

市场要闻

- 1. 国家医保局发布《全民医疗保障“十五五”规划》。**规划提出“十五五”期间基本医疗保险参保率每年保持在95%左右，长期护理保险制度覆盖所有统筹地区，基本医疗保险目录内住院费用基金支付比例职工基本医疗保险稳定在80%左右，城乡居民基本医疗保险稳定在70%左右，即时结算基本医疗保险基金支出覆盖率从2025年的70%左右提高到80%以上，所有统筹地区将实现生育津贴直接发放到个人。
- 2. 国家统计局发布2026年7月份分年龄组失业率数据。**7月份全国城镇不包含在校生的16-24岁劳动力失业率为17.9%，不包含在校生的25-29岁劳动力失业率为7.2%，不包含在校生的30-59岁劳动力失业率为3.9%。
- 3. 美财政部拟扩大回购规模抑制国债收益率狂飙。**美国财政部19日宣布，将扩大对长期国债的回购规模，为债券市场提供更大流动性支持。根据声明，美国财政部对长期国债的流动性支持回购规模将“至少扩大一倍”，由20亿美元提高至40亿美元，回购对象涵盖10年期至30年期债券。美国财政部消息发布后，美国长期国债收益率显著下跌。
- 4. 美联储发布7月议息会议纪要。**北京时间周四凌晨，美联储公布的会议纪要显示，有相当数量的官员认为，若通胀下降未能取得进展，就有必要加息。美联储联邦公开市场委员会于7月28日至29日期间举行会议，最终以9票赞成、3票反对的结果将联邦基金利率维持在3.5%至3.75%区间。达拉斯联储主席洛根、克利夫兰联储主席哈马克，以及明尼阿波利斯联储主席卡什卡利投出反对票，主张加息25个基点。

市场回顾

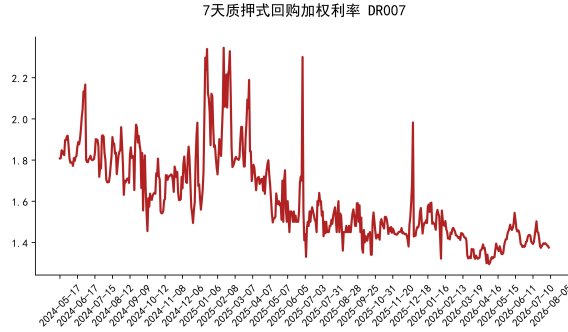
- 周三A股市场大幅调整，成长板块重挫。上证指数下跌2.40%，沪深300指数下跌2.90%，创业板指大跌6.26%，科创50指数跌幅达6.89%。市场成交额放大至25300亿元，较前一交易日增加1102亿元。
- 申万一级行业仅3个行业收涨。涨幅居前的板块为银行(+1.78%)、石油石化(+1.12%)和煤炭(+0.73%)。通信(-7.95%)、电子(-7.77%)跌幅居前，机械设备(-6.58%)、计算机(-5.47%)跌幅均超5%。
- 利率方面，国内10年期国债到期收益率报1.6831%，下行0.33BP；DR007收于1.3817，上行0.68BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.631, 变动-0.33BP

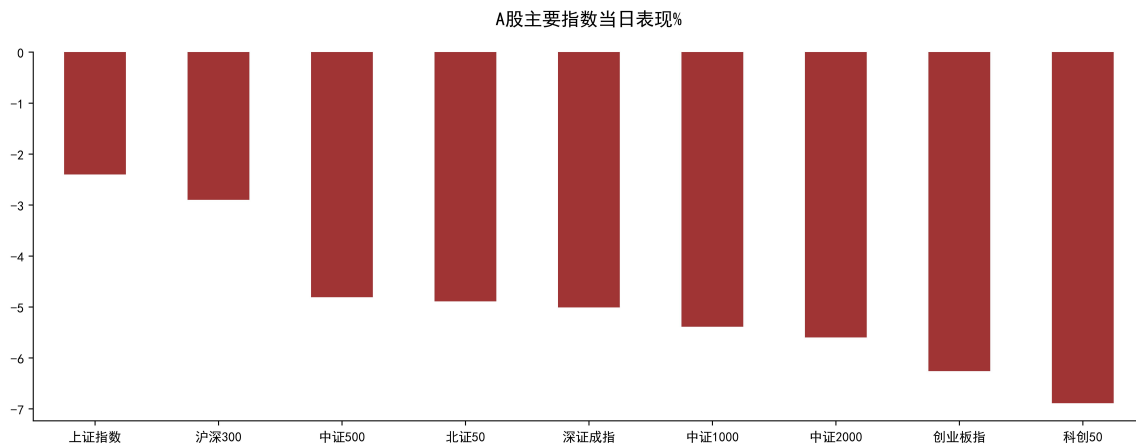


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3817, 变动+0.68BP



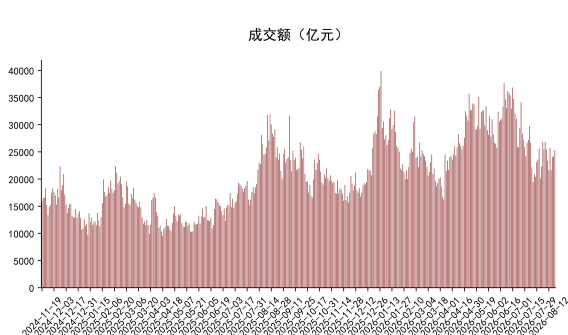
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

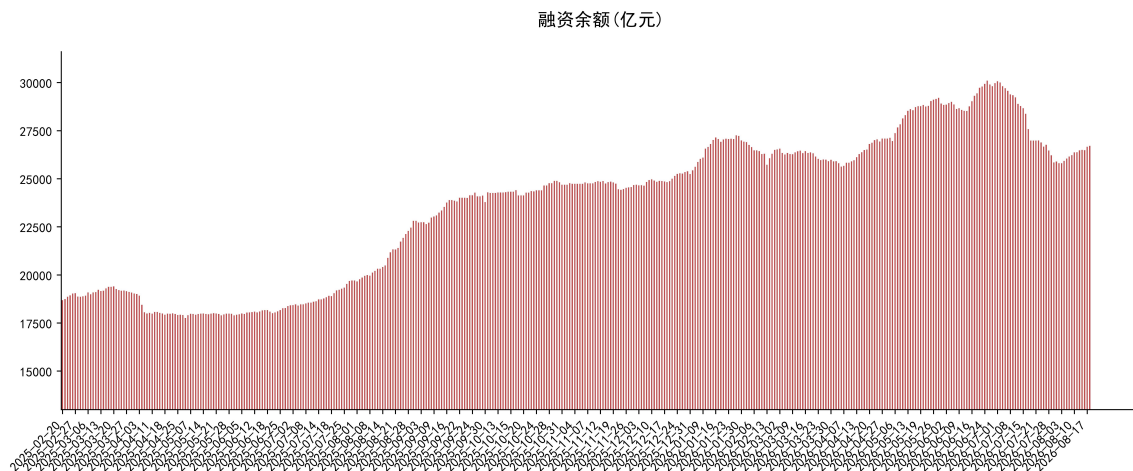
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 25300 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.73%

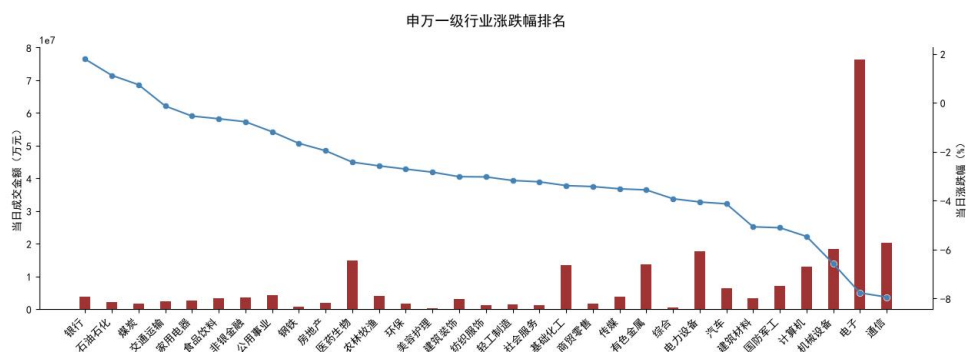


图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26708 亿元 (数据截至 2026-08-18)

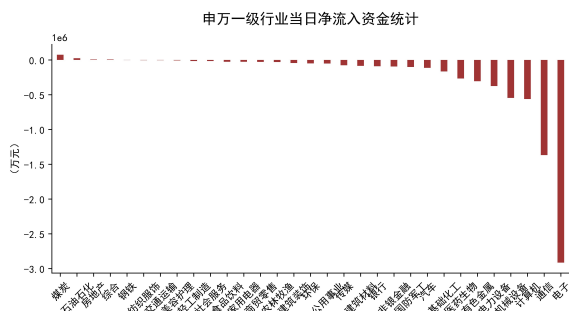


行业表现

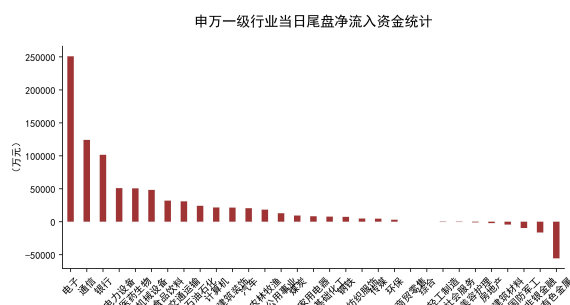
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为银行、石油石化、煤炭



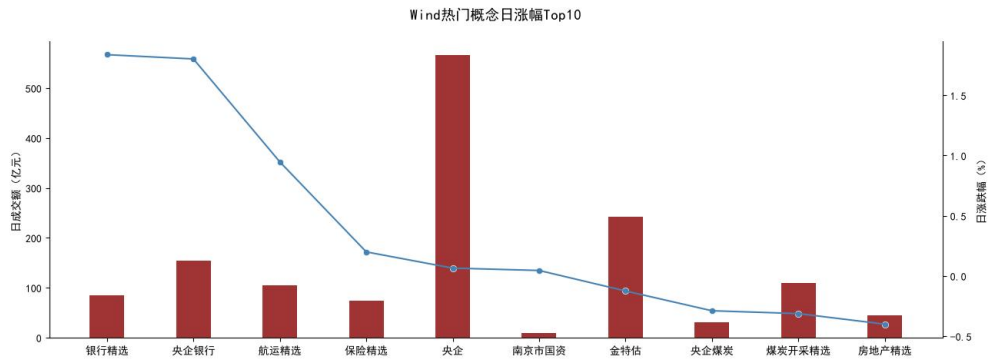
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为煤炭、石油石化、房地产



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、通信、银行



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为银行精选、央企银行、航运精选



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。