

市场要闻

- 1. 地方中小银行纷纷推出大额存单，主打中短期产品。**根据证券日报消息，近期，国有大行及多家股份制银行重启5年期大额存单，地方中小银行也同步密集上新大额存单。对比来看，中小银行的大额存单利率具备明显优势，但产品最长仅设置3年期，整体仍以中短期产品为主。
- 2. 2025年核电发电量4852亿千瓦时，同比增加7.6%。**8月6日，国家能源局发布《中国核电发展报告(2026)》。报告显示，2025年，核电全年发电量4852亿千瓦时，同比增加7.6%，在全国总发电量中的占比为4.6%，在非化石能源发电量中占比为11.4%。全国核电机组平均利用小时数为7809小时(负荷因子89.1%)，同比增加126小时，保持较高水平。截至2025年底，我国商运核电机组数量59台，装机容量6248万千瓦，同比增长2.7%，占全国电力总装机容量的1.6%。
- 3. 特朗普宣布对多晶硅及其衍生产品加征关税。**当地时间8月6日，美国总统特朗普签署行政令，依据《1962年贸易扩展法》第232条，对进口多晶硅及其衍生产品采取最低进口价格和额外关税措施，以支持美国国内多晶硅、半导体和太阳能供应链。公告规定，最低进口价格分别为：多晶硅每公斤21美元；多晶硅锭和晶圆每公斤100美元；太阳能电池每瓦0.22美元；太阳能组件每瓦0.38美元。同时，美国将对公告附件所列多晶硅锭及相关衍生产品加征15%的从价关税。相关措施将自2026年12月4日美国东部时间凌晨12时01分起生效。

市场回顾

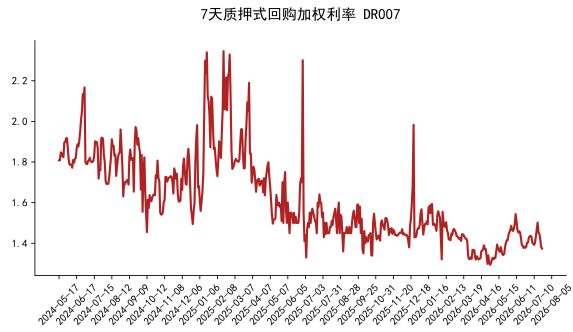
- 周四A股市场涨跌互现，主要指数表现分化。沪深300指数下跌0.15%，创业板指下跌0.55%，科创50指数上涨0.45%。市场成交额为25475亿元，较前一交易日减少1324亿元。
- 行业方面，煤炭板块领涨，涨幅达4.42%，建筑材料、石油石化等板块涨幅居前。传媒、电力设备、非银金融板块跌幅居前，分别下跌1.82%、1.70%和1.08%。热门概念板块中，六氟化钨指数大涨9.59%，工业气体、射频及天线等概念表现活跃。
- 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7143%，上行0.06BP；DR007收于1.3816，上行0.78BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7143, 变动+0.06BP

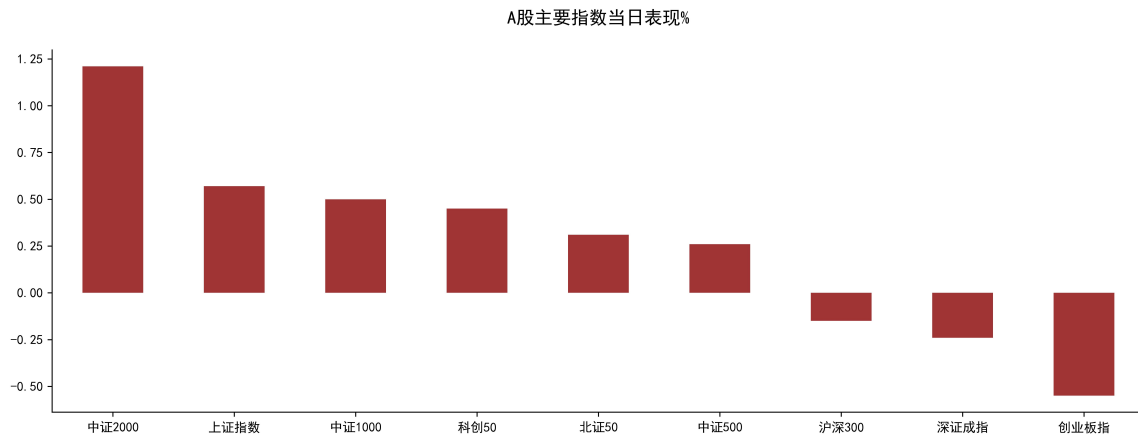


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3816, 变动+0.78BP



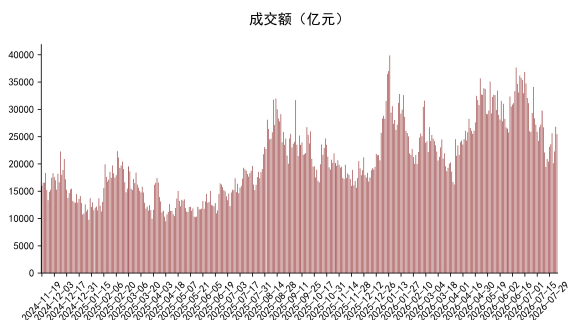
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

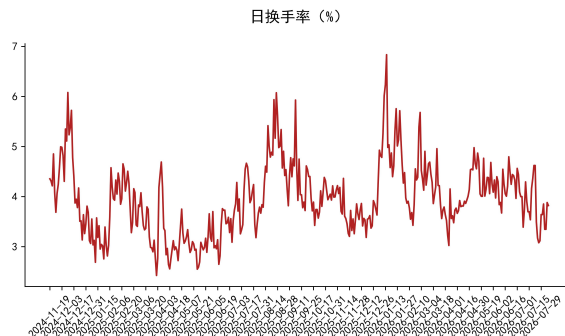


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

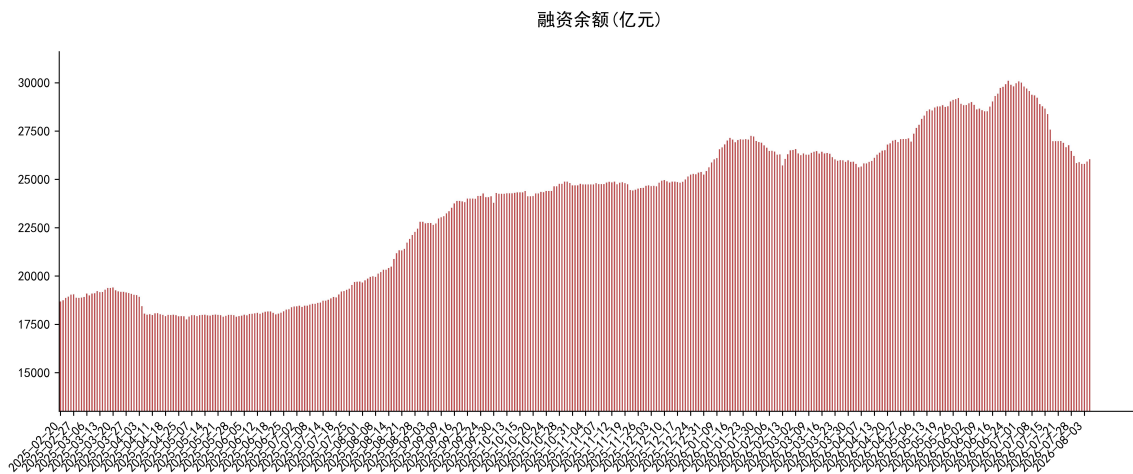
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 25475 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.82%



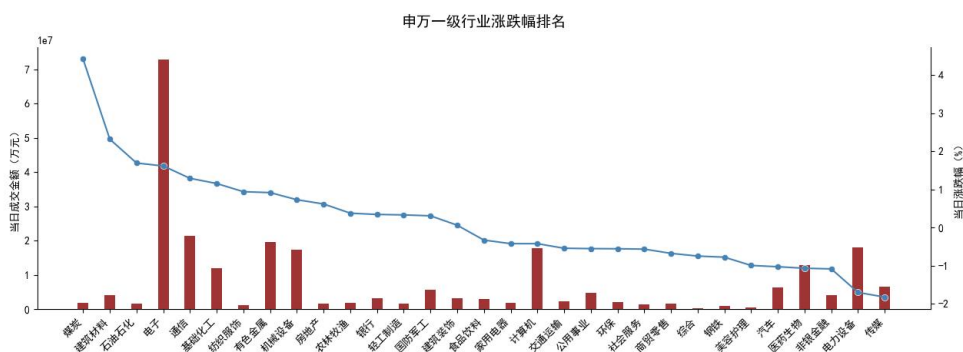
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26045 亿元 (数据截至 2026-08-05)



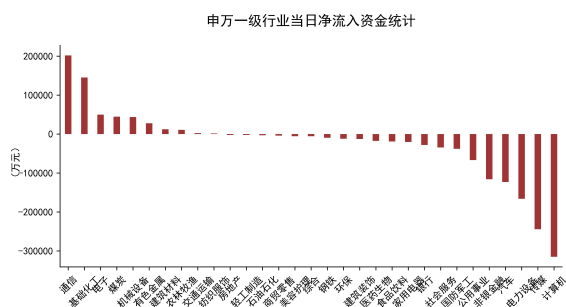
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

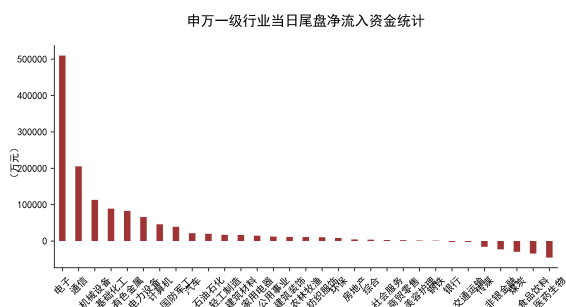
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为煤炭、建筑材料、石油石化



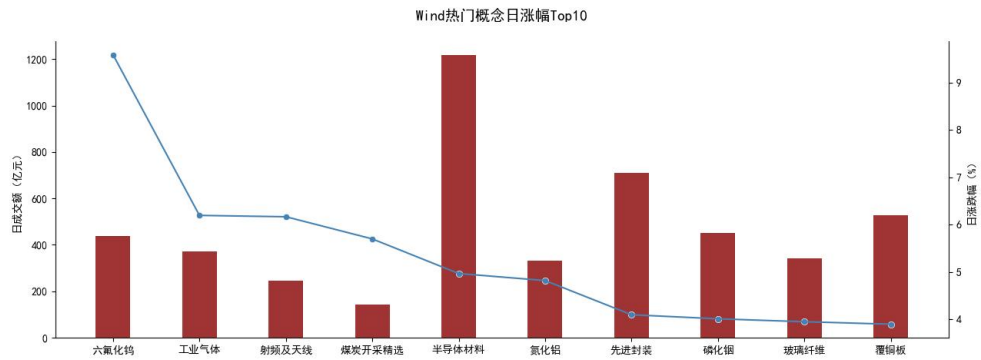
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为通信、基础化工、电子



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、通信、机械设备



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为六氟化钨、工业气体、射频及天线



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。