

市场要闻

- 1. 促进中小企业发展“十五五”规划发布。**工业和信息化部9月3日消息，工业和信息化部等十部门近日印发《促进中小企业发展“十五五”规划》。《规划》提出，加大直接融资支持。加强中小企业上市培育力度，建立优质中小企业上市培育库，促进股权融资常态化对接。深化区域性股权交易市场“专精特新”专板建设。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。大力发展创业投资，设立国家中小企业发展基金二期，带动社会资本投早、投小、投长期、投硬科技。
- 2. 8000亿元新型政策性金融工具“开闸”。**近日，2026年新型政策性金融工具首批资金在浙江、云南、新疆、四川等地相继投放。多位专家认为，本轮工具投放呈现规模扩容、投向拓宽、区域优化、加大民企支持等新特征。在有效需求不足、投资增速承压的背景下，8000亿元新型政策性金融工具有望撬动10万亿元量级的项目总投资，成为下半年稳投资稳增长的关键托底力量。
- 3. 美联储理事沃勒表示，9月利率决策将很大程度取决于8月通胀数据。**若通胀高于预期，他将考虑加息，若继续向2%目标迈进则倾向维持当前政策利率。沃勒预计下月CPI、PPI处于合理区间，不希望通胀回落阶段继续加息；其表态后，交易员降低了美联储加息押注。沃勒称美国劳动力市场状况良好，预计8月就业报告将延续这一趋势。
- 4. 据悉日本央行倾向于本月加息25个基点。**根据第一财经报道，知情人士透露，日本央行倾向于在本月将基准利率上调0.25个百分点，以应对价格上涨的风险，并将在未来加息步伐上保持灵活性

市场回顾

1. 周四A股市场整体表现平稳，主要指数涨跌不一。沪深300指数上涨0.10%，创业板指微涨0.01%，而科创50指数下跌0.40%。市场成交额为17802亿元，较前一交易日减少401亿元。
2. 行业方面，非银金融（+1.33%）和有色金属（+1.24%）板块领涨，而社会服务（-0.89%）和美容护理（-0.85%）板块跌幅居前。热门概念板块中，培育钻石涨6.31%，超硬材料上涨3.88%。
3. 10年期国债到期收益率报1.6803%，下行0.73个基点。DR007利率报1.3704%，下行0.34个基点。

利率汇率商品

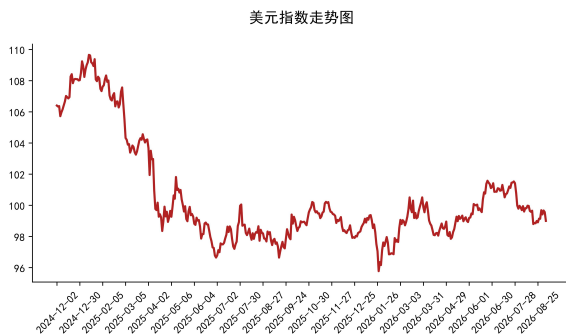
图表 1: 10 年期美债利率走势图



图表 2: 10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



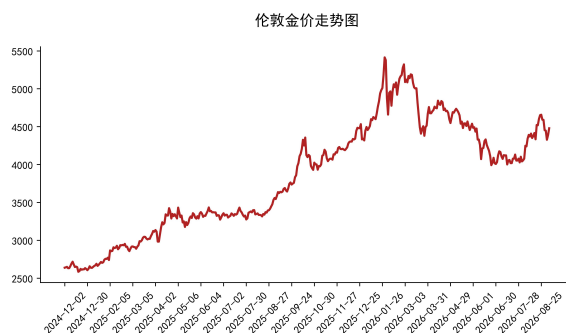
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



图表 5: 美元兑日元走势图



图表 6: 伦敦金现价走势图



图表 7: LME 铜价格走势图

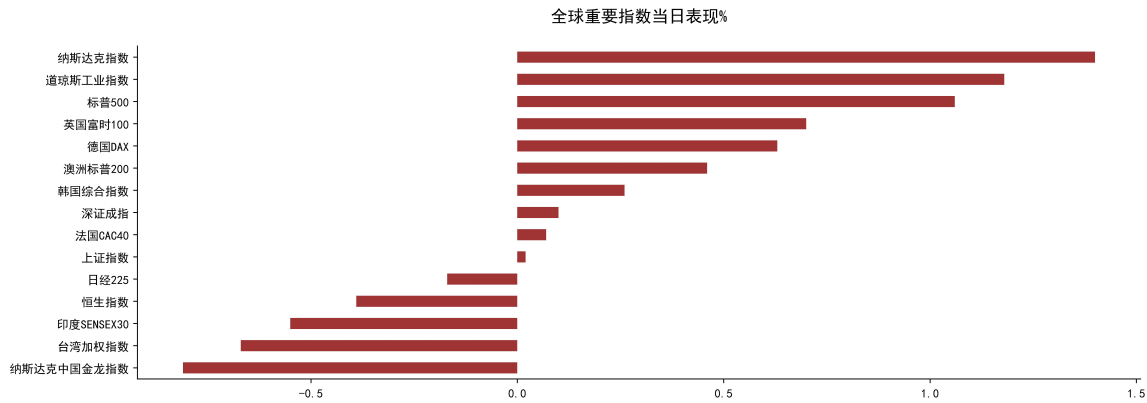


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

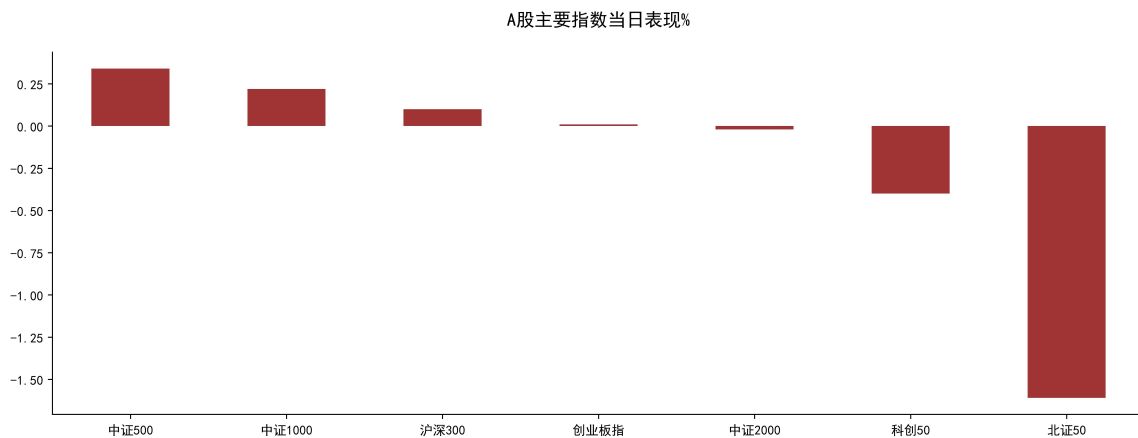
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

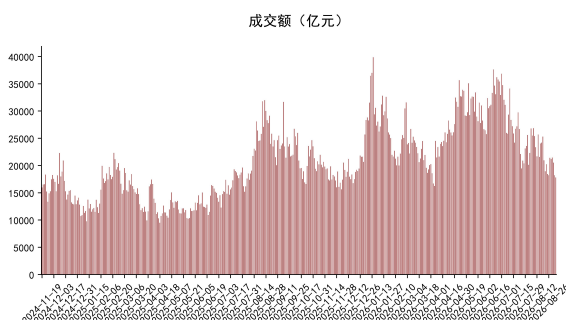
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

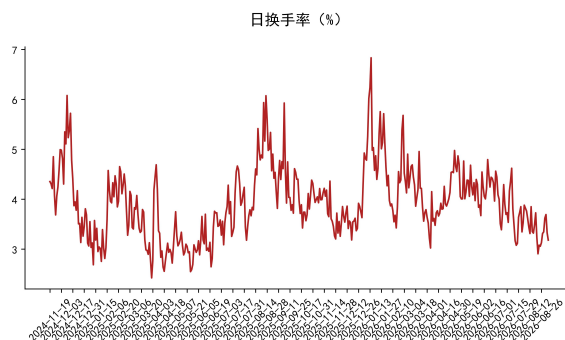


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

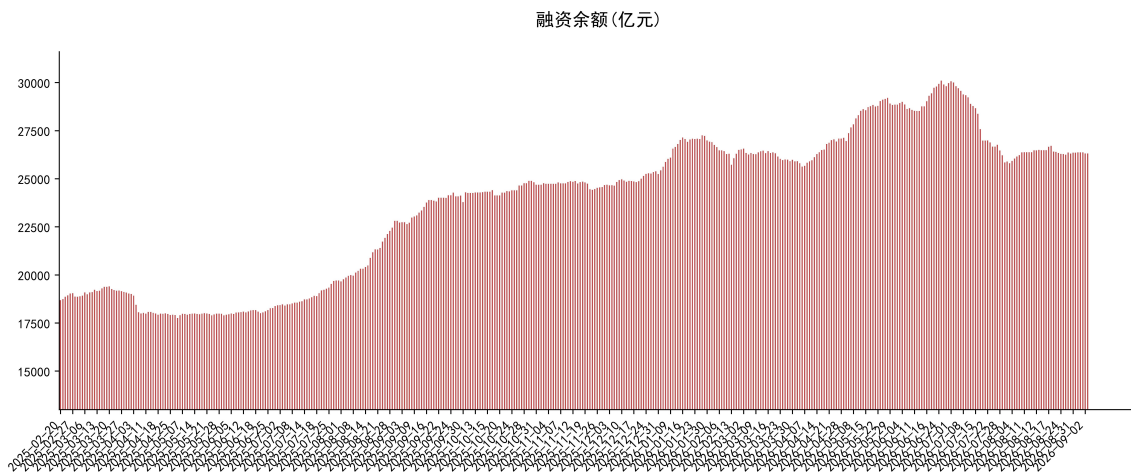
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 17802 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 3.18%



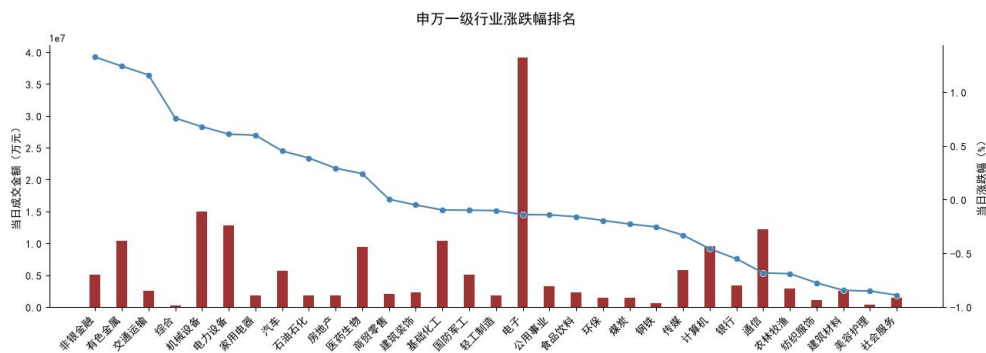
图表 13:市场融资余额,最新值为 26316 亿元(数据截至 2026-09-02)



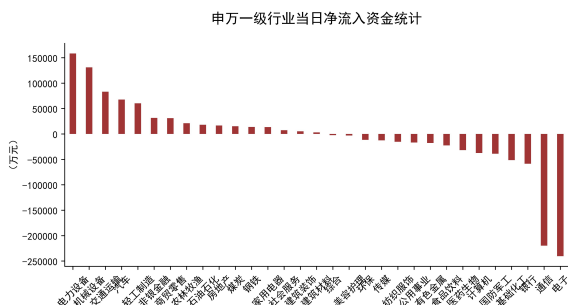
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

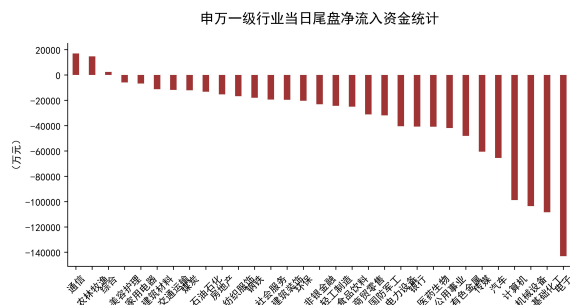
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为非银金融、有色金属、交通运输



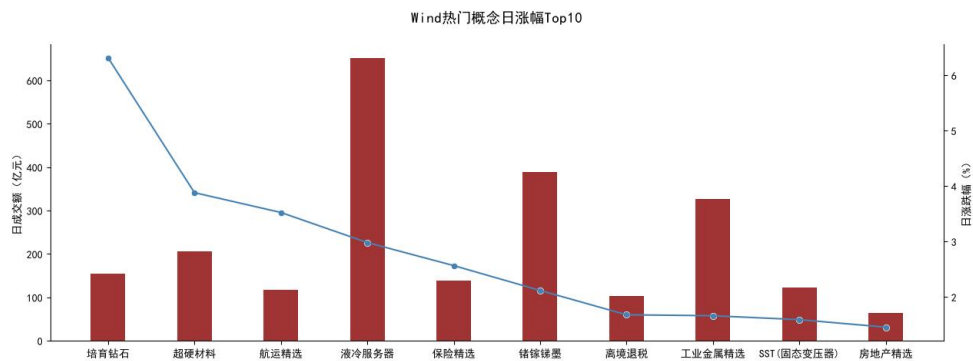
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为电力设备、机械设备、交通运输



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为通信、农林牧渔、综合



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为培育钻石、超硬材料、航运精选



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

风险提示

- 1、政策力度不及预期;
- 2、房地产市场调整超预期;
- 3、中美紧张关系升温。

信息披露

研究员介绍

分析师：陈建华 执业证书编号：S1470512090001

研究员承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位研究员，在此申明，本报告清晰、准确也反映了研究员本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级定义

以报告日起6 个月内，个股相对同期市场基准（沪深300 指数）的表现为标准：

推荐：个股涨幅超基准指数10%以上

谨慎推荐：个股涨幅超基准指数5-10%之间

中性：个股涨幅相对基准指数表现具有较大不确定性

减持：个股涨幅弱于基准指数5%-10%之间

卖出：个股涨幅弱于基准指数10%以上

免责条款

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归银泰证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。