

市场要闻

1、**中国8月经济“成绩单”公布**。8月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.2%，比7月加快0.7个百分点；社会消费品零售总额增长0.4%。1-8月份，全国固定资产投资同比下降7.2%，房地产开发投资下降19.9%；高技术产业投资增长5.2%，累计增速连续三个月加快。8月份，以高技术制造业、数字产品制造业为代表的新动能对规模以上工业增长的贡献率超过六成。

2、**中国8月70城房价出炉**，新房价格环比上涨城市有15个，二手房价格环比上涨城市有3个，均比7月减少2个。其中，一线城市新房价格环比由7月持平转为上涨0.1%；二手房价格环比涨0.1%，连续6个月环比上涨。二线城市新房、二手房价格环比降幅分别维持在0.1%和0.3%。上海新房、二手房价格环比涨幅均位居第一。一、二、三线城市房价同比降幅继续收窄。

3、**美联储利率决议即将出炉，美国国债抛售潮进一步加剧**。周二10年期美债收益率一度上涨5.35bp至5.041%，30年期美债收益率上涨5.1bp至5.399%，均创2007年以来新高；20年期美债收益率上涨5.3bp至5.441%，创2020年恢复发行以来最高水平。CME美联储观察工具显示，交易员认为美联储9月加息25个基点概率超过90%。

市场回顾

1. 周二A股主要指数多数收跌、结构分化：上证指数跌0.54%、沪深300跌0.67%、创业板指跌1.15%、中证2000跌1.16%，仅科创50涨1.55%、北证50涨0.65%。全市场成交额16253亿元，环比缩量177亿元。

2. 从行业表现看，电子（+0.75%）、建筑材料（+0.39%）逆势上涨，汽车、电力设备、社会服务、商贸零售等跌幅居前。热门概念多点开花，六氟化钨（+2.94%）、覆铜板（+2.31%）、对日反制（+2.21%）、风力发电（+2.20%）、稀土（+2.16%）等AI硬件链与国产替代方向持续走强。

3. 10年期国债到期收益率为1.6862%，日变动-0.37BP，DR007为1.4244%，日变动0.97BP。

利率汇率商品

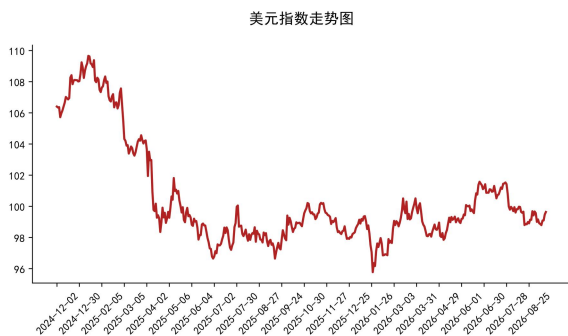
图表 1: 10 年期美债利率走势图



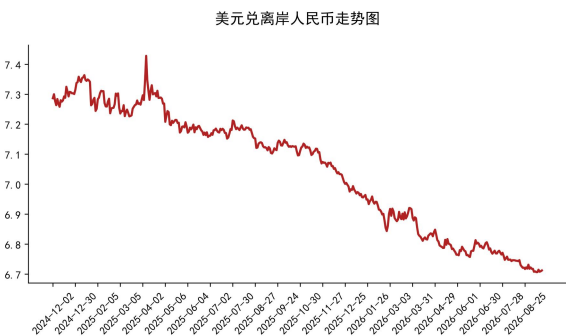
图表 2: 10 年期国债利率走势图



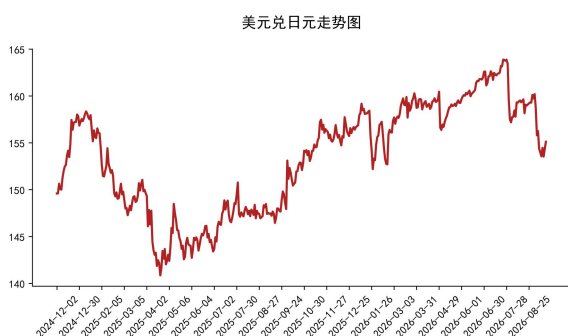
图表 3: 美元指数走势图



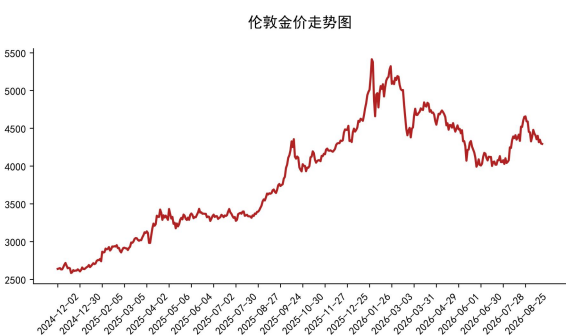
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



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

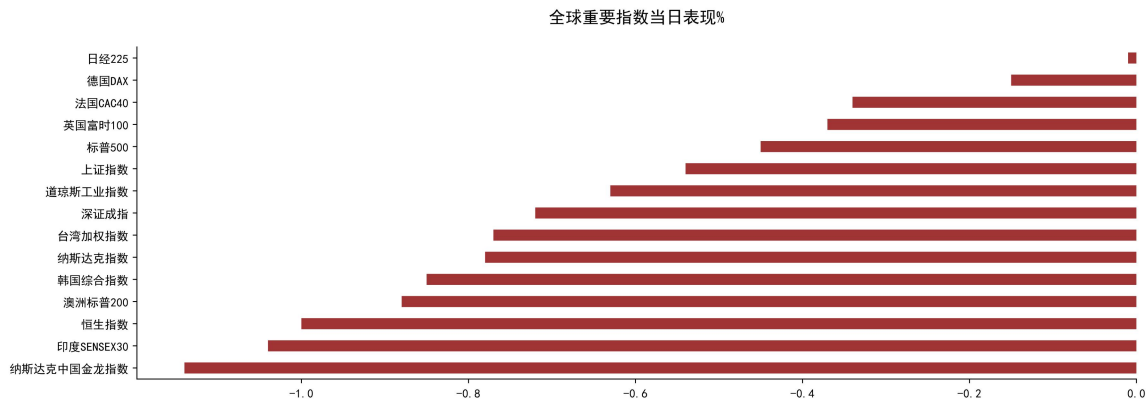


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

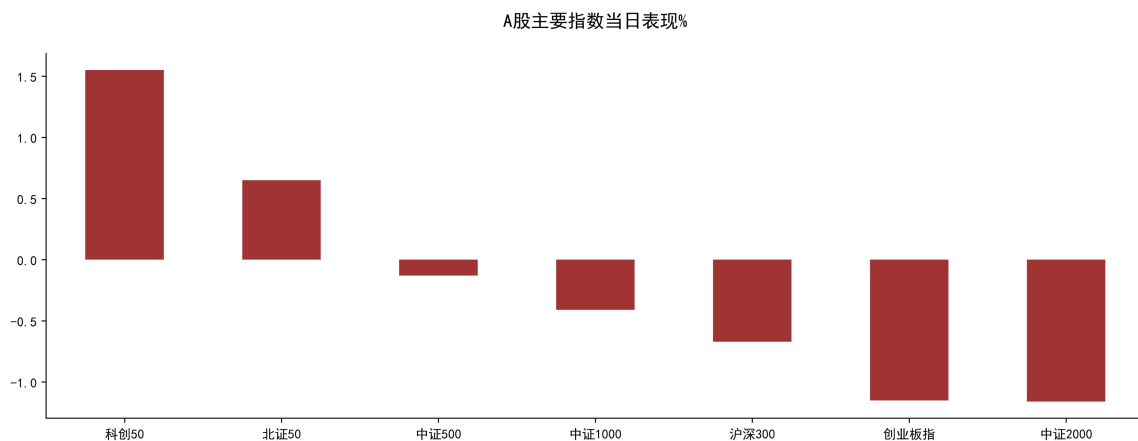
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

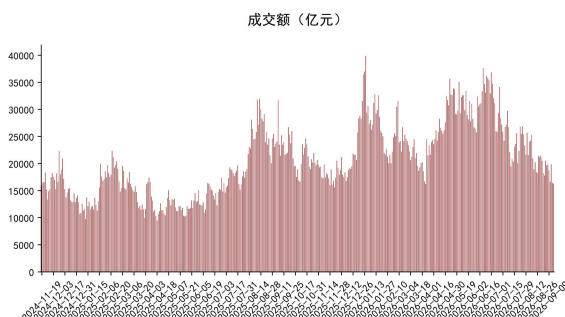
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

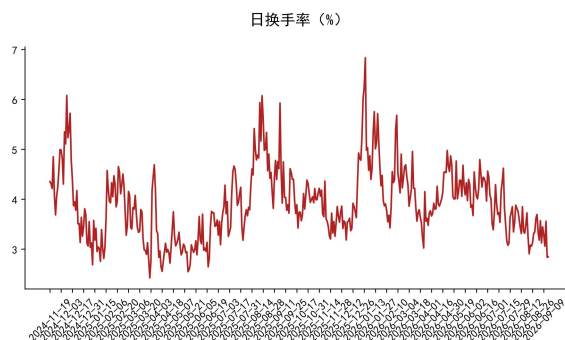


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

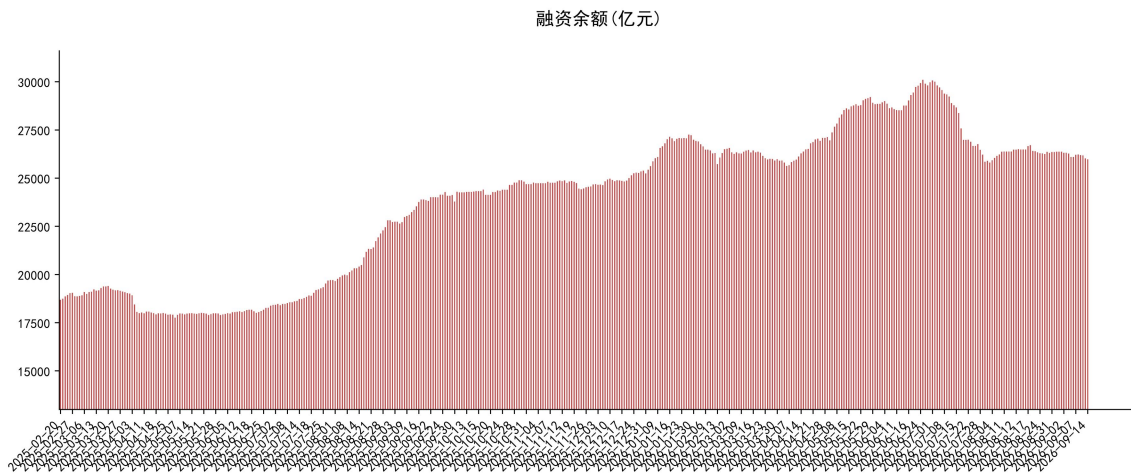
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 16253 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 2.85%



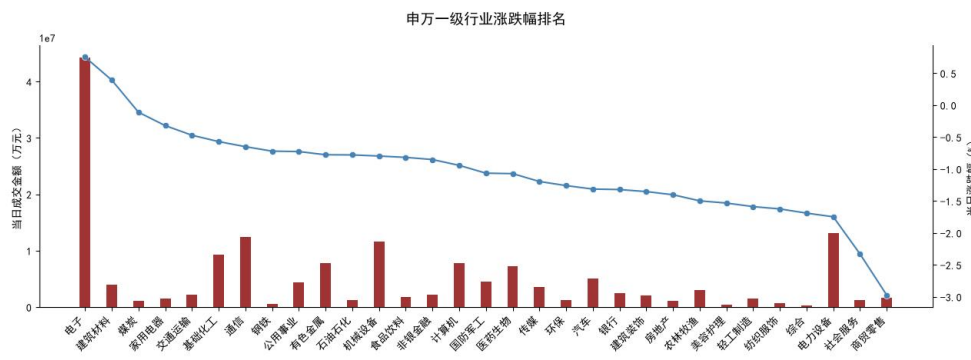
图表 13:市场融资余额,最新值为 25977 亿元(数据截至 2026-09-14)



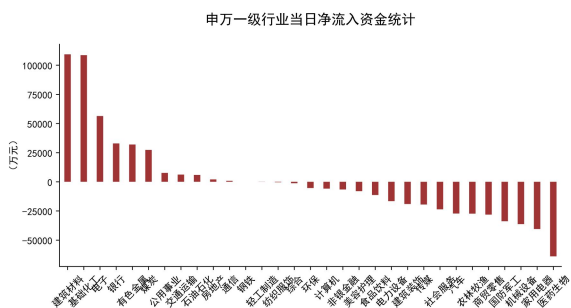
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

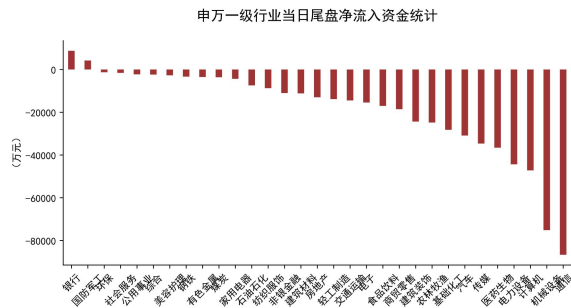
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为电子、建筑材料、煤炭



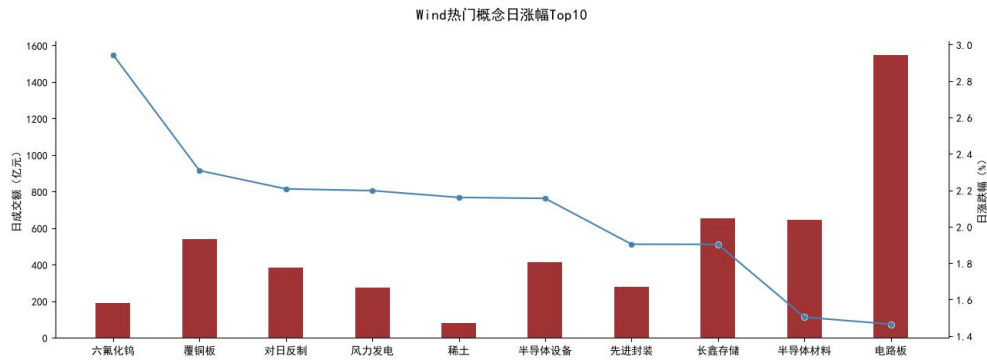
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为建筑材料、基础化工、电子



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为银行、国防军工、环保



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为六氟化钨、覆铜板、对日反制



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。