

市场要闻

- 1. 外籍个人从外商投资企业取得股息红利需缴个税。**财政部发布关于外籍个人股息红利个人所得税政策有关事项的公告，外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得，按照“利息、股息、红利所得”缴纳个人所得税，适用20%税率。外商投资企业向外籍个人支付股息红利时，应当代扣代缴税款，并于支付所得的次月15日内申报纳税。外商投资企业未扣缴税款的，取得股息红利的外籍个人应当在取得所得的次年6月30日前缴纳税款；税务机关通知限期缴纳的，外籍个人应当按照期限缴纳税款。
- 2. 光伏发电装机超越煤电，成为我国第一大电源。**国家能源局最新数据显示，截至今年7月底，全国光伏发电装机达到12.86亿千瓦，首次超越煤电，光伏正式成为我国第一大电源。全国发电总装机中，光伏占比达31.5%。今年1—7月，全国光伏发电量突破8024亿千瓦时，同比增长15.5%。
- 3. 全球债券市场抛售影响，欧元区国债收益率当地时间9月1日继续走高。**德国10年期国债收益率升至3.36%，创15年来新高；30年期收益率升至3.845%，为2011年以来最高；法国10年期国债收益率升至4.21%，创2008年以来最高；意大利10年期国债收益率也触及4.22%，为2023年以来最高。分析认为，中东冲突推高全球能源成本，加剧通胀压力，同时科技巨头大量发债以及市场对部分国家财政状况的担忧，也进一步推高国债收益率。

市场回顾

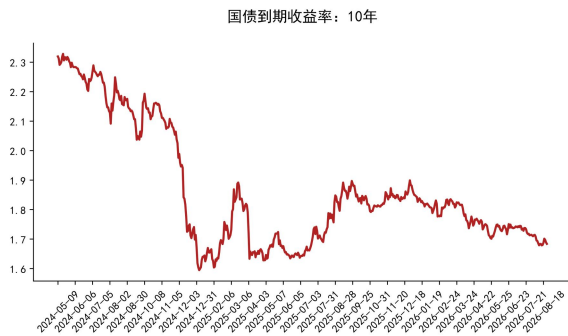
- 周二A股市场主要指数涨跌互现，北证50指数上涨1.34%，科创50指数领跌，下跌2.19%，创业板指下跌1.32%，沪深300指数下跌0.30%。市场成交额为20519亿元，较前一交易日减少935亿元。
- 行业层面，申万一级行业中，商贸零售、农林牧渔、银行板块涨幅居前，分别上涨3.08%、2.48%和1.88%。电子、煤炭、机械设备板块跌幅居前，分别下跌2.99%、2.13%和1.42%。热门概念板块表现活跃，“一号文件”、“反关税”、“生物育种”等指数涨幅均超过5%。
- 利率市场方面，国内10年期国债到期收益率最新报1.6835%，较前一交易日下行0.49个基点（BP）。DR007利率最新报1.3841%，较前一交易日下行3.39个基点（BP）。

利率汇率商品

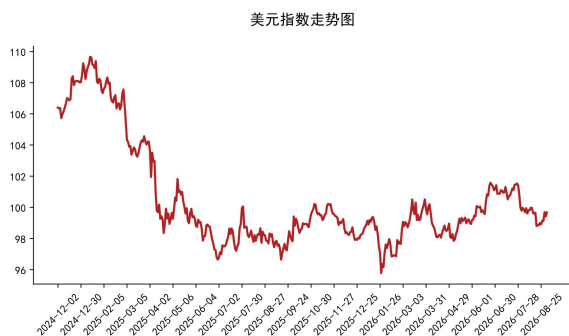
图表 1: 10 年期美债利率走势图



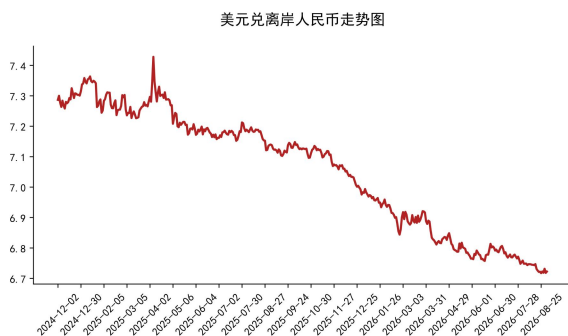
图表 2: 10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



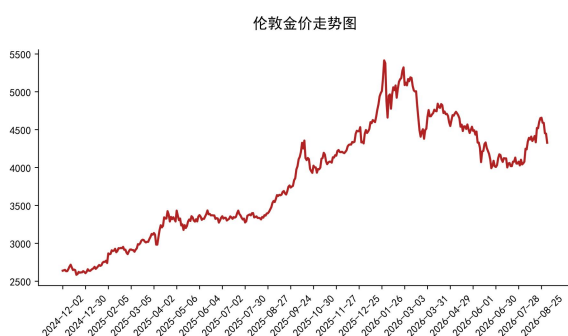
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



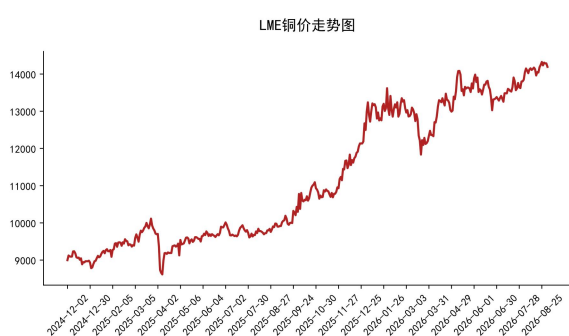
图表 5: 美元兑日元走势图



图表 6: 伦敦金现价走势图



图表 7: LME 铜价格走势图

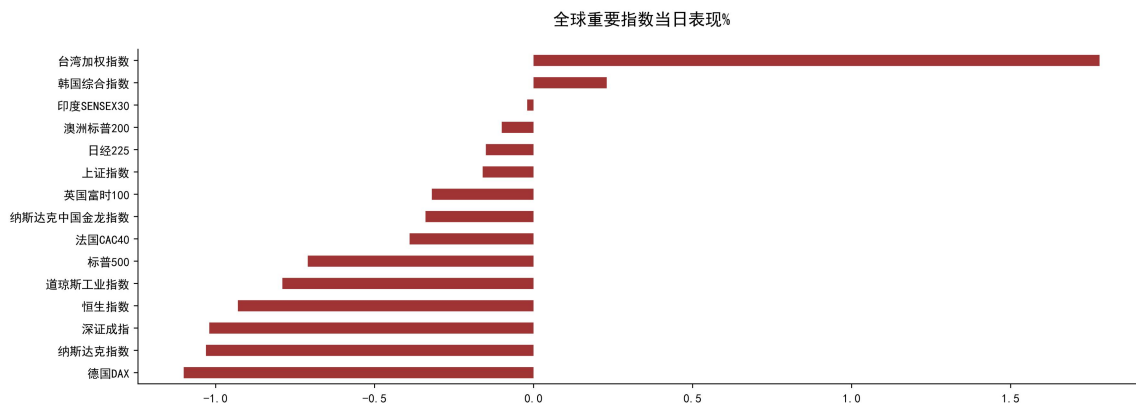


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

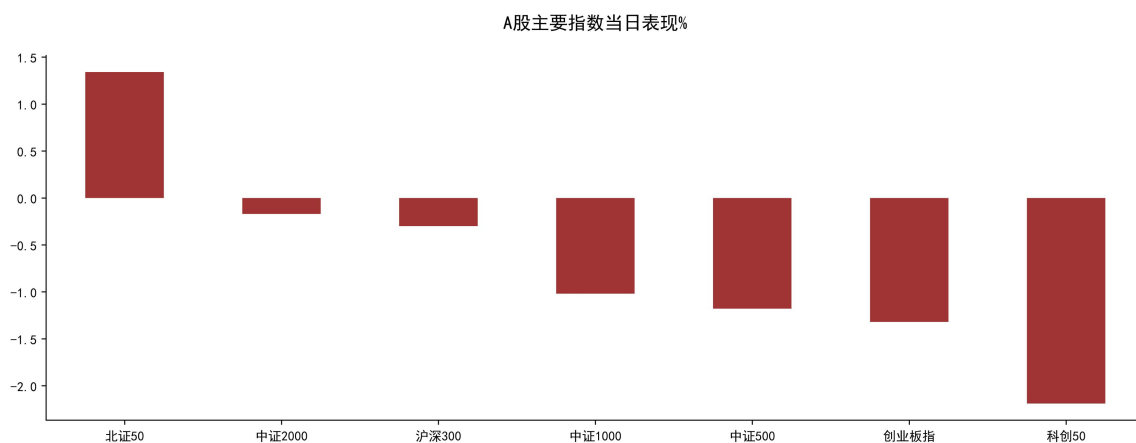
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

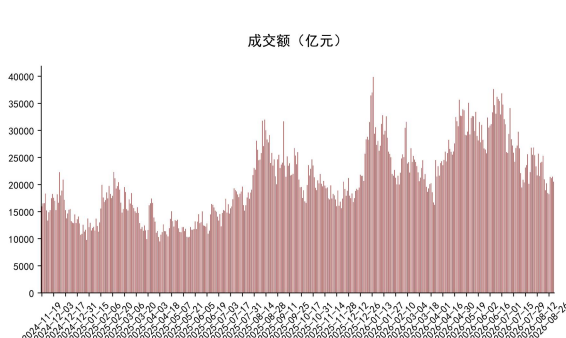
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

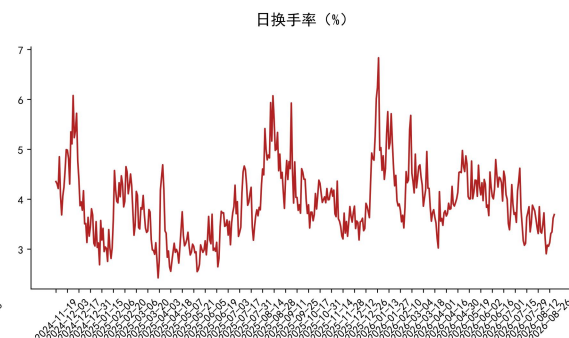


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

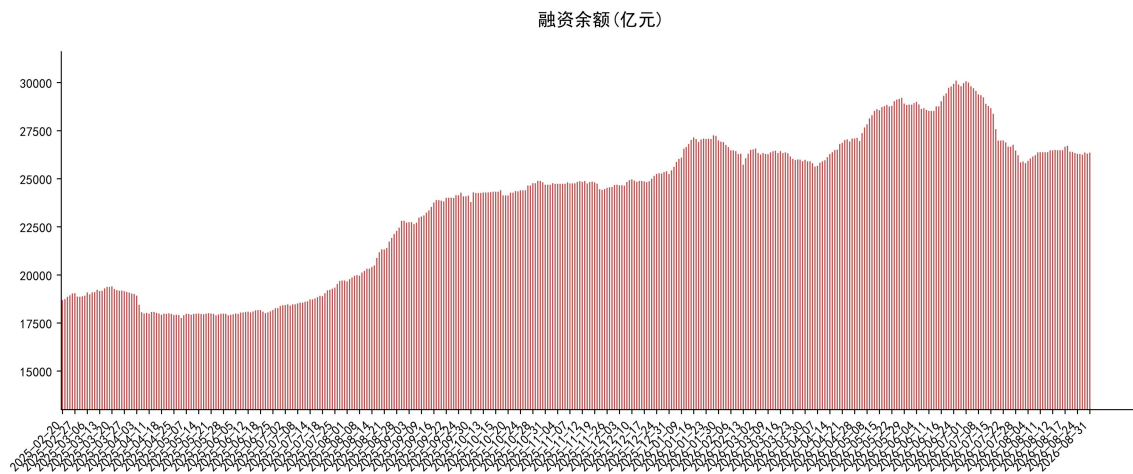
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 20519 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 3.69%



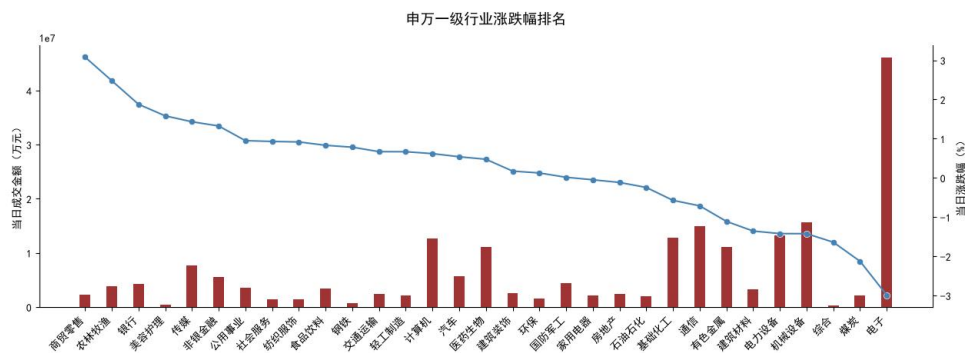
图表 13:市场融资余额,最新值为 26355 亿元(数据截至 2026-08-31)



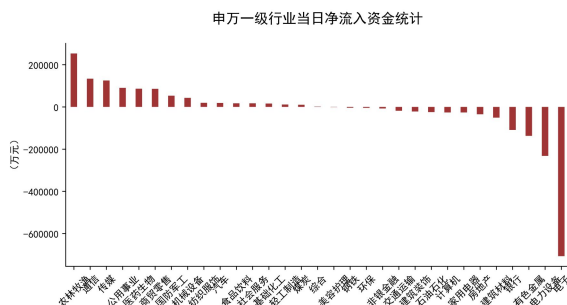
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

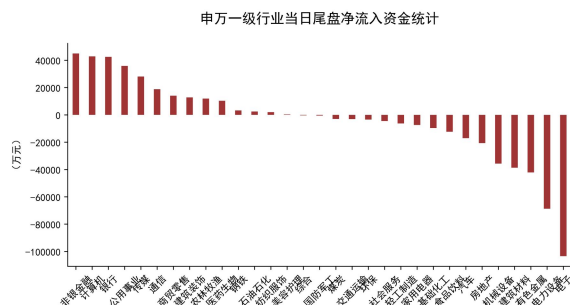
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为商贸零售、农林牧渔、银行



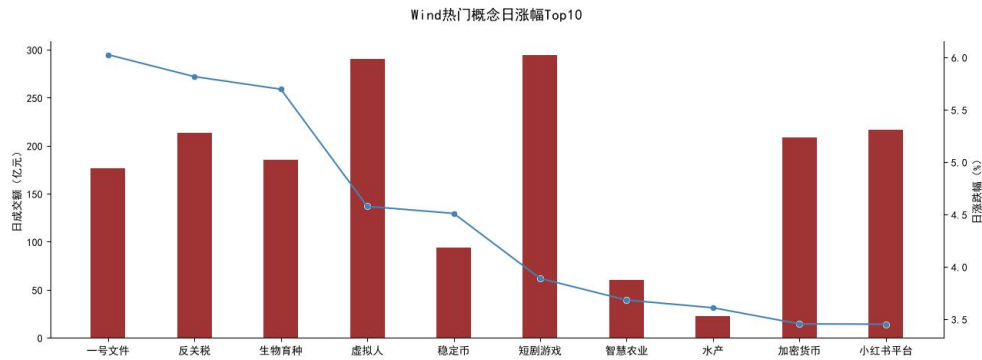
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为农林牧渔、通信、传媒



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为非银金融、计算机、银行



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为一号文件、反关税、生物育种



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。