

市场要闻

1. 中国人民银行发布《2026年第二季度中国货币政策执行报告》。《报告》提出，下一阶段中国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。《报告》强调，继续实施好适度宽松的货币政策，把握好政策实施的力度、节奏和时机，加强与财政政策协同配合。综合运用并适时调整货币政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松，引导社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。

2. 商务部：对原产于印度的进口单模光纤继续征收反倾销税。国务院关税税则委员会根据商务部的建议作出决定，自2026年8月14日起，对原产于印度的进口单模光纤继续征收反倾销税，实施期限为5年。征收反倾销税的产品范围与商务部2014年第56号公告和2020年第29号公告的产品范围一致。

3. 美国7月PPI通胀不及预期，美联储9月加息预期进一步降温。美国7月PPI通胀不及预期 美联储9月加息预期进一步降温。美国劳工统计局发布的报告显示，美国7月PPI同比上涨4.7%，市场预期为4.9%，低于6月5.5%的较大涨幅；美国7月PPI环比持平，低于市场预期的上涨0.2%。剔除波动较大的食品和能源类别，7月核心PPI同比上涨4.2%，符合市场预期；环比上涨0.2%，低于预期值0.3%。数据公布后，美国股指期货走高，美国国债收益率回落。交易员进一步下调了美联储9月加息的预期。

市场回顾

1. 周四A股市场整体回调，主要指数普遍收跌。沪深300指数下跌0.57%，创业板指下跌0.45%，科创50指数跌幅较大，为1.11%。市场交投活跃，成交额达2.57万亿元，较前一交易日增加4008亿元。

2. 行业层面，医药生物板块领涨，涨幅为1.13%，综合、银行板块也录得上涨。有色金属、建筑材料、房地产板块跌幅居前，分别下跌3.63%、2.51%和2.20%。热门概念方面，CRO、医疗服务精选、光电路交换机(OCS)等指数表现强势，涨幅均超过2.8%。

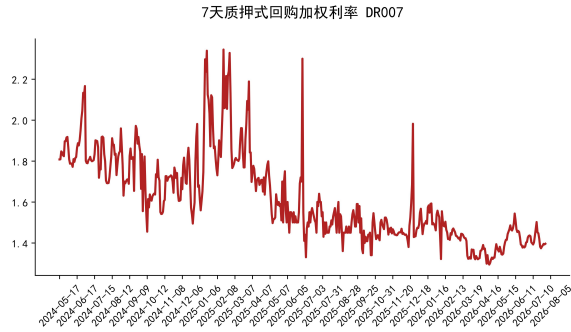
3. 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.7032%，下行1.09BP；DR007收于1.3917，下行0.42BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7032, 变动-1.09BP

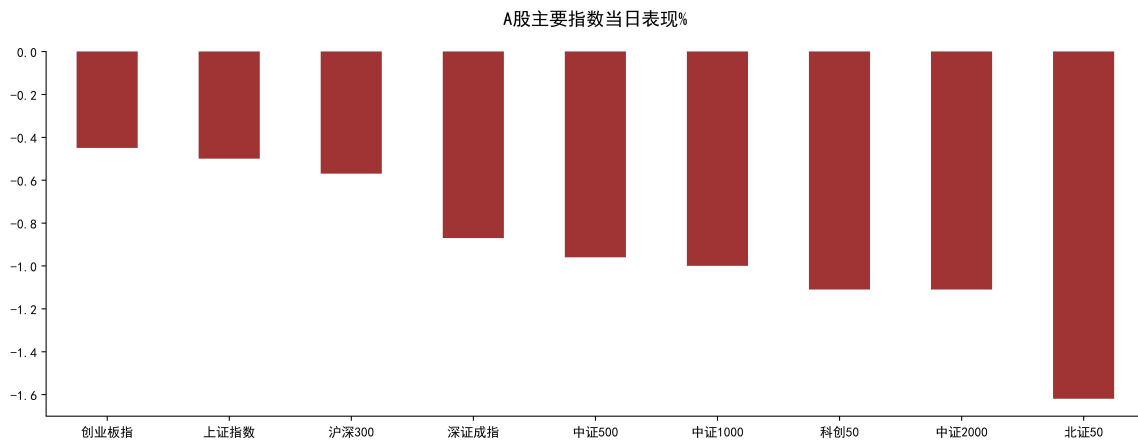


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3917, 变动-0.42BP



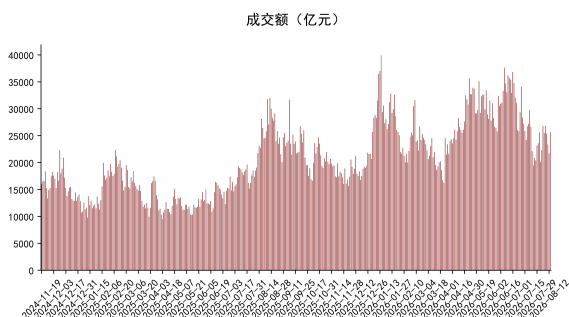
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

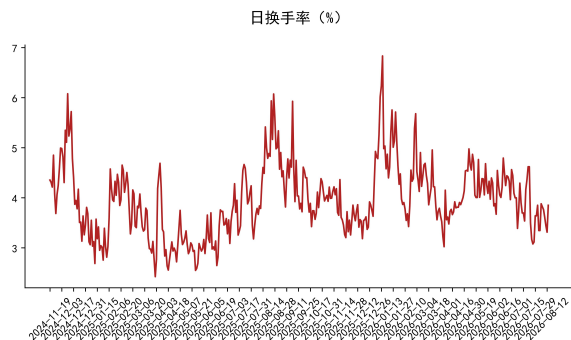


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

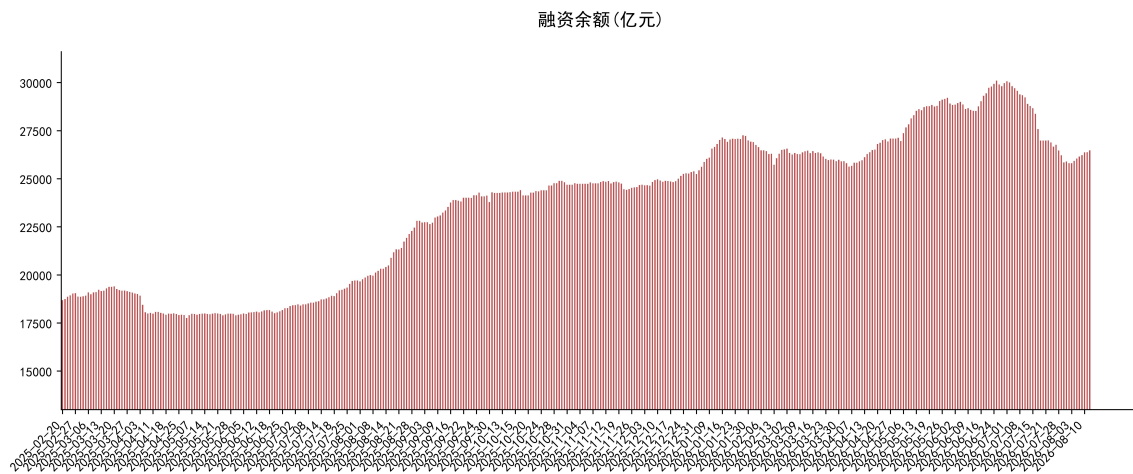
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 25680 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.85%



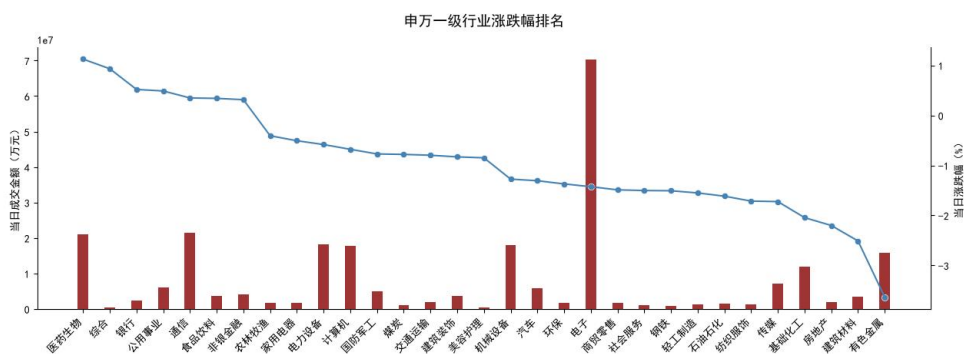
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26474 亿元 (数据截至 2026-08-12)



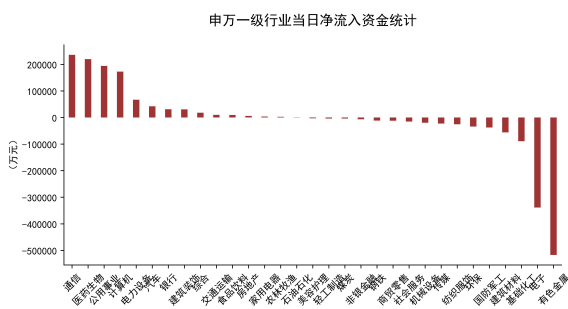
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

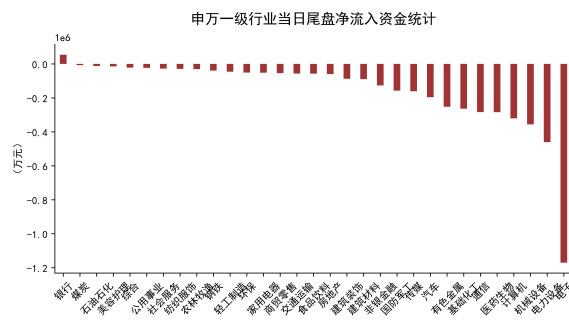
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为医药生物、综合、银行



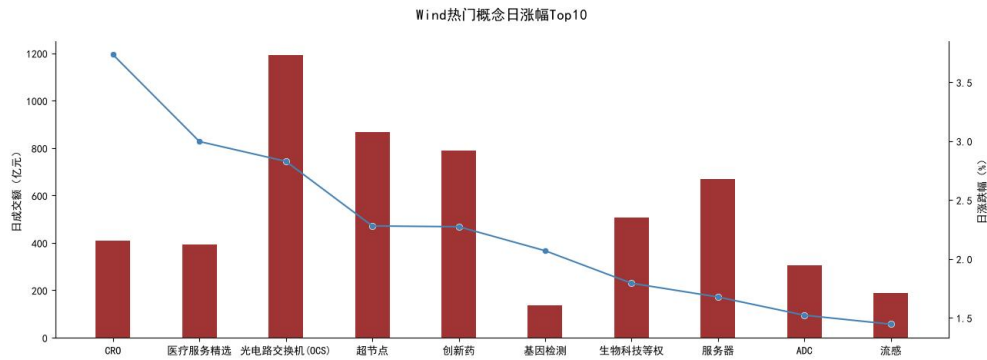
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为通信、医药生物、公用事业



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为银行、煤炭、石油石化



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为 CRO、医疗服务精选、光电路交换机(OCS)



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。