

市场要闻

- 1. 中国对美国联邦通信委员会、美国土安全部系列涉华消极措施实施反制。**针对美国联邦通信委员会有关措施和美国土安全部将相关实体列入所谓“维吾尔强迫劳动预防法实体清单”的做法，中方5日采取多重反制措施予以回应。包括：加强无人机及其关键零部件、技术对美出口管制，暂停中国强制性产品认证指定机构委托美认证机构实施的工厂跟踪检查，将美国合规性测试公司列入反制清单，对进口打印复印办公设备发起对外贸易国家安全调查，将6家美国实体列入反制清单等。
- 2. 美铜伦铜价差再走阔，套利加剧铜供应紧张态势。**近期，COMEX（纽约商品交易所）与LME（伦敦金属交易所）铜价、库存分化持续拉大。8月5日，美铜与伦铜的价差一度达到621.81美元/吨，背后是市场对美国精炼铜加征关税的预期持续发酵。由于关税是否落地、征收幅度及实施时间均存在较大不确定性，这一轮铜的跨境流转仍在持续。受访业内人士表示，铜矿供应偏紧的供需格局并未发生改变，基本面叠加宏观因素，仍将为铜价提供有力支撑。
- 3. 协议接近达成，伊朗披露海峡新航道通行细节。**伊朗方面5日密集发布与阿曼就霍尔木兹海峡航运安排的谈判进展。根据双方初步协议，海峡现有两条航道将关闭，取而代之的是途经伊朗领海的新临时航线。伊方称，将在霍尔木兹海峡建立一种不同于过去60年的新通行模式。

市场回顾

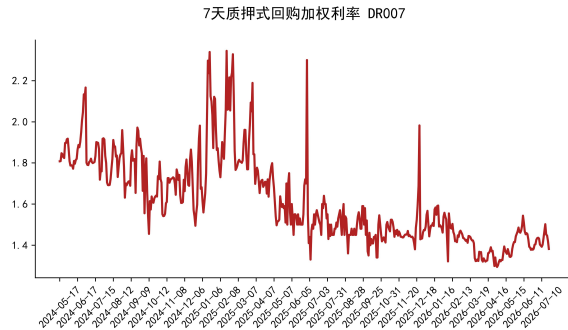
- 周三A股市场整体表现强劲，主要指数全线收涨。科创50指数大涨4.78%，中证1000和中证2000指数涨幅均接近3%。代表大盘蓝筹的沪深300指数上涨1.24%，创业板指上涨1.32%。市场交投活跃，成交额达2.68万亿元，较前一交易日增加4515亿元。
- 从行业表现看，电子和有色金属板块领涨，涨幅均超过5%。建筑材料、机械设备和计算机等行业也表现不俗。而通信、银行和食品饮料板块则出现下跌。热门概念板块中，半导体相关概念表现突出，半导体设备、半导体材料和半导体硅片等指数涨幅均超过7%。
- 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7137%，上行0.11BP；DR007收于1.3738，下行0.78BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7137, 变动+0.11BP

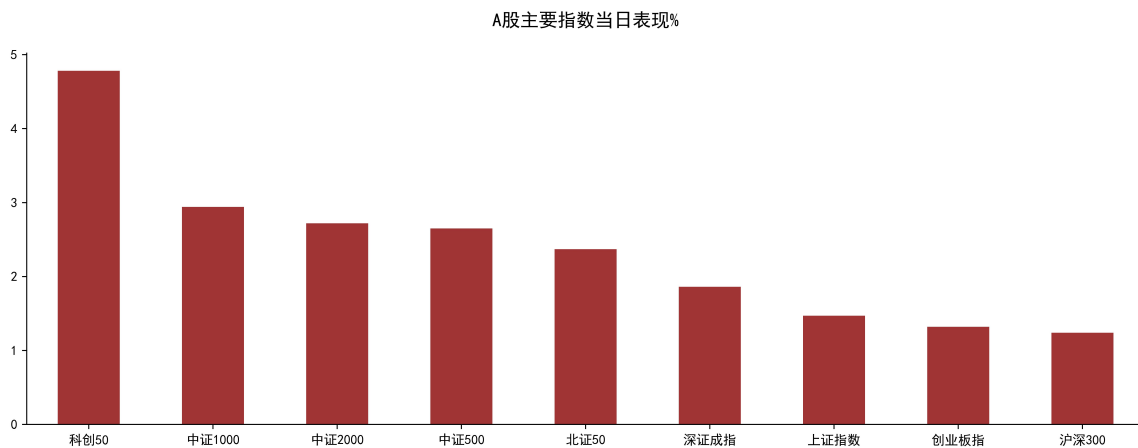


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3738, 变动-0.78BP



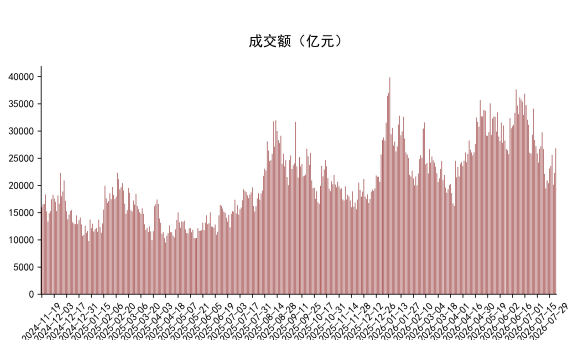
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

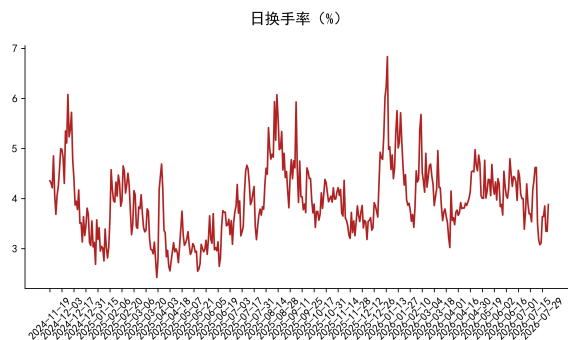


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

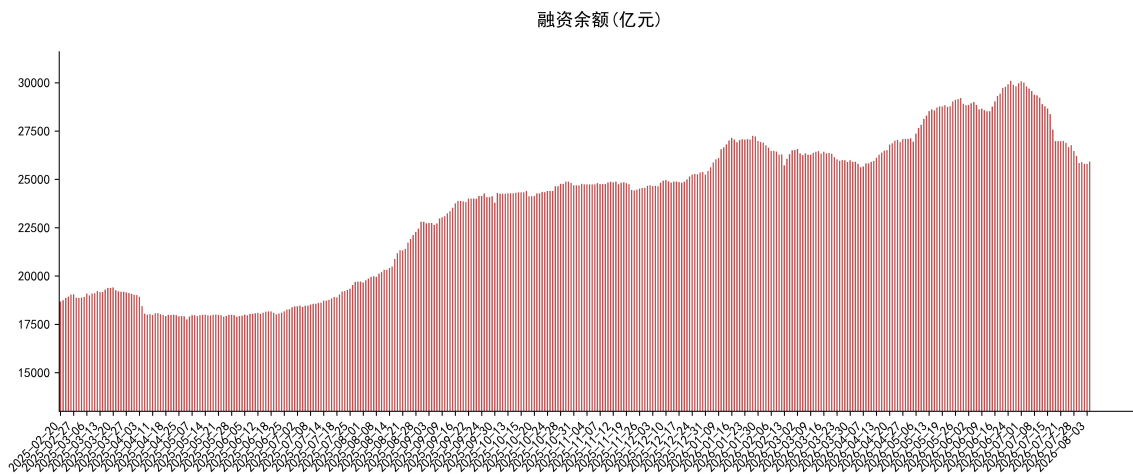
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 26799 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.88%



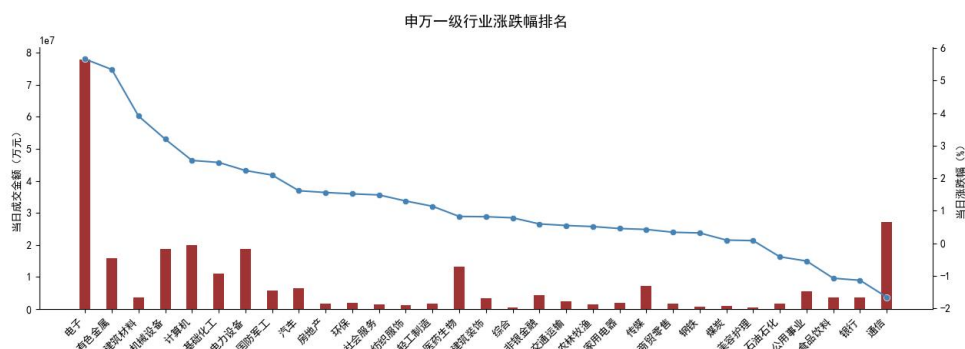
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 25923 亿元 (数据截至 2026-08-04)



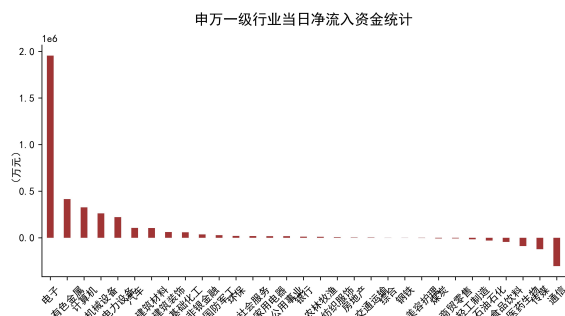
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

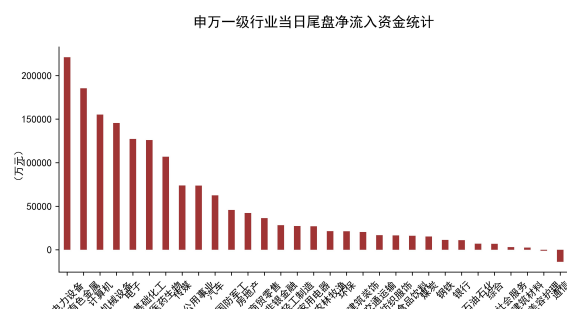
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为电子、有色金属、建筑材料



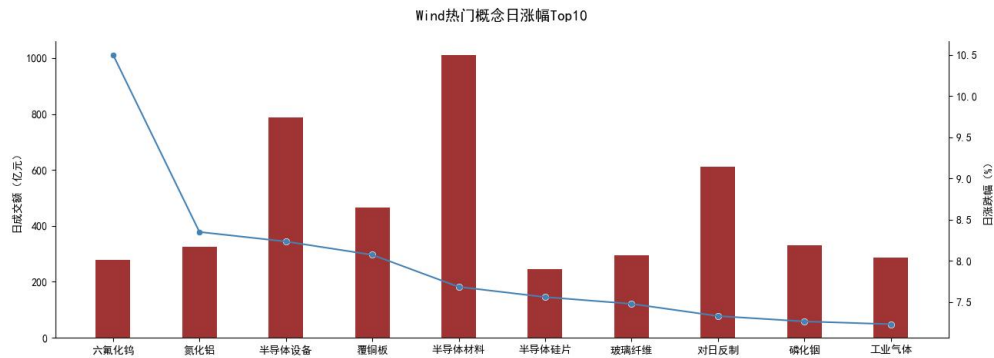
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电子、有色金属、计算机



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电力设备、有色金属、计算机



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为六氟化钨、氮化铝、半导体设备



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。