

市场要闻

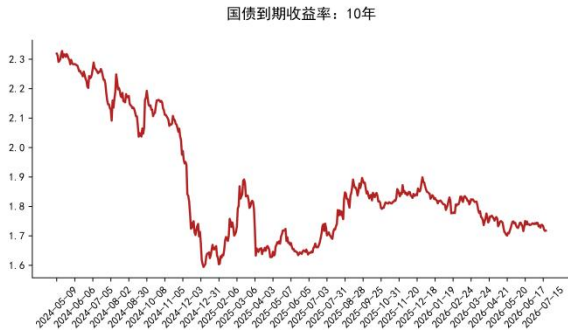
- 1. 多部门明确下半年经济工作重要发力点。财政金融协同扩内需，更大力度举措有望落地。**近期，多部门召开会议，部署下半年工作，“以更大力度、更实举措有效扩大国内需求”成为重要发力点。国家发展改革委提到，统筹抓好“两重”建设，抓住三季度施工旺季，加快8000亿元新型政策性金融工具资金投放使用，加快专项债发行使用。央行明确表示，加力扩大内需、优化供给，同时加强与地方财政、产业部门协同，放大政策激励效能。
- 2. 利率市场化改革深入推进，多地相继落地DR基准利率贷款。**继工商银行、招商银行、浦发银行成功在海南自贸港落地全国首批DR（存款类金融机构间债券回购利率）基准利率贷款后，近期，又有多家银行在深圳、上海、苏州等地相继落地DR基准利率贷款。DR是由银行间质押式回购交易形成的市场化利率，DR001是货币市场核心观测指标。相较于传统定价模式，DR市场化敏感度更高，与LPR（贷款市场报价利率）形成互补，高度适配制造类企业资金周转灵活的融资特点。
- 3. “十五五”新型电力系统建设迎来全面提速。**8月3日，国家发展改革委、国家能源局印发《新型电力系统建设“十五五”规划》。《规划》提出16项“十五五”时期新型电力系统发展主要指标，涉及绿色低碳、电力供应、电网发展、用电协同等领域。《规划》围绕加快形成绿色低碳的电力供给格局、着力构建主配微协同的新型电网、促进用电侧协同发展等多方面设置重点任务。

市场回顾

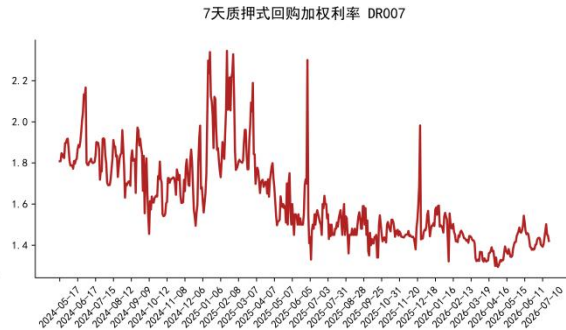
- 周二A股市场主要指数普遍上涨，创业板指大涨5.64%，科创50涨4.09%，沪深300涨1.27%，上证指数微涨0.33%。市场成交额显著放大至22284亿元，较前一日增加2173亿元。
- 行业方面，通信板块领涨，涨幅达9.41%，电子、综合板块分别上涨5.73%和4.73%；银行、食品饮料、交通运输板块跌幅居前，分别下跌2.75%、1.71%和1.56%。热门概念中，光芯片、光模块(CPO)、覆铜板等表现强势，涨幅均超8%。
- 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7126%，下行0.43BP；DR007收于1.3816，下行3.88BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7126, 变动-0.43BP

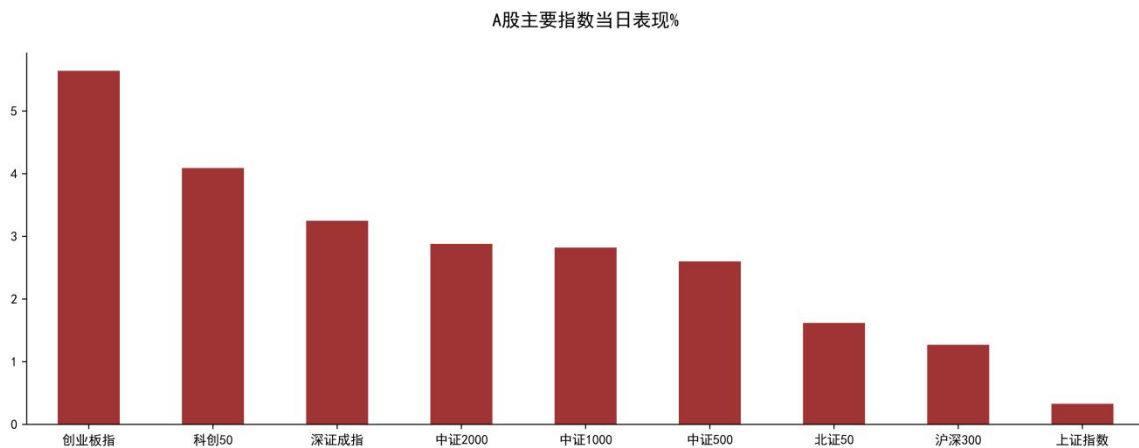


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3816, 变动-3.88BP



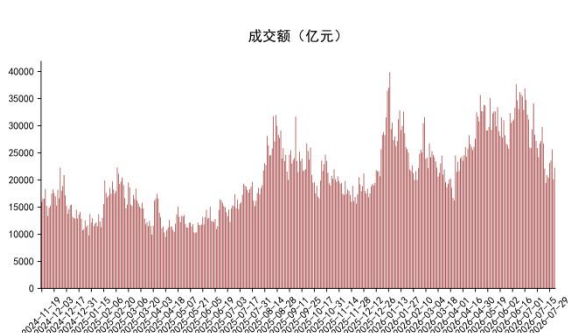
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

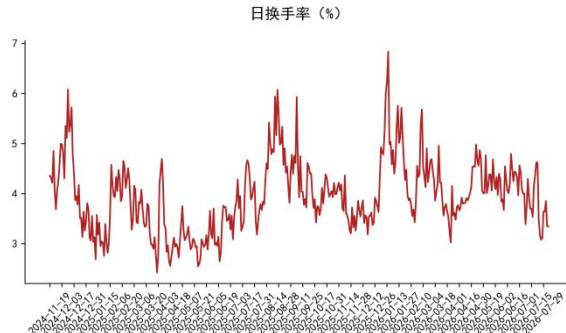


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

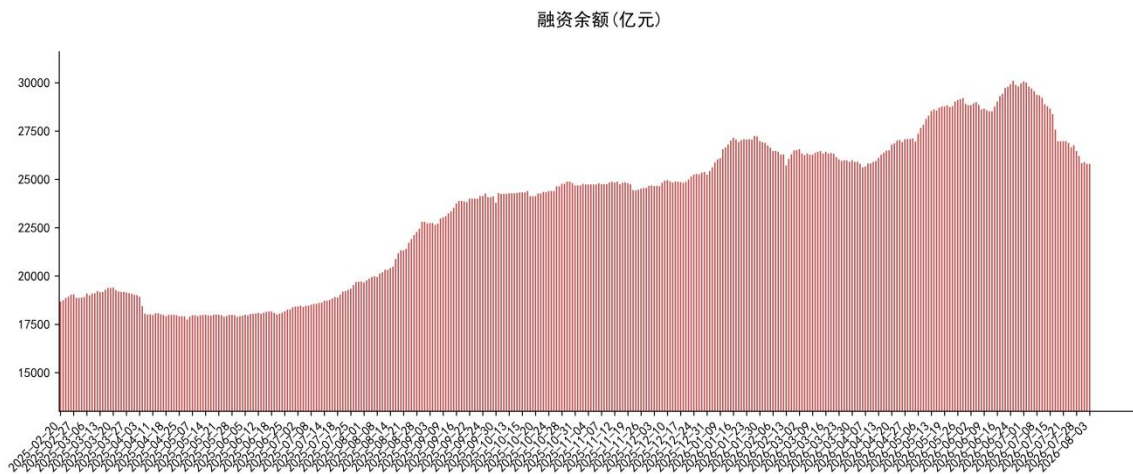
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 22284 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.35%



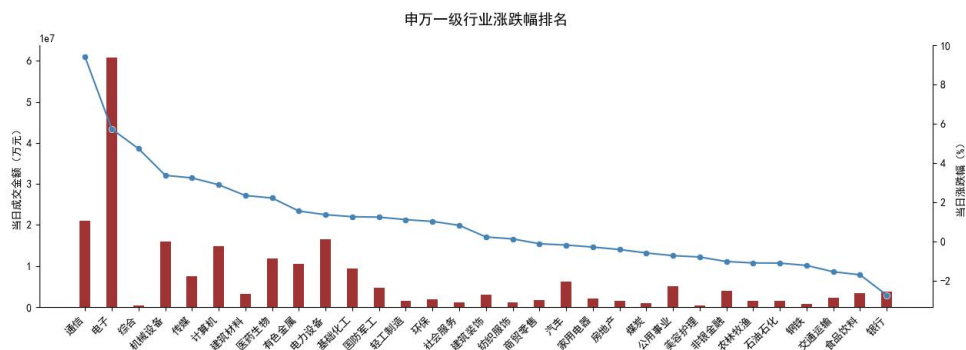
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 25803 亿元 (数据截至 2026-08-03)



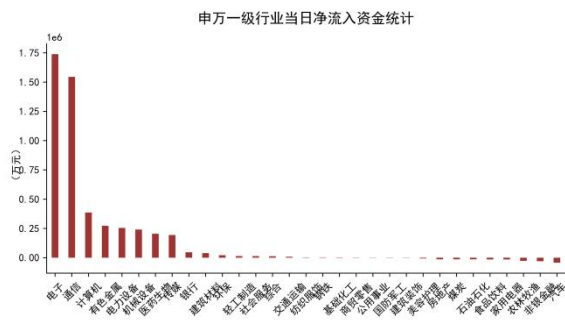
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

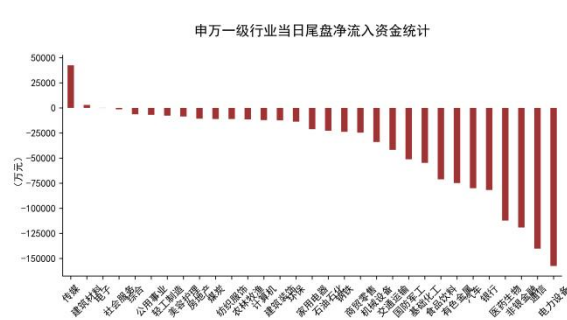
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为通信、电子、综合



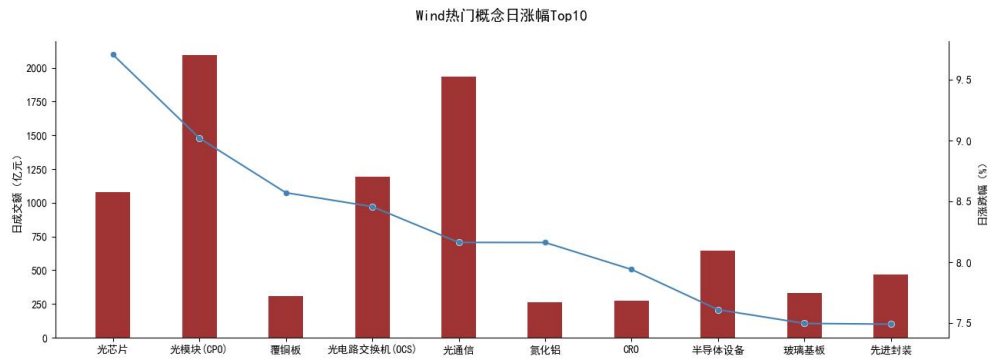
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、计算机



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为传媒、建筑材料、电子



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为光芯片、光模块(CPO)、覆铜板



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。