

市场要闻

1. 上海市经济和信息化委员会印发《上海市软件和信息服务业发展“十五五”规划》，提出多项重点举措。在技术攻关方面，攻坚下一代模型架构，推动基于状态空间模型、循环神经网络变体、液态神经网络等非Transformer架构的多技术路线探索。在算力硬件方面，提升智算硬件的供给能力，推动自主芯片与主流大模型深度融合。在算力集群建设上，实施“百千万”智算集群，引导传统数据中心向百卡级边缘智算中心转变。在产业转型方面，创新算力要素市场化改革，持续探索算力作价入股等新型投资方式以及“算力资源+应用场景”新招商模式，并推动建设综合性智算公共平台，打造垂类模型标杆应用场景。

2. 乘联分会：7月新能源乘用车生产达144.9万辆，同比增长25.6%。乘联分会数据显示，7月新能源乘用车生产达到144.9万辆，同比增长25.6%，环比增长0.2%。1-7月累计新能源乘用车生产达到821.4万辆，同比增长7.9%。7月新能源乘用车批发销量达到144.6万辆，同比增长21.3%，环比下降2.8%；1-7月新能源乘用车批发销量达到824.8万辆，同比增长7.6%。7月常规燃油乘用车批发销量达到81万辆，同比下降24%，环比下降8%。

3. 特朗普称美国对伊朗有三种“策略”。据卡塔尔半岛电视台8月11日报道，美国总统特朗普在接受真实美国声音网采访时称，美国对伊朗有三种“策略”：一是监测其处境恶化程度，二是对其进行猛烈打击，三是经济施压。特朗普还称美国掌控着伊朗大量资金和资产，“这些完全在我们的控制之下”。

市场回顾

1. 周二A股主要指数普遍回调，市场成交额有所回落。沪深300指数下跌0.81%，创业板指微涨0.34%，科创50指数下跌1.63%。市场总成交额为23356亿元，较前一交易日减少2031亿元。

2. 行业方面，通信板块领涨，上涨1.13%；有色金属板块领跌，下跌4.42%。热门概念板块中，光伏逆变器、宇树机器人、工业母机表现活跃，涨幅居前。

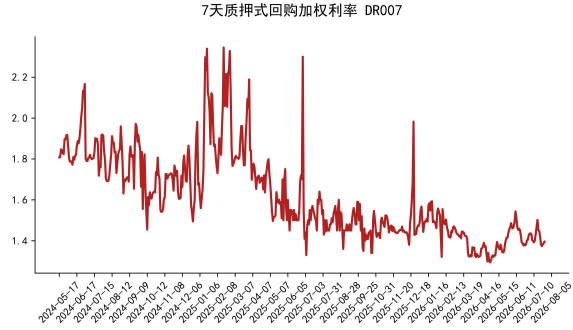
3. 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7161%，下行0.87BP；DR007收于1.3925，下行0.25BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7161, 变动-0.87BP

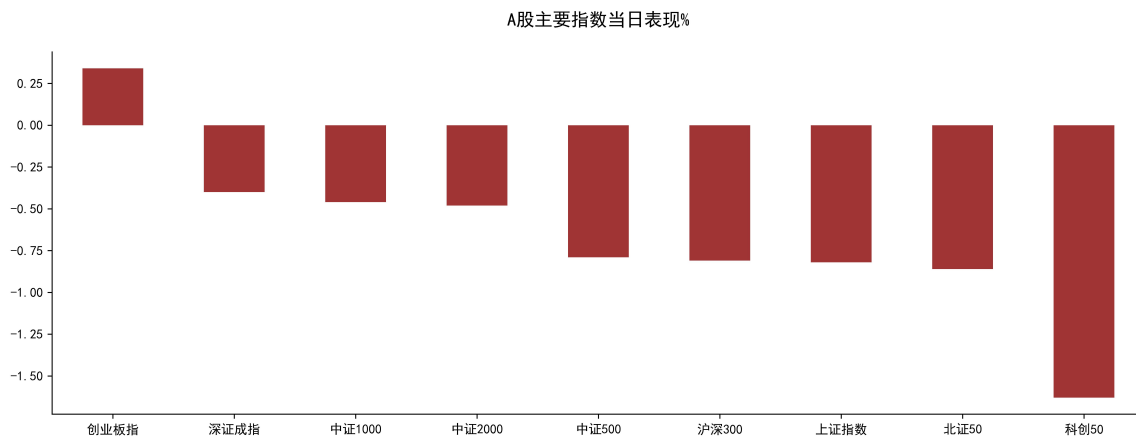


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3925, 变动-0.25BP



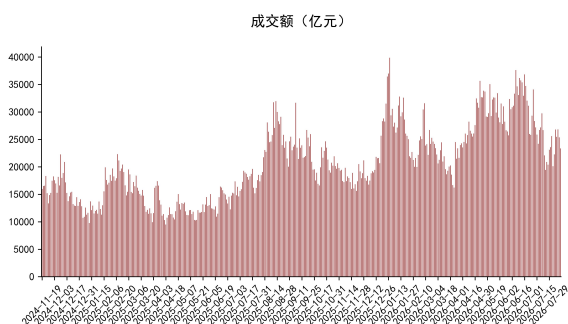
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

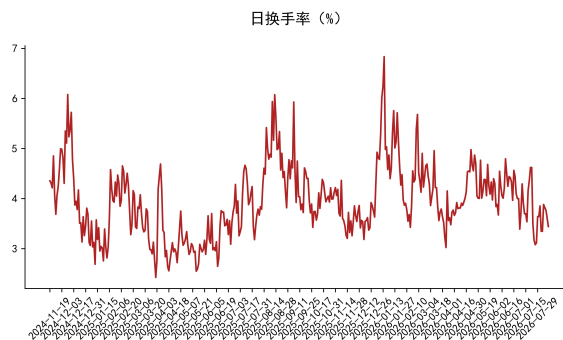


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

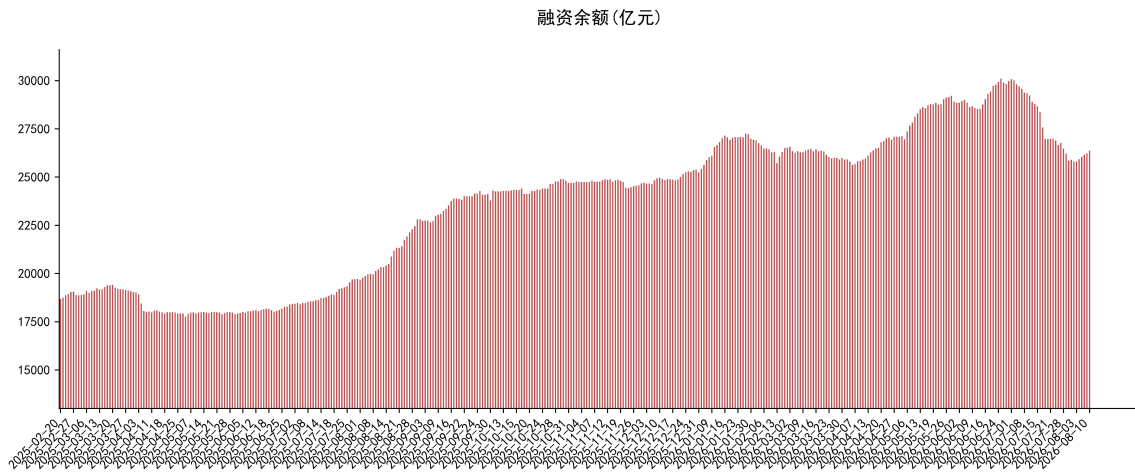
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 23356 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.44%



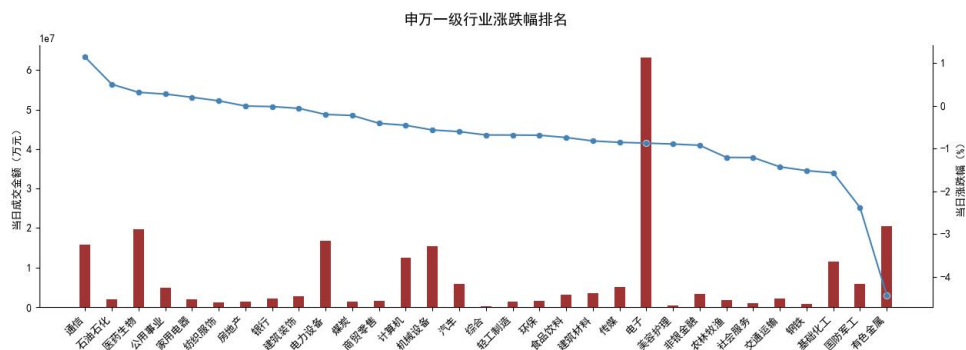
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26366 亿元 (数据截至 2026-08-10)



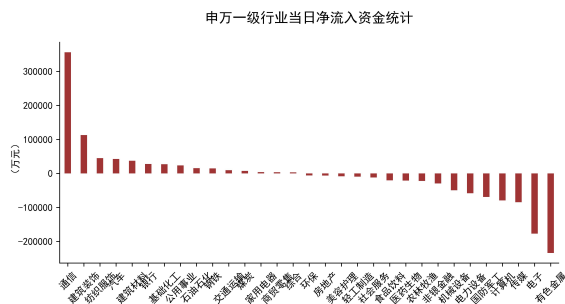
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

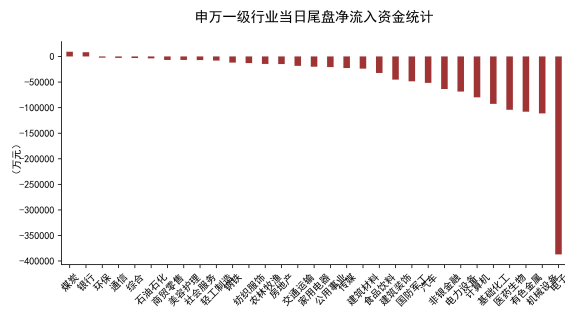
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为通信、石油石化、医药生物



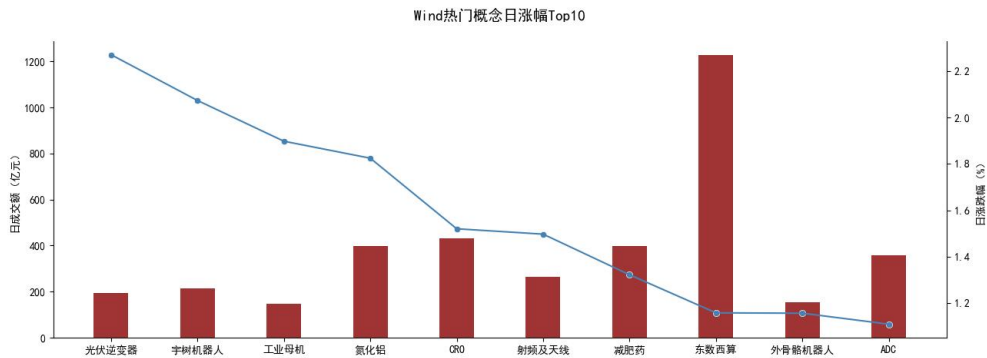
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为通信、建筑装饰、纺织服饰



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为煤炭、银行、环保



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为光伏逆变器、宇树机器人、工业母机



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。