。

3. 生态环境部召开部务会议，审议并原则通过《建设项目环境影响评价分类管理名录（修订草案）》，强调要抓好《名录》落地实施，支持新质生产力发展，做好民生项目服务保障，加强“两高”等项目准入管理，强化生态环境项目环评管理，完善生态环境影响评价与生态环境分区管控、排污许可管理等制度衔接，持续推进全链条制度综合改革，更好发挥环评源头预防作用，支撑绿色低碳高质量发展。

4. 福建省生态环境厅印发《2025年度碳排放配额分配实施方案》和《福建省纳入2025年度碳排放配额管理企业名单》，福建省全省电力、有色、钢铁等9大行业共250家重点排放单位纳入地方碳排放管理。纳入标准为2022至2024年任一年度排放二氧化碳1.3万吨及以上或综合能耗达5000吨标准煤的企业。已纳入全国碳市场的发电、钢铁、水泥、铝冶炼企业除外。后续将开展碳排放核查及配额清缴履约工作。

5. 福建省印发《城市更新“十五五”规划》，统筹城市更新与应对气候变化、碳减排、碳达峰碳中和工作，自标到2030年推进老旧小区、危旧房、地下管网改造，发展绿色建筑、既有建筑节能提升，推广绿色建材，实施污水处理减污降碳协同增效，提升生活垃圾、建筑垃圾资源化利用水平，开展城市生态修复、公园绿道建设，完善绿色慢行交通，健全城市体检、用地、投融资等配套机制，建设绿色、宜居、美丽、韧性、文明、智慧现代化人民城市。

6. 以“合作共赢，绿色智能”为主题的2026（第二十八届）中国国际矿业大会将在天津举办，大会共筑“绿色智能”产业链，围绕矿业行业的热点和前沿问题、全球矿业发展趋势及战略性新兴产业资源供需形势展开，重点讨论矿业高质量发展、绿色矿山和智能矿山建设、矿山生态修复、矿山工程机械装备智能化、数字化矿业、矿业资本市场等议题。

7. 商务部：2026年前7个月，我国服务进出口总额44467.1亿元，同比增长8.3%，知识密集型服务出口占服务出口总额的比重超过一半。其中，出口17732.3亿元，同比增长17.1%；进口26734.8亿元，同比增长3.2%；服务贸易逆差9002.5亿元，同比缩窄1763.3亿元。

8. 工信部启动人工智能中小企业创业支持计划，计划通过三年时间，在行业应用、数据服务、智能算力等重点领域，培育形成一大批人工智能创业企业，新培育科技和创新型中小企业1万家以上。人工智能中小企业创业支持计划提出，将聚焦人工智能领域，用三年时间高标准建设10个科技型中小企业孵化器、10个国家中小企业公共服务示范平台（基地），新培育10个国家级中小企业特色产业集群，人工智能中小企业创业创新活力持续提升，人工智能赋能中小企业高质量发展格局初现雏形。

9. 山西省发改委发布《加快场景培育和开放推动新场景大规模应用行动方案（征求意见稿）》，设置新领域新赛道、产业转型升级、重点行业领域、社会治理服务、民生领域等五大板块场景地图，涵盖人工智能、低空经济、零碳重卡、虚拟电厂、智能采矿、智慧城市、数字医疗等多个前沿领域，旨在以场景驱动产业升级和社会治理现代化。

10. 2026世界制造业大会将在安徽合肥举办，聚焦智能网联新能源汽车、新一代信息技术、人工智能等新兴产业，以及量子科技、具身智能、生物制造等未来产业，邀请国内外院士、产业领军专家开展交流研讨，共同探讨前沿技术迭代方向与产业变革新趋势。期间将发布《产业基础年度发展报告（2025-2026年）》《制造业数字化转型能力水平（2026）》等权威成果，为全球制造业发展提供数据支撑与实践经验。截至目前，大会已初步梳理合作项目946个、总投资额超4000亿元。

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，也不能作为贵方联合信用使用或依赖的依据。贵方的投资决策和法律责任，无论是否已经明示或暗示，联合信用概不“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，未经授权不得使用或进行复制、传播、发布、转载或其他形式的使用。贵方不得以任何形式对“联合每日资讯”内容进行使用，包括但不限于复制、编辑、发布、转载或其他形式的使用。

获取更多联合最新资讯
扫码访问联合信用网站

