

创业板指数体系进一步扩容

——策略跟踪报告

2026 年 08 月 17 日

投资要点:

- **A 股主要宽基指数表现分化，创业板指涨幅较大：**8 月 10 日-8 月 14 日 A 股主要宽基指数涨跌不一，其中创业板指当周上涨幅度最大，深证成指次之，科创 50 指数下跌。分行业看，申万一级行业表现分化，其中综合、通信、医药生物行业涨幅位居前列。
- **市场日均成交额较上周微幅减少，电子行业交投最为活跃：**8 月 10 日-8 月 14 日内沪深京三市日均交易额为 23,532.04 亿元，较上周减少 3.16%。分行业来看，电子板块交投最为活跃，8 月 10 日-8 月 14 日当周电子行业成交额为 31,976.04 亿元，位居全行业第一。
- **行业估值水平表现分化：**截至 8 月 14 日收盘，分行业看，一级行业估值水平表现不一，其中市盈率提升前三的行业为综合、通信和医药生物行业，市净率提升前三的行业有综合、通信和食品饮料行业。
- **投资建议：**海外方面，美国 7 月 CPI 同比上涨 3.4%、核心 CPI 同比上涨 2.5%，均较前值回落但仍高于 2%目标。美联储内部分歧加大，克利夫兰联储主席哈马克主张进一步加息，而票委威廉姆斯认为无需急于调整利率。芝商所利率期货显示 9 月维持利率不变概率升至 65.2%。8 月 10 日至 14 日当周美股主要指数表现分化。
- **国内方面，**7 月我国 CPI 同比上涨 0.5%、核心 CPI 同比上涨 0.9%，PPI 同比上涨 3.5%、环比下降 0.7%，物价温和上涨态势延续。二季度货币政策执行报告定调继续实施适度宽松货币政策，增强政策前瞻性灵活性针对性。拓展丰富中央银行宏观审慎和金融稳定功能，创新金融工具，维护金融市场平稳运行，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。智能驾驶指数、机器人指数、光伏指数等 3 条创业板主题指数陆续发布，聚焦新质生产力赛道。创业板指数体系进一步提质扩面，为投资者把握经济转型升级红利、配置新质生产力核心赛道提供优质工具。8 月 10 日至 14 日当周 A 股市场窄幅震荡，投资者情绪较为平稳。配置方面，建议配置思路可更为均衡，可重点关注科技自主可控与高股息红利两条主线。
- **风险因素：**政策变动风险；企业盈利不及预期；经济数据不及预期。

分析师： 宫慧菁

执业证书编号： S0270524010001

电话： 18028875418

邮箱： gonghj@wlzq.com.cn

相关研究

创业板再添三条新质生产力主题指数

政策红利持续释放，市场活跃度回升

中国证监会与香港证监会共同推动两地资本市场高质量发展

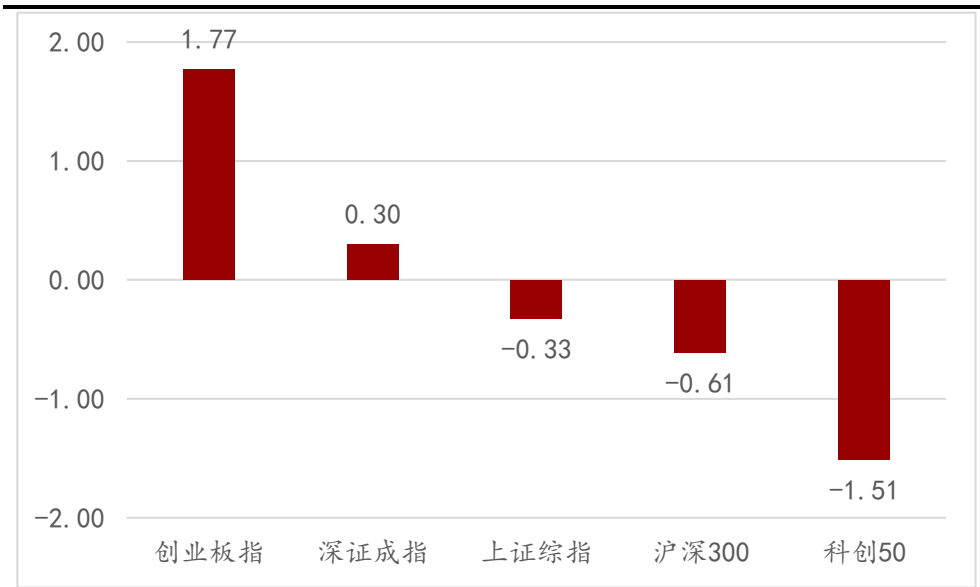
正文目录

1 市场表现.....	3
2 估值水平.....	5
3 财经要闻.....	7
4 投资建议.....	7
5 风险提示.....	7
图表 1: 8 月 10 日-8 月 14 日当周主要指数涨跌幅 (%)	3
图表 2: 8 月 10 日-8 月 14 日当周申万一级板块涨跌幅 (%)	3
图表 3: A 股日成交额 (亿元)	4
图表 4: A 股主要宽基指数单日成交换手率 (%)	4
图表 5: 8 月 10 日-8 月 14 日当周申万一级行业成交额 (亿元)	5
图表 6: 主要宽基指数当前估值水平 (%)	5
图表 7: 申万一级行业当前估值水平	6
图表 8: 8 月 10 日-8 月 14 日财经要闻	7

1 市场表现

8月10日-8月14日当周A股主要宽基指数涨跌不一，其中创业板指当周上涨幅度最大，深证成指次之，科创50指数当周小幅下跌。

图表1：8月10日-8月14日当周主要指数涨跌幅（%）

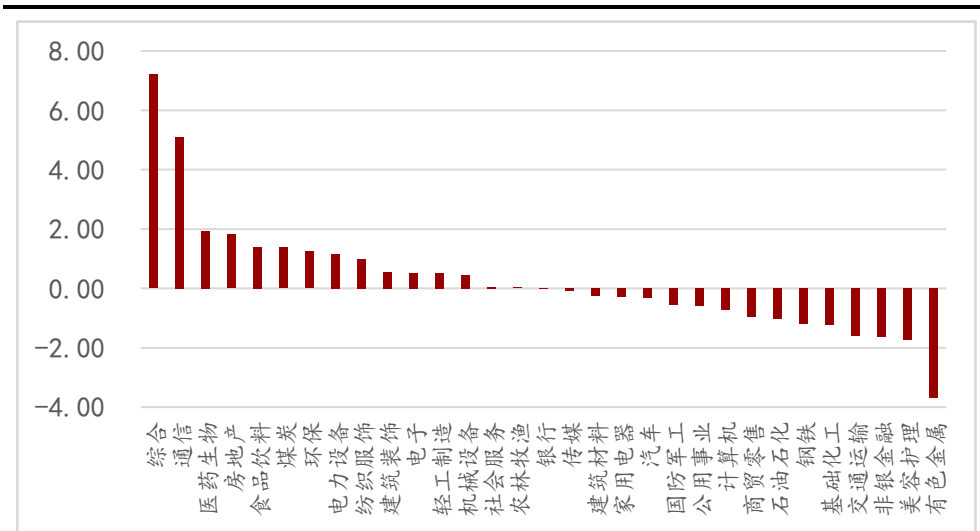


资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至2026年8月14日

8月10日-8月14日当周申万一级行业表现分化，其中综合、通信、医药生物行业涨幅位居前列，分别上涨7.21%、5.10%、1.92%。有色金属行业跌幅较大。

图表2：8月10日-8月14日当周申万一级板块涨跌幅（%）



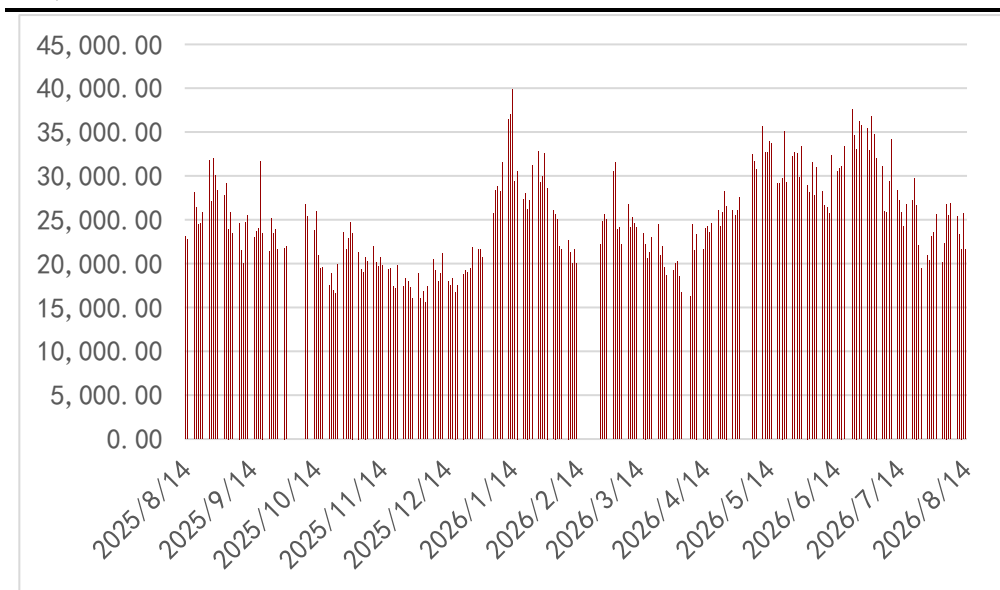
资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至2026年8月14日

8月10日-8月14日周内沪深京三市日均成交额为23,532.04亿元，较上周减少3.16%。

8月10日-8月14日当周主要宽基指数换手率普遍调整，其中创业板指换手率较上周调整幅度较大。

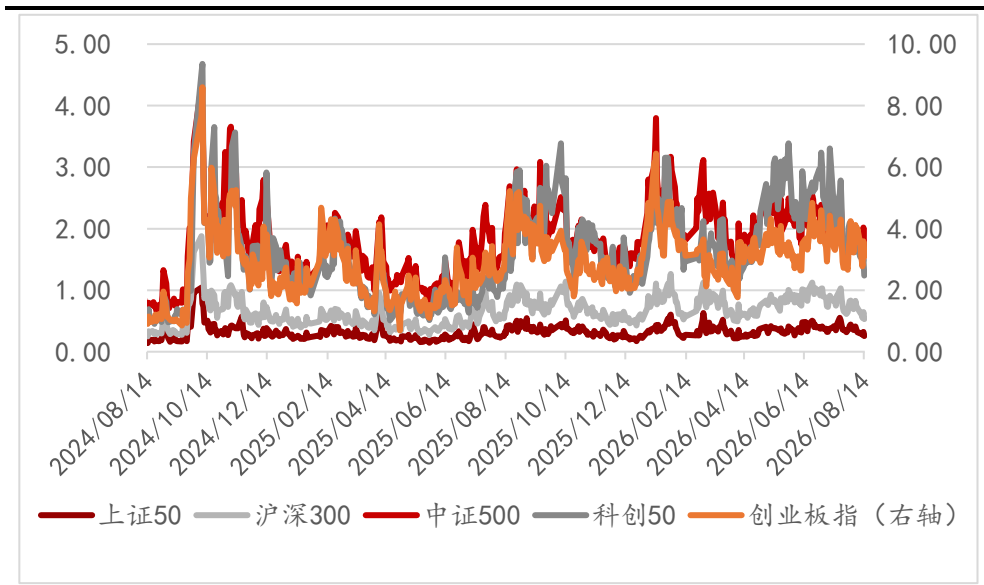
图表3: A股日成交额(亿元)



资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至2026年8月14日

图表4: A股主要宽基指数单日成交换手率(%)

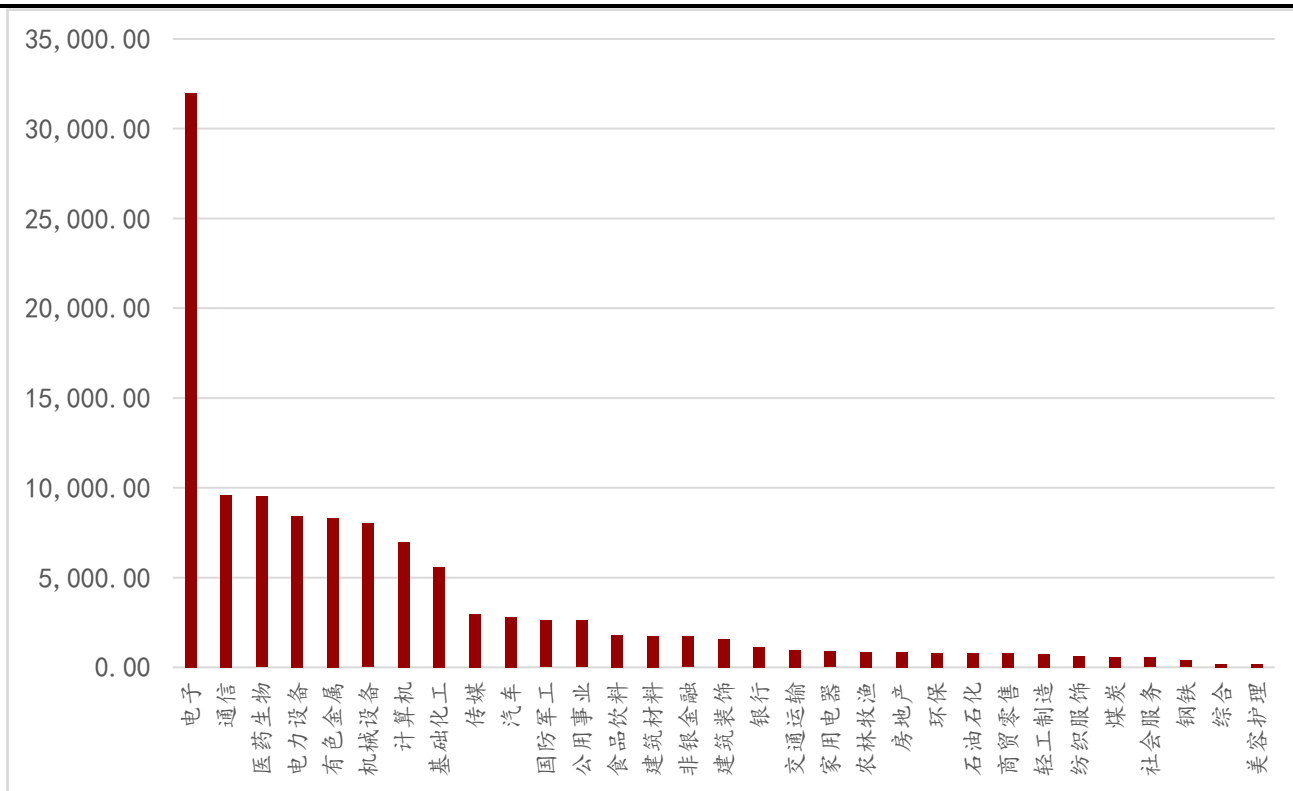


资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至2026年8月14日

分行业来看, 申万一级行业中, 电子板块交投最为活跃, 8月10日-8月14日当周电子行业成交额为31,976.04亿元, 居全行业第一。通信、医药生物行业位列第二和第三, 成交额分别为9,598.90亿元和9,509.77亿元。

图表5: 8月10日-8月14日当周申万一级行业成交额(亿元)



资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至2026年8月14日

2 估值水平

截至8月14日收盘,在A股主要宽基指数中,与上周相比,沪深300指数市盈率表现平稳,科创50指数市盈率较上周回落较大。从市净率看,创业板指较上周上升幅度最大。

图表6: 主要宽基指数当前估值水平(%)

	PE (TTM)		PB (LF)	
	2026/8/14	2026/8/7	2026/8/14	2026/8/7
上证50	11.37	11.48	1.24	1.25
沪深300	13.66	13.74	1.46	1.47
中证500	30.02	30.30	2.53	2.53
创业板指	39.15	39.43	6.18	6.13
科创50	97.00	99.22	8.08	8.21

资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 数据截至2026年8月14日

分行业看，截至8月14日，申万一级行业间估值水平表现分化。其中市盈率提升前三的行业为综合、通信和医药生物行业，市净率提升前三的行业有综合、通信和食品饮料行业。

图表7：申万一级行业当前估值水平

行业	PE (TTM)		PB (MRQ)	
	2026/8/14	2026/8/7	2026/8/14	2026/8/7
社会服务	30.04	29.97	2.47	2.47
电力设备	30.21	29.87	3.09	3.06
家用电器	15.23	15.27	2.25	2.26
非银金融	9.98	10.21	1.21	1.24
农林牧渔	27.79	28.03	2.12	2.13
综合	85.57	80.15	2.99	2.79
计算机	47.70	48.39	4.00	4.04
煤炭	18.26	17.96	1.72	1.69
食品饮料	20.17	19.86	3.42	3.36
电子	74.27	77.20	8.36	8.33
商贸零售	22.16	22.51	1.65	1.67
轻工制造	21.55	21.57	1.96	1.95
建筑装饰	10.07	10.12	0.69	0.70
机械设备	37.36	37.30	3.30	3.28
国防军工	56.46	56.61	3.80	3.81
石油石化	13.74	13.87	1.31	1.31
传媒	24.54	24.70	2.32	2.32
基础化工	25.00	26.04	2.31	2.35
医药生物	30.83	30.44	2.92	2.88
公用事业	19.27	19.46	1.73	1.75
建筑材料	36.54	36.79	1.71	1.72
有色金属	20.78	21.68	3.41	3.55
美容护理	28.40	28.97	2.40	2.45
纺织服饰	19.56	19.44	1.68	1.67
通信	31.28	29.38	2.95	2.82
汽车	22.63	22.74	2.04	2.05
交通运输	15.43	15.70	1.24	1.27
房地产	10.76	10.56	0.81	0.80
银行	6.87	6.84	0.65	0.65
钢铁	17.05	17.18	0.94	0.95
环保	19.85	19.76	1.60	1.58

资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至2026年8月14日

3 财经要闻

图表8: 8月10日-8月14日财经要闻

标题	内容	时间
中国人民银行印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》	《中国人民银行“十五五”改革发展规划》围绕加快建设金融强国部署五方面重点任务: 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, 保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定; 增强金融服务实体经济质效, 高质量建设债券市场“科技板”; 建设开放包容、富有活力韧性的现代金融市场; 推进人民币国际化和金融高水平双向开放, 统筹开放和安全; 优化金融基础设施与中央银行服务体系, 稳步发展数字人民币, 推进法治央行和数字央行建设。	2026/8/10
未来五年, 煤炭工业如何发展?	规划提出到 2030 年煤炭兜底保障能力进一步增强, 大型现代化煤矿产能比重和智能化煤矿产能比例进一步提升, 煤炭消费实现达峰, 现代煤炭产业体系基本建成; 并围绕建设现代煤炭产业体系主线部署 9 方面重点任务, 涵盖优化开发空间布局、加快产业结构升级、加强产供储销体系建设、推动智能化迭代升级、加快绿色低碳转型、促进清洁高效利用、增强科技创新能力、强化安全生产管理和提升行业治理现代化水平, 统筹能源安全与绿色转型, 推动煤炭高质量发展迈上新台阶。	2026/8/11
2026 年第二季度中国货币政策执行报告	人民银行继续实施适度宽松的货币政策, 保持流动性充裕和社会综合融资成本低位运行, 通过下调结构性工具利率、增设民营企业再贷款等举措引导金融资源支持科技创新、中小微企业等重点领域, 人民币汇率保持基本稳定, 重点领域风险处置稳妥推进。报告指出当前外部环境复杂多变, 但我国经济长期向好的支撑更加坚实。下阶段人民银行将充分发挥存量政策效能、及时出台务实管用的增量政策, 加大逆周期调节力度, 继续实施好适度宽松的货币政策, 加强财政货币政策协同, 扎实做好金融“五篇大文章”, 增强外汇市场韧性、防范汇率超调风险, 拓展宏观审慎和金融稳定功能, 坚决守住不发生系统性金融风险的底线。	2026/8/12

资料来源: 新华网, 中国人民银行, 万联证券研究所整理

4 投资建议

海外方面, 美国7月CPI同比上涨3.4%、核心CPI同比上涨2.5%, 均较前值回落但仍高于2%目标。美联储内部分歧加大, 克利夫兰联储主席哈马克主张进一步加息, 而票委威廉姆斯认为无需急于调整利率。芝商所利率期货显示9月维持利率不变概率升至65.2%。8月10日至14日当周美股主要指数表现分化。美元指数回落至100以下, 人民币兑美元中间价创2023年2月以来新高。

国内方面, 7月我国CPI同比上涨0.5%、核心CPI同比上涨0.9%, PPI同比上涨3.5%、环比下降0.7%, 物价温和上涨态势延续。二季度货币政策执行报告定调继续实施适度宽松货币政策, 增强政策前瞻性灵活性针对性。拓展丰富中央银行宏观审慎和金融稳定功能, 创新金融工具, 维护金融市场平稳运行, 坚决守住不发生系统性金融风险的底线。智能驾驶指数、机器人指数、光伏指数等3条创业板主题指数陆续发布, 聚焦新质生产力赛道。创业板指数体系进一步提质扩面, 为投资者把握经济转型升级红利、配置新质生产力核心赛道提供优质工具。8月10日至14日当周A股市场窄幅震荡, 投资者情绪较为平稳。配置方面, 建议配置思路可更为均衡, 可重点关注科技自主可控与高股息红利两条主线。

5 风险提示

政策变动风险; 企业盈利不及预期; 经济数据不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场