

## 市场要闻

1. 商务部等9部门发布《关于进一步激发下沉市场活力 活跃县域消费的意见》。《意见》提出，提升金融服务质效，引导金融机构优化下沉市场消费领域金融服务，加强对符合条件的消费商业设施项目的金融支持。支持符合条件的批发零售和服务消费企业发行债券和上市融资。对符合条件的在县域新开设连锁门店的商贸流通企业，可申请创业担保贷款政策并给予贴息支持。
2. 国务院总理李强日前签署国务院令，公布《国务院关于修改〈住房公积金管理条例〉的决定》，自2026年9月20日起施行。《决定》共20条，主要规定了以下内容。一是拓宽提取和使用范围，新增装修自住住房、支付自住住房物业费、国务院批准的其他住房消费情形等可以提取住房公积金的情形。适当拓宽住房公积金投资运用渠道。二是提升管理服务效能，三是强化风险防控，四是扩大制度覆盖面。
3. 围绕美伊关系及霍尔木兹海峡局势，各方表态密集。美国总统特朗普18日称，目前和未来不会与伊朗进行任何会谈或对话，并称美国对伊朗的海上封锁依然全面有效，霍尔木兹海峡开放且正常运行，所有水雷已被清除或引爆。卡塔尔外交部发言人马吉德·安萨里同日表示解决当前危机的途径是实现美伊停火、开放霍尔木兹海峡并保障航行自由，同时推动美伊双方重返谈判桌。卡方正努力推动危机双方恢复对话并落实此前达成的谅解备忘录内容，但由于停火遭到破坏，有关条款未能得到全面执行。

## 市场回顾

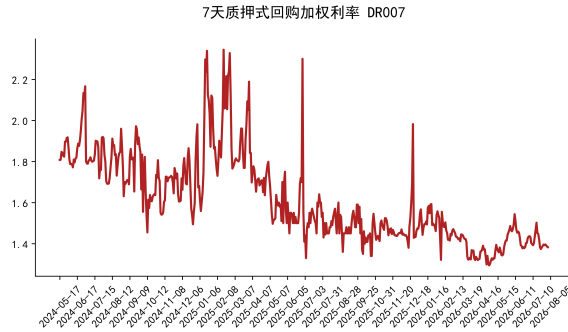
1. 周二A股市场走势分化，大盘蓝筹与成长板块表现较弱。上证指数微涨0.19%；北证50大涨2.67%；科创50微涨0.11%。与此相对，沪深300指数下跌0.32%；深证成指下跌0.56%；创业板指跌0.92%。市场成交额达24198亿元，较前一交易日增加173亿元。
2. 行业涨少跌多，防御与周期板块领涨。涨幅居前的板块为农林牧渔（+3.63%）、石油石化（+1.92%）、煤炭（+1.22%）、家用电器（+0.87%）和银行（+0.67%）。跌幅居前的板块为综合（-1.63%）、传媒（-1.43%）、通信（-1.38%）、非银金融（-1.22%）和建筑材料（-1.07%）。
3. 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.6864%，下行0.60BP；DR007收于1.3749，下行0.78BP。

## 利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.6864, 变动-0.60BP

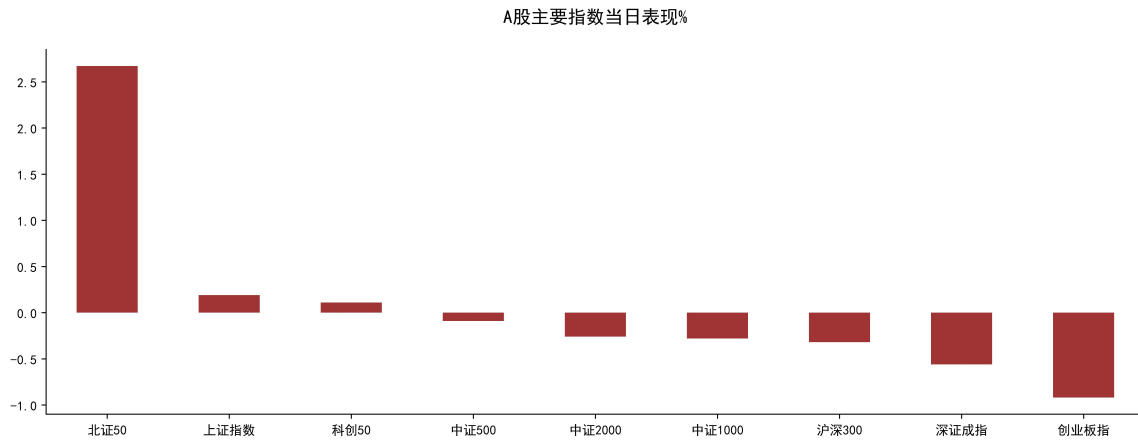


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3749, 变动-0.78BP



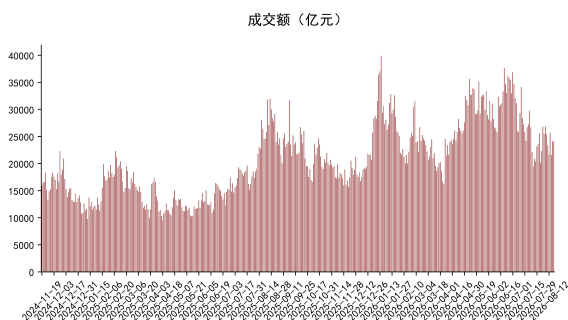
## A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

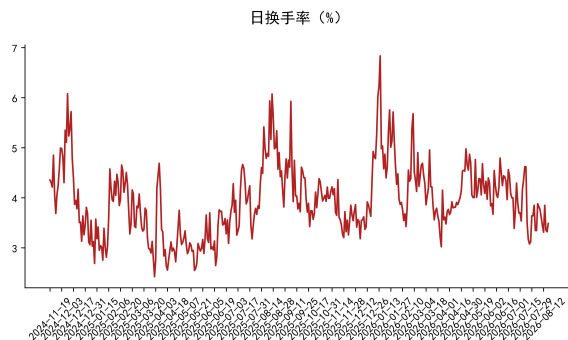


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

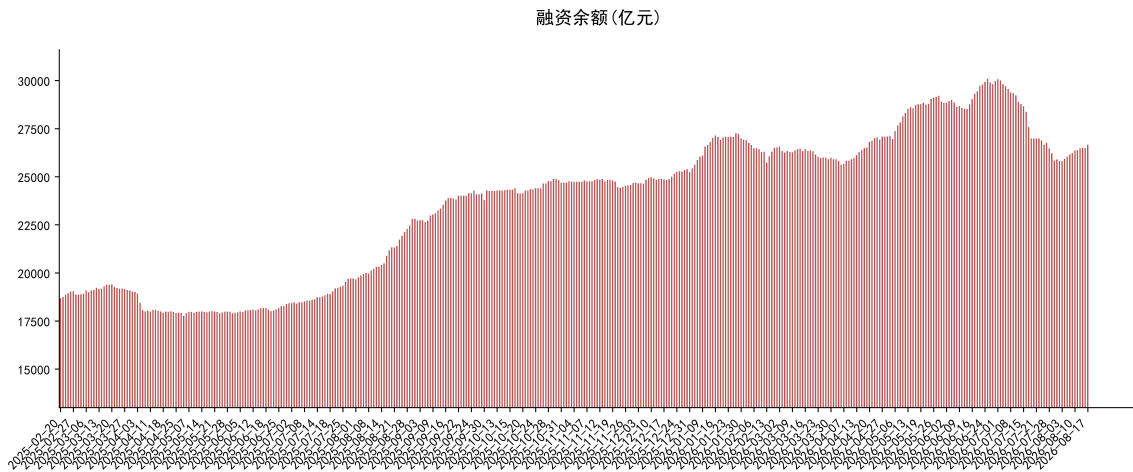
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 24198 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.49%



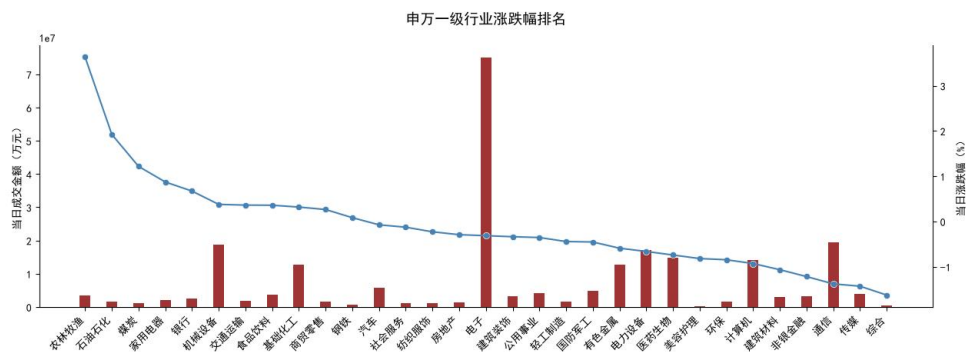
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26657 亿元 (数据截至 2026-08-17)



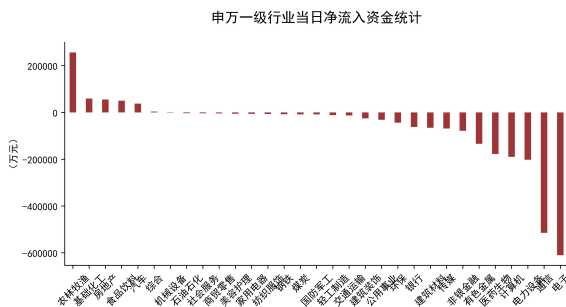
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 行业表现

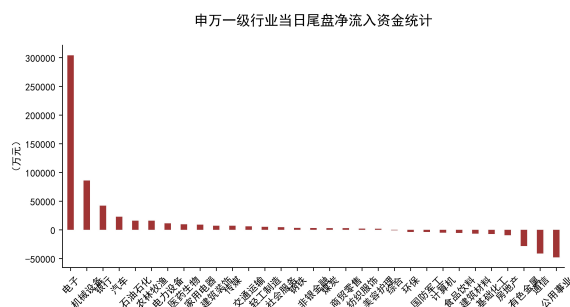
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为农林牧渔、石油石化、煤炭



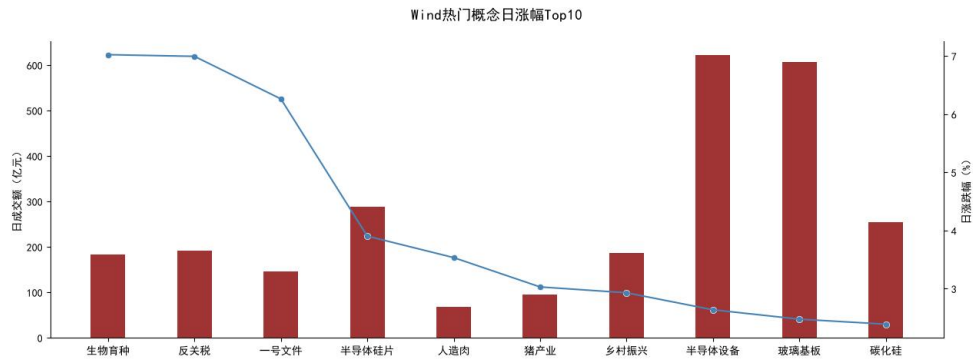
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为农林牧渔、基础化工、房地产



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、机械设备、银行



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为生物育种、反关税、一号文件



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。