

市场要闻

- 1. 央行：及时谋划出台务实管用增量政策。**8月12日，中国人民银行发布的2026年第二季度中国货币政策执行报告表示，人民银行将充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，推动经济持续向新向优向好发展。坚定不移走中国特色金融发展之路，进一步深化金融改革和高水平对外开放，加快建设金融强国，完善中央银行制度，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，畅通货币政策传导机制。
- 2. 7月深圳新房销售同比涨超30%，限购放松后外地客翻倍增长。**根据第一财经报道，7月深圳楼市淡季不淡。数据显示，7月全市新建商品住宅成交2664套，同比上涨32.5%。记者实地走访深圳多个在售新盘，楼盘工作人员向记者表示，自4.29核心区限购放开后，异地客群大量涌入，外地购房客户占比从往年不足10%，攀升至20%以上且持续增长，同时，公寓楼盘也接近售罄状态。还有项目开盘就卖了四成，三个半月销售近120套住宅。业内人士表示，市场普遍看好即将到来的金九银十传统销售旺季。
- 3. 美国7月CPI符合预期。**美国劳工统计局公布的消费者价格指数（CPI）数据显示，美国7月CPI同比增长3.4%，预估为3.4%，前值为3.5%。美国7月CPI环比增长0.1%，预估为增长0.1%，前值为下降0.4%。美国7月未季调核心CPI同比增长2.5%，预期2.50%，前值2.60%。环比增长0.2%，预期0.20%，前值0.00%。美国7月CPI数据公布后，交易员降低9月份美联储加息的压注。

市场回顾

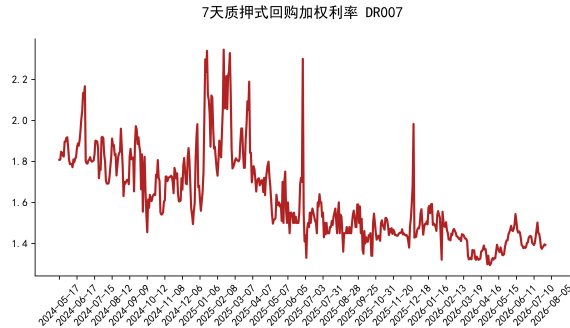
- 周三A股市场整体收涨，主要指数普遍上扬。科创50指数领涨，涨幅达1.61%，创业板指上涨1.49%，沪深300指数上涨0.58%，上证指数微涨0.32%。市场成交额为21672亿元，较前一交易日减少1684亿元。
- 行业方面，房地产、通信、综合板块涨幅居前，分别上涨3.46%、3.37%和3.09%；石油石化、煤炭、家用电器板块跌幅居前，分别下跌1.55%、1.42%和0.67%。热门概念板块中，光通信、房地产精选、上海微电子等表现活跃，涨幅均超过4%。
- 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7141%，下行0.20BP；DR007收于1.3959，上行0.34BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7141, 变动 0.20BP

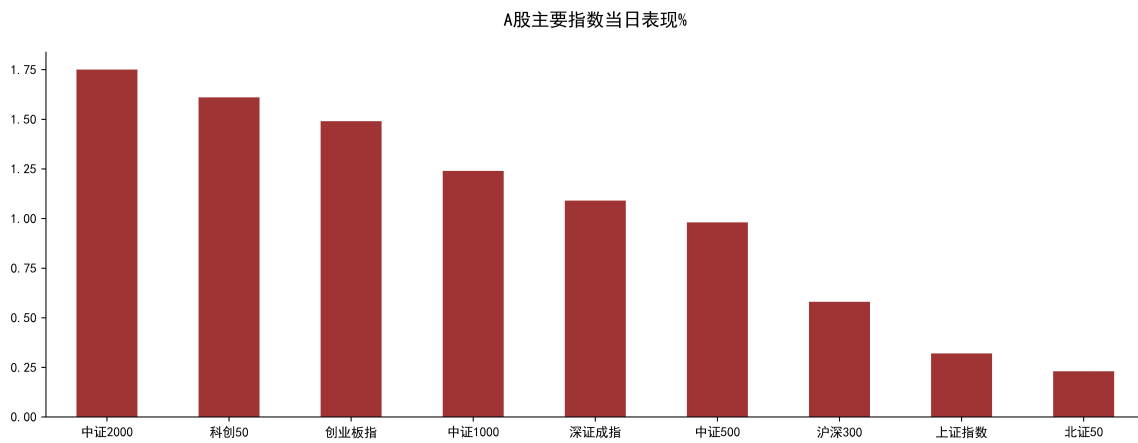


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3959, 变动+0.34BP



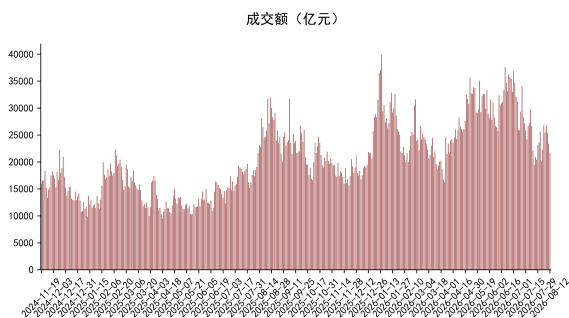
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

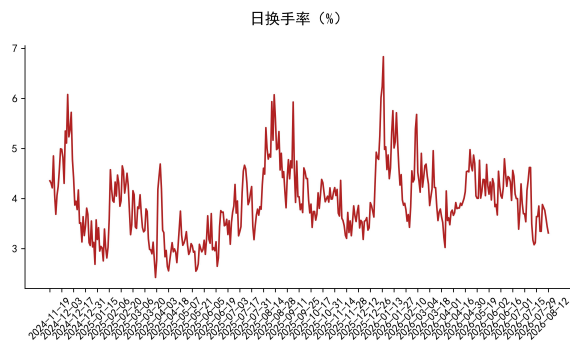


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

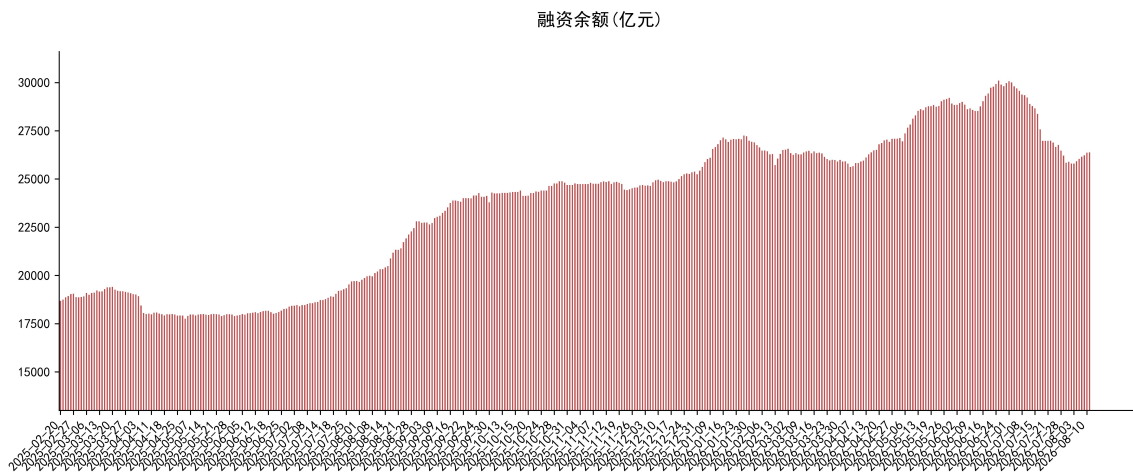
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 21672 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.31%



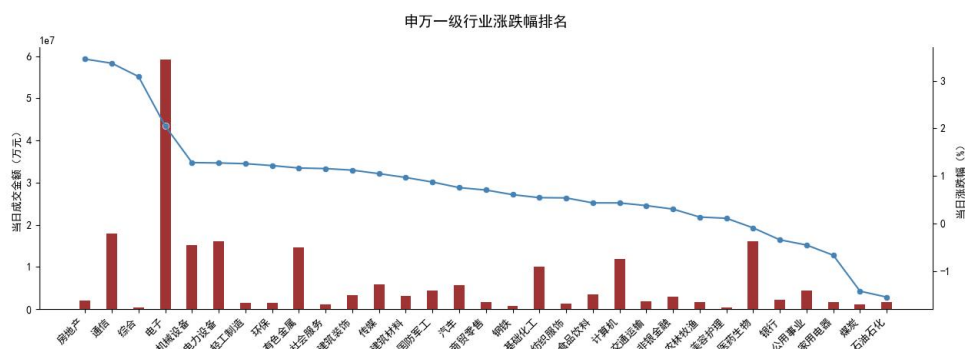
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26379 亿元 (数据截至 2026-08-11)



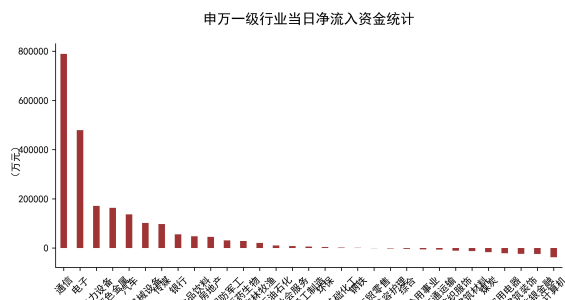
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

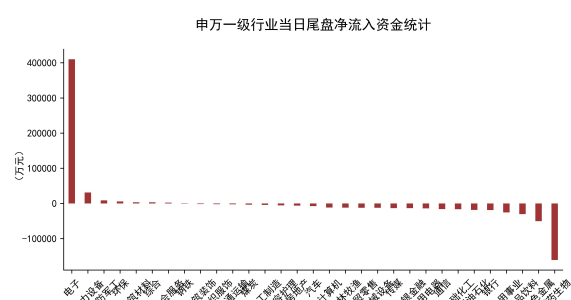
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为房地产、通信、综合



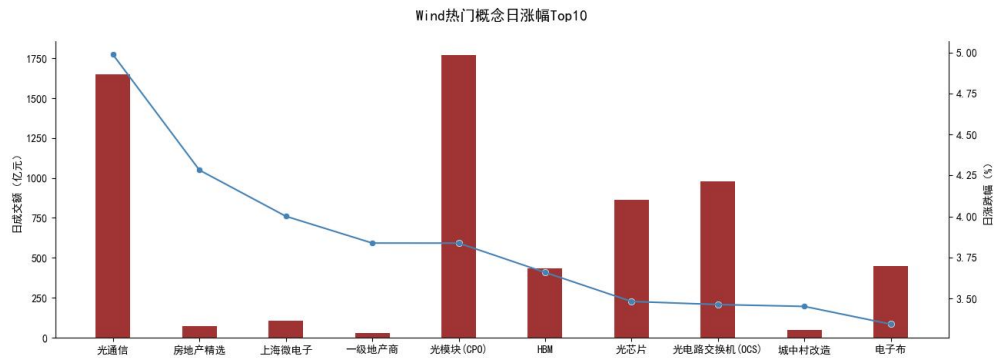
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为通信、电子、电力设备



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、电力设备、国防军工



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为光通信、房地产精选、上海微电子



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。