

市场要闻

1. 工信部在“开局起步‘十五五’”系列发布会上介绍，未来五年将推进传统产业改造升级、新兴产业培育和未来产业布局。重点打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、新型储能、智能机器人等新兴支柱产业，并推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、6G等发展。工信部将加快新一代通信网、算力网建设，加强6G核心技术攻关、技术试验和标准研制，为商用做好准备。同时，推动“5G+”“人工智能+”“机器人+”等场景规模化应用，培育专精特新“小巨人”和制造业单项冠军企业；研究起草动力电池退役相关行政法规，实施数字身份证管理制度，力争到2030年废旧动力电池综合利用量达到百万吨级以上。

2. 上海市人民政府办公厅印发《上海市战略性新兴产业发展“十五五”规划》。规划提出加快AI赋能新材料研发和生产，建设AI赋能材料中心和科学智能体，发展电子化学品、高温超导、高端纤维、高性能膜及前沿新材料。规划提出建设固态电池等多元技术路线对比测试示范基地，布局万千瓦级独立储能示范电站，并推进风电、光伏、先进核能、燃气轮机及输配电装备发展。

3. 美国 2026 年 7 月核心 PCE 价格指数同比上涨3.3%。8月26日美国商务部经济分析局发布的数据显示，美国7月PCE物价指数同比增长3.7%，预期3.6%，前值3.7%；环比增长0.2%，预期0.10%，前值-0.10%。美国7月核心PCE物价指数同比增长3.3%，预期3.3%，前值3.3%；环比增长0.2%，预估为0.2%，前值0.1%。

市场回顾

1. 周三A股市场主要指数多数收涨，科创50指数领涨，涨幅达1.71%。沪深300指数上涨0.85%，创业板指上涨0.51%。市场成交额有所回落，最新值为18218亿元，较前一日减少225亿元。

2. A股行业板块表现分化，非银金融板块领涨，涨幅为2.47%。有色金属、钢铁板块分别上涨1.84%和1.34%。跌幅方面，综合、传媒板块表现靠后，分别下跌0.56%和0.42%。热门概念板块中，炒股软件、工业金属精选、铜产业涨幅居前，分别上涨4.19%、3.17%和3.17%。

3. 国内10年期国债到期收益率最新报1.6867%，上行0.71个BP。DR007最新报1.4282%，下行2.49个BP。

利率汇率商品

图表 1: 10 年期美债利率走势图



图表 2: 10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



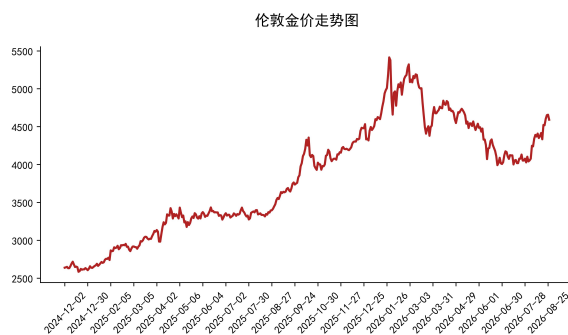
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



图表 5: 美元兑日元走势图



图表 6: 伦敦金现价走势图



图表 7: LME 铜价格走势图

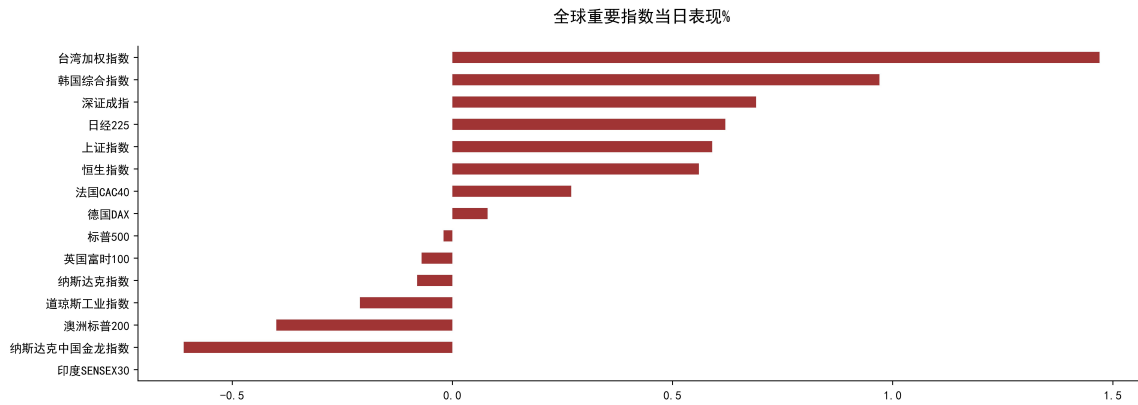


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

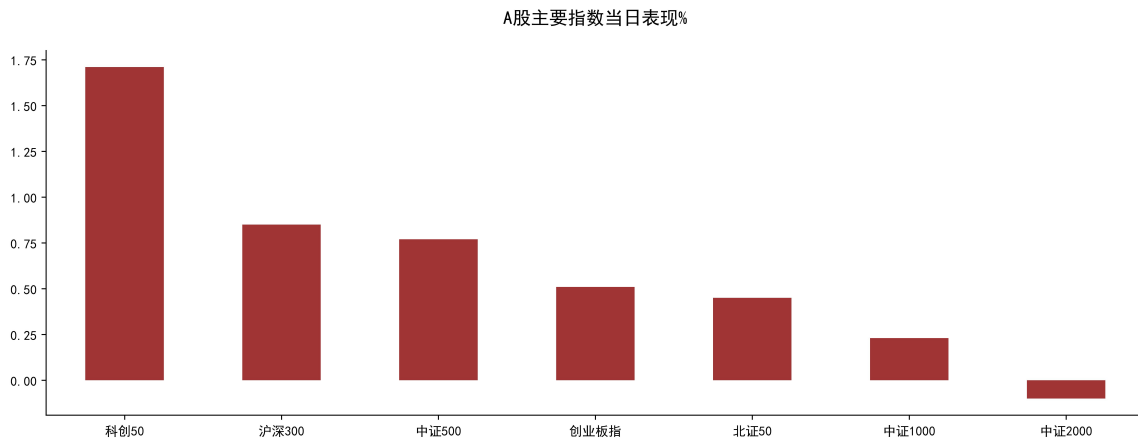
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

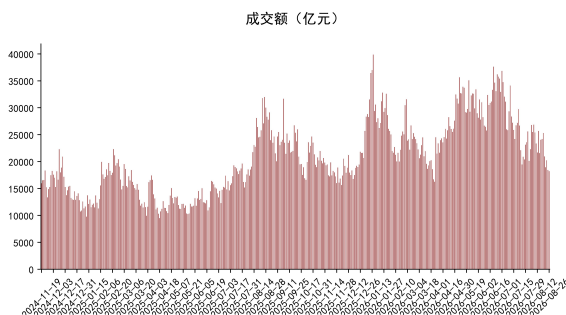
A股市场

图表 10:A 股主要指数表现

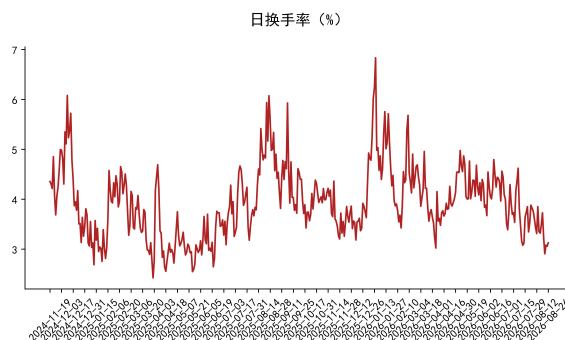


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

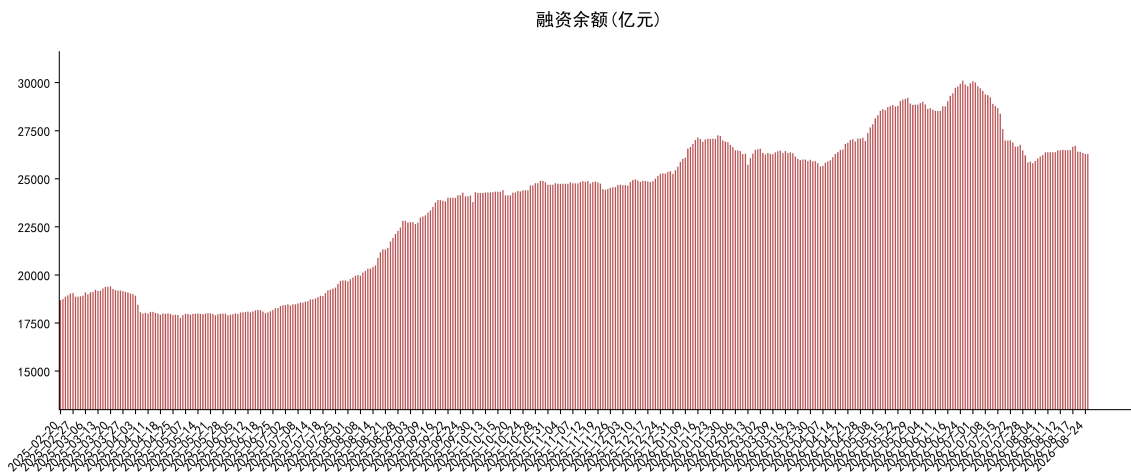
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 18218 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 3.13%



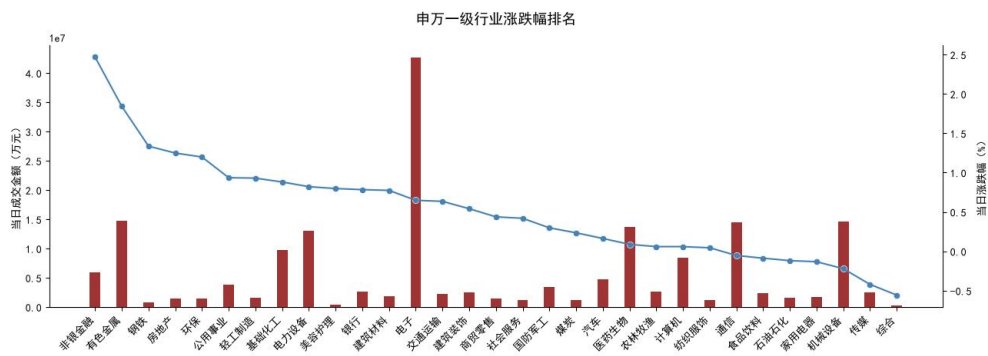
图表 13:市场融资余额,最新值为 26284 亿元(数据截至 2026-08-25)



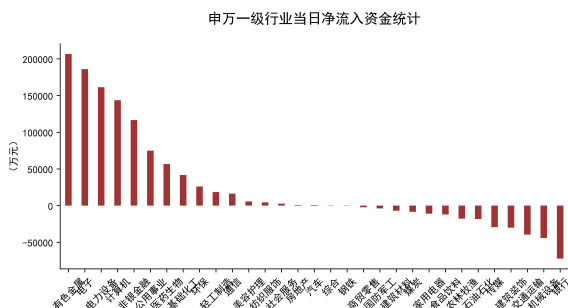
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

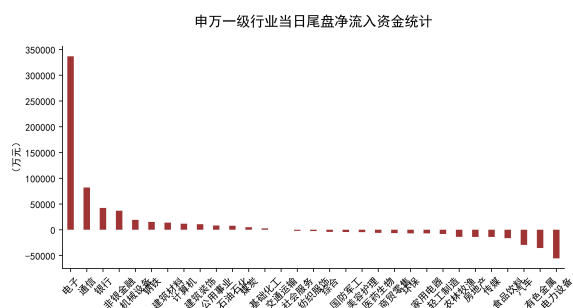
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为非银金融、有色金属、钢铁



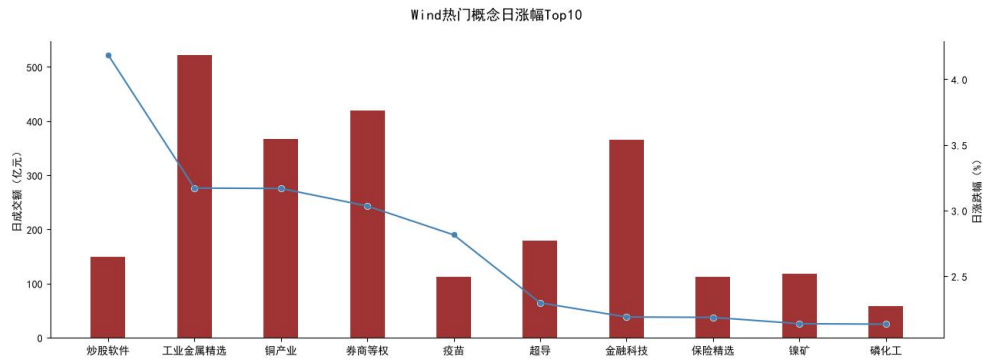
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为有色金属、电子、电力设备



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、通信、银行



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为炒股软件、工业金属精选、铜产业



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。