

市场要闻

1. 潘功胜出席G20财长会议并发言。二十国集团（G20）在美国阿什维尔召开今年第二次财长和央行行长会议。会议讨论了全球经济形势与前景、促进经济增长、全球失衡、发展中国家主权债务等议题。中国人民银行行长潘功胜出席会议并发言。潘功胜表示，中国人民银行将持续推进货币政策框架转型，完善利率体系，继续实施好适度宽松的货币政策，为中国经济稳定增长和金融市场的平稳运行营造良好的货币金融环境。中方从不刻意追求贸易顺差，坚持扩大内需、坚持高水平对外开放，以中国大市场为各方提供新机遇，为新一轮全球经济动态平衡贡献力量。

2. 国家能源局召开新型电网建设工作部署会。9月1日，国家能源局召开新型电网建设工作部署会。国家能源局党组书记、局长王宏志出席会议并讲话。会议强调，“十五五”期间，我国电力需求仍将保持年均5%左右的增长，新能源占比进一步提高，高端产业对绿色高质量电能需求稳步增长，新模式新业态加速涌现，核心技术竞争加剧，对新型电网建设提出更高要求。新型电网建设是新架构、新技术、新服务的深刻变革，必须统筹谋划、系统施策。

3. 美联储发布8月经济形势报告《褐皮书》。报告显示，尽管美国经济仍在温和扩张，但增长越来越依赖AI数据中心等少数项目，同时通胀压力依然顽固，居民端的压力正在逐步累积，消费“K型分化”愈发显著。

市场回顾

1. 周三A股市场主要指数普遍下跌，其中沪深300下跌1.38%，创业板指下跌2.39%，科创50下跌1.82%。市场成交额为18203亿元，较前一交易日减少2316亿元。

2. 行业方面，国防军工板块领涨，上涨0.26%；银行和建筑材料板块分别上涨0.05%和0.03%。跌幅方面，煤炭板块领跌，下跌2.44%；通信和有色金属板块分别下跌2.25%和2.15%。热门概念板块中，玻璃纤维和近端次新股表现活跃，分别上涨2.22%和2.19%。

3. 10年期国债到期收益率为1.6876%，上行0.41BP。DR007利率为1.3738%，下行1.03BP。

利率汇率商品

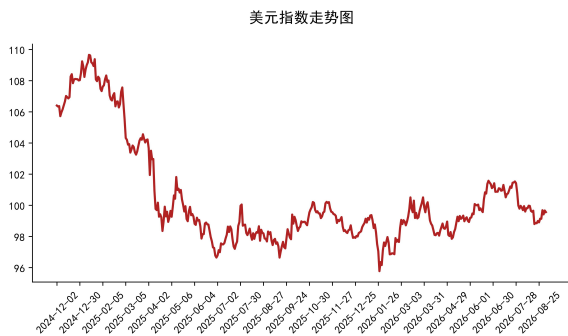
图表 1: 10 年期美债利率走势图



图表 2: 10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



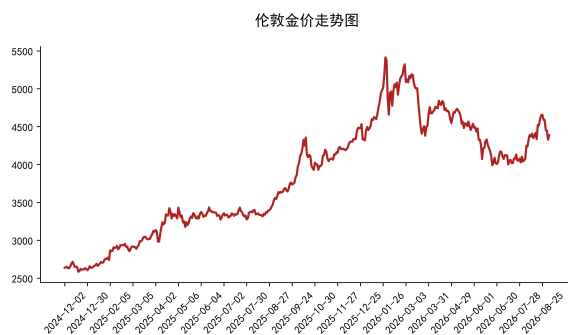
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



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

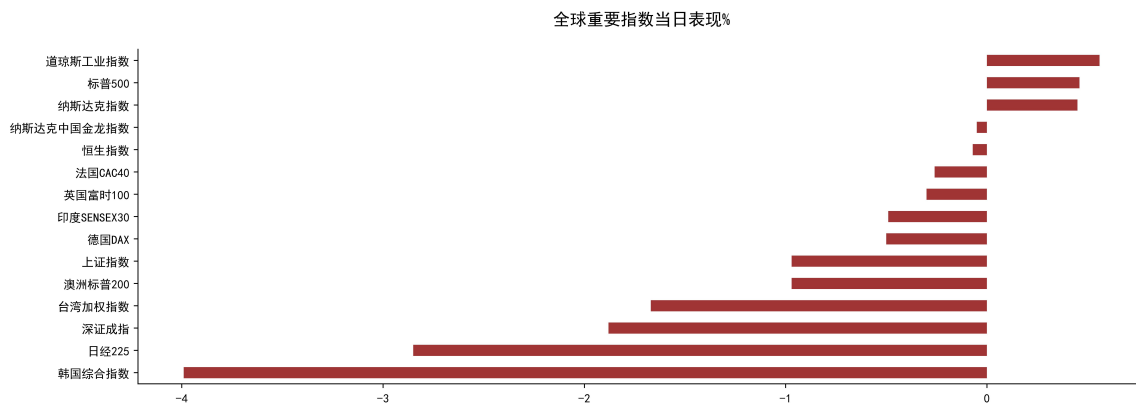


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

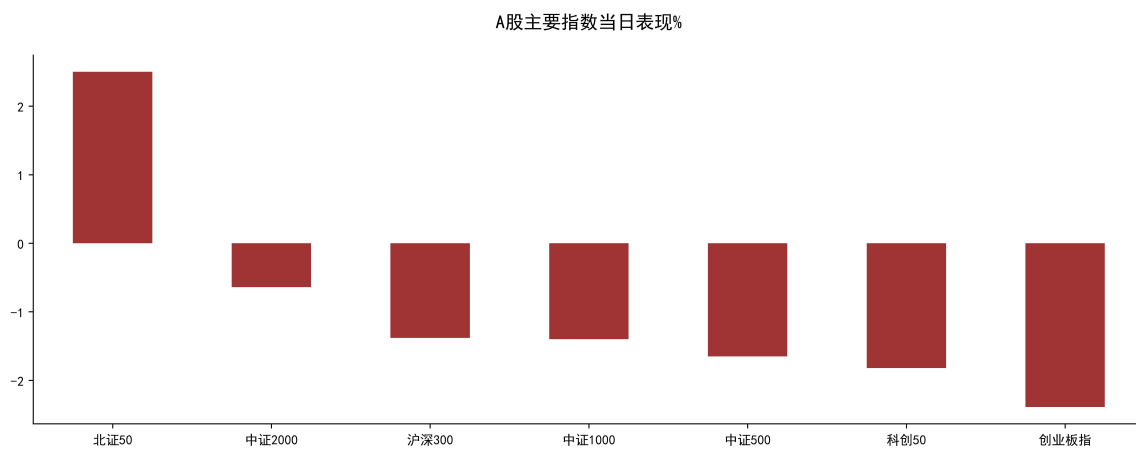
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

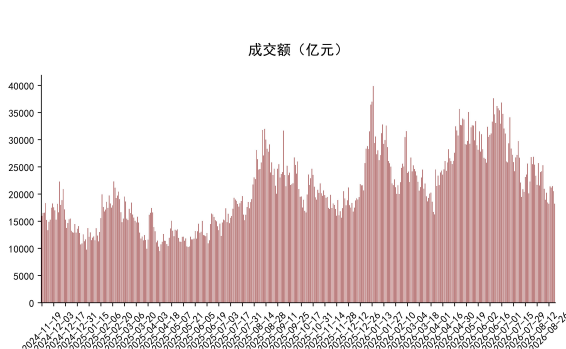
A 股市场

图表 10:A 股主要指数表现

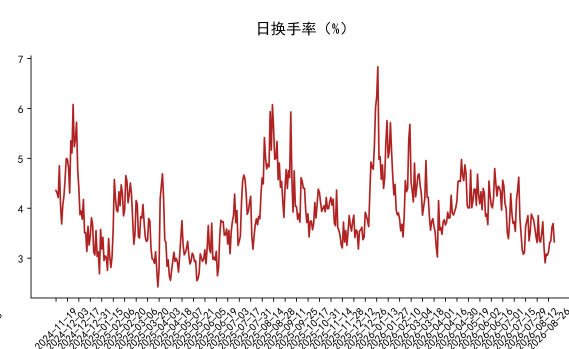


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

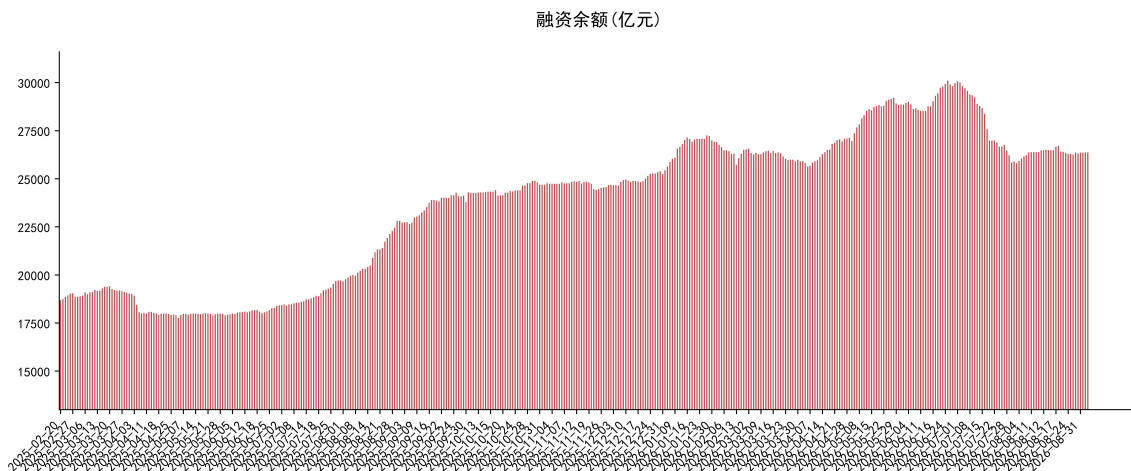
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 18203 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 3.33%



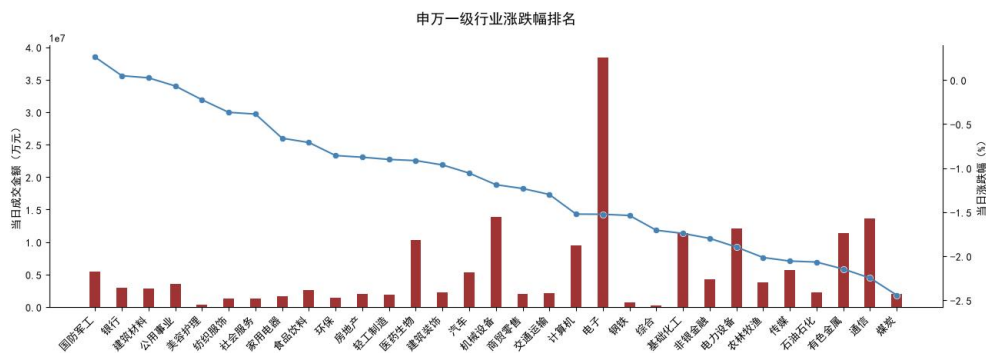
图表 13:市场融资余额,最新值为 26369 亿元(数据截至 2026-09-01)



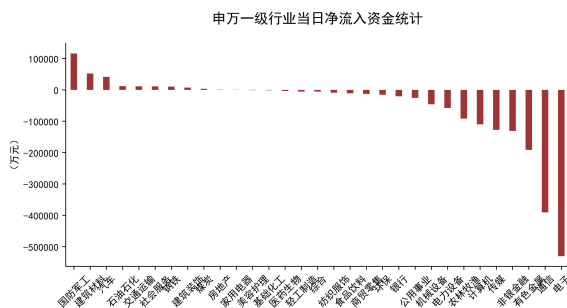
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

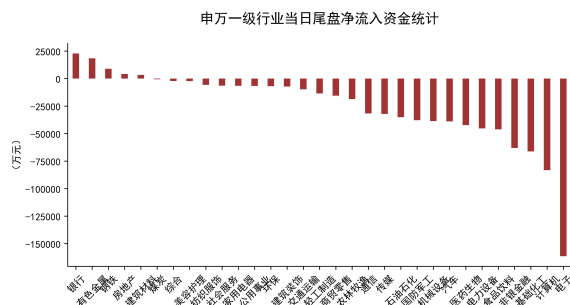
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为国防军工、银行、建筑材料



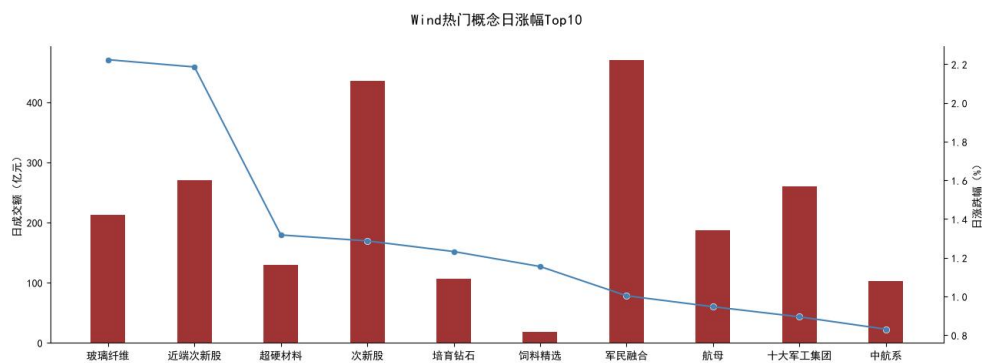
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为国防军工、建筑材料、汽车



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为银行、有色金属、钢铁



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为玻璃纤维、近端次新股、超硬材料



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。