

市场研究部证券研究报告

2026 年 8 月 11 日

国内市场综述

震荡上行 走势分化

周一（8 月 10 日）大盘震荡上行，走势分化。截至收盘，上证综指收于 3966.59 点，上涨 0.67%；深成指收于 14316.96 点，上涨 0.04%；科创 50 下跌 0.36%；创业板指下跌 0.73%，万得全 A 成交额共 25387 亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30 个中信一级行业有 28 个上涨，其中农林牧渔、食品饮料及煤炭涨幅居前，仅有电子及通信下跌。概念方面，鸡产业、黄金珠宝及乳业选等指数表现较为活跃。

海外市场综述

美国三大股指小幅收跌，英伟达跌近 3%

周一（8 月 10 日），美国三大股指小幅收跌，道指跌 0.11%，标普 500 指数跌 0.06%，纳指跌 0.32%。英伟达跌近 3%，旅行者集团跌超 2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 0.4%。纳斯达克中国金龙指数涨 1.65%，陆控涨 12%，BOSS 直聘涨超 6%。

新闻精要

1. 央行印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》
2. 煤炭工业发展“十五五”规划印发
3. 中国大模型周调用量连续十五周稳居全球首位
4. 商务部：初步认定原产于墨西哥和美国的进口碧根果存在倾销
5. 特朗普称要向伊朗索赔
6. 全球重要经济数据发布

风险提示

1. 稳增长力度不及预期；
2. 地缘冲突升级。

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3966.59	26.56	0.67
深证成指	14316.96	5.95	0.04
沪深 300	4702.02	7.59	0.16
中小 100	8854.70	-0.33	0.00
创业板指	3537.21	-25.90	-0.73
科创 50	1737.77	-6.25	-0.36
香港恒生	25937.49	269.46	1.05
恒生中国	8621.84	90.26	1.06

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4589.78	2.28	0.05
中证 500	8030.95	50.82	0.64
中证 800	5271.67	15.31	0.29

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4675.20	-26.82	0.02
IF 下月	4644.60	-57.42	-0.02
IF 季后	4565.20	-136.82	-0.01
IF 半年	4489.00	-213.02	-0.09

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	53975.98	-60.95	-0.11
纳斯达克	26605.36	-85.26	-0.32
日经 225	66970.22	1363.51	2.08
英国 FTSE	10862.50	-38.59	-0.35
德国 DAX	26323.88	4.43	0.02

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	99.8114	0.2118	0.21
美元中间价	6.7884	-0.0020	-0.03
欧元/美元	1.1543	-0.0016	-0.14
美元/日元	159.3100	1.5150	0.96
英镑/美元	1.3508	0.0015	0.11

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	4448.60	48.90	1.11
布伦特原油	87.88	4.33	5.18
LME 铜	14120.00	44.00	0.31
LME 铝	3335.00	55.00	1.68
CBOT 小麦	639.50	-0.25	-0.04
CBOT 玉米	462.00	0.00	0.00

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

震荡上行 走势分化

► 市场综述

周一（8月10日）大盘震荡上行，走势分化。截至收盘，上证综指收于3966.59点，上涨0.67%；深成指收于14316.96点，上涨0.04%；科创50下跌0.36%；创业板指下跌0.73%，万得全A成交额共25387亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30个中信一级行业有28个上涨，其中农林牧渔、食品饮料及煤炭涨幅居前，仅有电子及通信下跌。概念方面，鸡产业、黄金珠宝及乳业选等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

国家信息中心最新数据显示，7月份多领域先行指标平稳向好，经济稳中向优态势明显。数据显示，7月份各类消费支付金额同比增长2.2%，增速比上月提高0.8个百分点。先进制造领域资本投资金额同比增长73.1%，较6月提高42.5个百分点。人工智能相关专利授权量同比增长六成。

当日A股市场共4068只个股上涨，1391只下跌，79只持平。其中，382只个股涨超5%，69只个股跌超5%；103只个股涨停，6只个股跌停。国际市场波动，或影响短期市场情绪

新闻精要

央行印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》

据中国人民银行网站8月10日消息，为全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，深入落实中央金融工作会议决策部署，根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》有关要求，近日，中国人民银行印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》（以下简称《规划》），并配套制定出台了9份相关细分领域的行动方案。《规划》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，以加快建设金融强国为目标，加快完善中央银行制度，就“十五五”时期中国人民银行改革发展重点任务作出部署。

一是构建科学稳健的货币政策体系和覆盖全面的宏观审慎管理体系。健全中国特色现代货币政策框架，完善基础货币投放机制，发挥好货币信贷政策工具的总量和结构功能。健全市场化利率形成、调控和传导机制。发挥市场在汇率形成中的决定性作用，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。完善宏观审慎管理体系，拓展中央银行宏观审慎和金融稳定功能，拓展宏观审慎管理覆盖范围，丰富宏观审慎管理工具，建立宏观审慎监测评估机制，加强金融稳定保障体系建设，稳妥化解重点领域金融风险。

二是持续增强金融服务实体经济质效。健全精准有力支持重大战略、重点领域和薄弱环节的金融政策体系。构建同科技创新相适应的科技金融体制，高质量建设债券市场“科技板”，提升金融支持绿色发展与低碳转型质效，持续完善普惠金融体系，健全养老金融体系，加快推进数字金融，强化金融支持提振和扩大消费。

三是持续建设开放包容、富有活力韧性的现代金融市场。完善多类别、多层次金融市场体系，进一步丰富金融市场业态，更好发挥金融市场功能。强化金融市场制度建设，维护金融市场平稳运行。

四是稳妥推进金融高水平对外开放。推进人民币国际化，拓展人民币在国际贸易和投融资中的使用。深化金融市场双向开放，加强金融基础设施跨境互联互通。推进人民币离岸市场发展。完善多层次、广覆盖的人民币跨境支付体系。加快建设上海国际金融中心，巩固提升香港国际金融中心地位。积极践行全球治理倡议，参与和推动全球金融治理改革。统筹开放和安全，强化开放条件下维护金融稳定能力建设。

五是优化金融基础设施和中央银行服务体系。推动形成布局合理、治理有效、先进可靠、富有弹性的金融基础设施体系。提升中央银行金融服务质效，完善金融统计、支付、国库、现金服务体系，稳步发展数字人民币，推进征信业高质量发展，强化反洗钱监管。强化中央银行履职的治理基础，全面推进法治央行和数字央行建设。

煤炭工业发展“十五五”规划印发

两部门印发《煤炭工业发展“十五五”规划》提出，到2030年基本建成现代煤炭产业体系等主要目标，推动落后产能煤矿有序退出，研究建立重点产煤省区协同生产机制；到2030年建成煤炭产能储备1亿吨/年以上。（WIND）

中国大模型周调用量连续十五周稳居全球首位

中国大模型周调用量连续十五周稳居全球首位。据OpenRouter最新数据，上周全球AI大模型总调用量为69万亿Token，环比增长21.48%。其中中国AI大模型周调用量达34.25万亿Token。调用量排名前四均为中国大模型。（WIND）

商务部：初步认定原产于墨西哥和美国的进口碧根果存在倾销

人民财讯8月10日电，商务部公布对原产于墨西哥和美国的进口碧根果反倾销调查的初步裁定，调查机关初步认定，原产于墨西哥和美国的进口碧根果存在倾销，中国国内碧根果产业受到实质损害，而且倾销与实质损害之间存在因果关系。根据《反倾销条例》第二十八条和第二十九条的规定，调查机关决定采用保证金形式实施临时反倾销措施。自2026年8月11日起，进口经营者在进口被调查产品时，应依据本初裁决定所确定的各公司的保证金比率向中华人民共和国海关提供相应的保证金。

特朗普称要向伊朗索赔

当地时间8月10日，美国总统特朗普在社交媒体发帖称，他注意到，伊朗正在要求就过去五个月军事冲突中遭受的损失获得赔偿。特朗普称，“我同样要求伊朗进行赔偿，我已指示我的代表们将这一要求明确纳入未来所有谈判之中。”

特朗普称，他现在也要求伊朗赔偿“用路边炸弹及在众多冲突中”造成的伤亡，包括赔偿“‘科尔’号驱逐舰遇袭事件中的遇难者家属，以及数千名在战斗中丧生的人员”。

2000年10月12日，一艘装载炸药的小艇对正在也门亚丁港补充燃料的“科尔”号驱逐舰发动自杀式爆炸袭击并重创该舰，造成17名美军人员死亡。2019年1月，美方宣布已击毙“科尔”号驱逐舰爆炸袭击事件的主谋贾迈勒·巴达维。（央视新闻）

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，国家信息中心最新数据显示，7月份多领域先行指标平稳向好，经济稳中向优态势明显。数据显示，7月份各类消费支付金额同比增长2.2%，增速比上月提高0.8个百分点。先进制造领域资本投资金额同比增长73.1%，较6月提高42.5个百分点。人工智能相关专利授权量同比增长六成。

日本财务省公布数据显示，由于海外投资收益顺差大幅减少，日本6月经常项目转为逆差，逆差额为923亿日元。这是日本经常项目时隔17个月再次出现逆差。6月海外投资收益顺差为3801亿日元，同比大幅减少1.06万亿日元。

本报告信息来源：新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

彭弘、钟哲元，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn