

市场要闻

- 1. 2026年1—7月份全国规模以上工业企业利润增长17.6%。**国家统计局发布的数据显示，1—7月份，规模以上工业企业实现营业收入80.92万亿元，同比增长6.5%，实现利润总额45820.6亿元，同比增长17.6%。其中，采矿业实现利润总额6660.5亿元，同比增长34.9%；制造业实现利润总额34376.0亿元，增长18.8%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额4784.2亿元，下降5.8%。主要行业利润方面，计算机、通信和其他电子设备制造业利润同比增长1.1倍，有色金属冶炼和压延加工业增长91.8%，化学原料和化学制品制造业增长56.6%，煤炭开采和洗选业增长50.4%，石油和天然气开采业增长15.4%。
- 2. 商务部回应美考虑对华额外加征7.5%关税。**商务部新闻发言人黄玲在回应有关美国政府考虑对自中国进口商品额外加征7.5%关税的提问时说，美方以“产能过剩”为由对包括中国在内的16个经济体发起301调查，将经贸问题政治化，是典型的单边主义、保护主义行为，中方对此坚决反对。我们将继续密切关注并全面评估美方后续举措，并保留采取一切必要措施的权利。
- 3. 韩国央行宣布加息25BP。**韩国央行于8月27日召开货币委员会会议，决定将基准利率上调25个基点至3%。韩国央行发布了最新的经济展望报告，将对韩国2026年经济增长的预测从5月的2.6%上调至3.3%，上升0.7个百分点，达到自2021年以来的最高水平。央行还将2027年增长预测从2.1%上调至2.9%，上升0.8个百分点。央行认为半导体繁荣周期预计将持续到明年，并将继续支持经济增长。

市场回顾

- 周四A股市场主要指数全线上涨，科创50指数涨幅达3.77%，创业板指、中证1000指数分别上涨1.71%和2.50%，沪深300指数上涨0.86%。市场交投活跃，成交额达2.14万亿元，较前一日增加3192亿元。
- 行业方面，电子板块大涨4.31%，通信、建筑材料板块分别上涨3.39%和2.86%，表现居前；银行、电力设备、食品饮料板块分别下跌1.04%、0.71%和0.48%，表现靠后。热门概念板块中，HBM、氮化铝、覆铜板等半导体相关概念涨幅居前，分别上涨6.88%、6.41%和5.94%。
- 国内10年期国债到期收益率最新报1.7009%，上行1.42BP；DR007利率报1.395%，下行3.32BP。

利率汇率商品

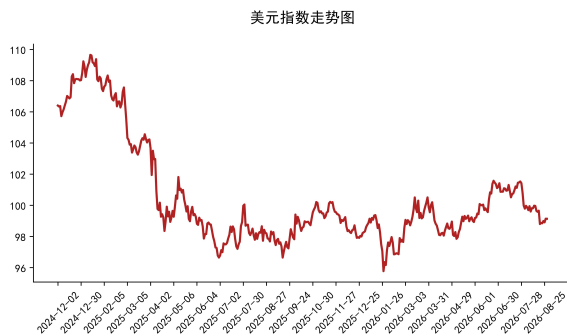
图表 1: 10 年期美债利率走势图



图表 2: 10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



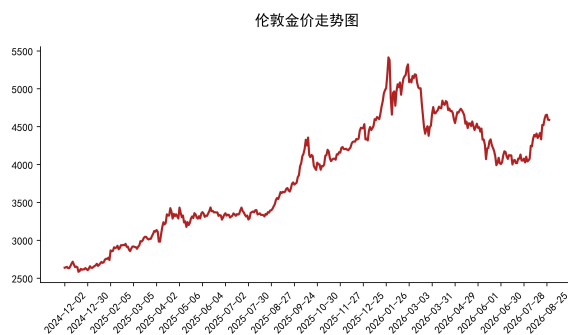
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



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

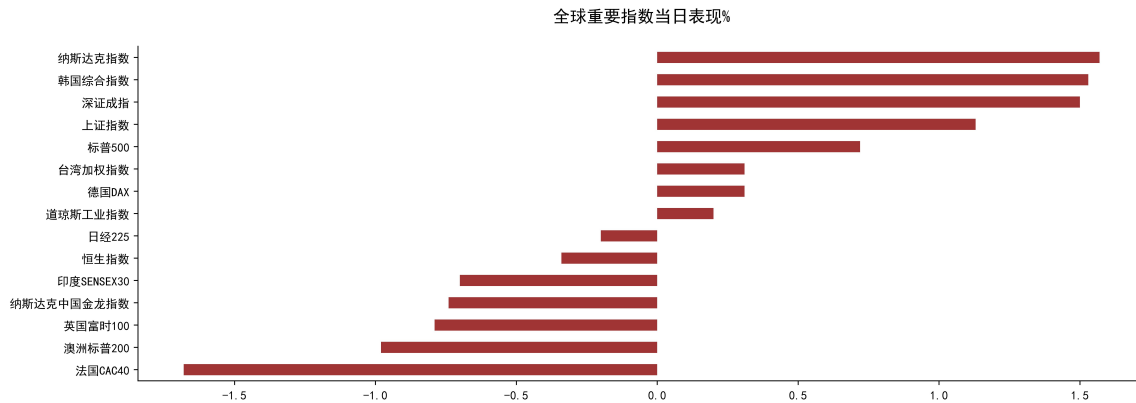


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

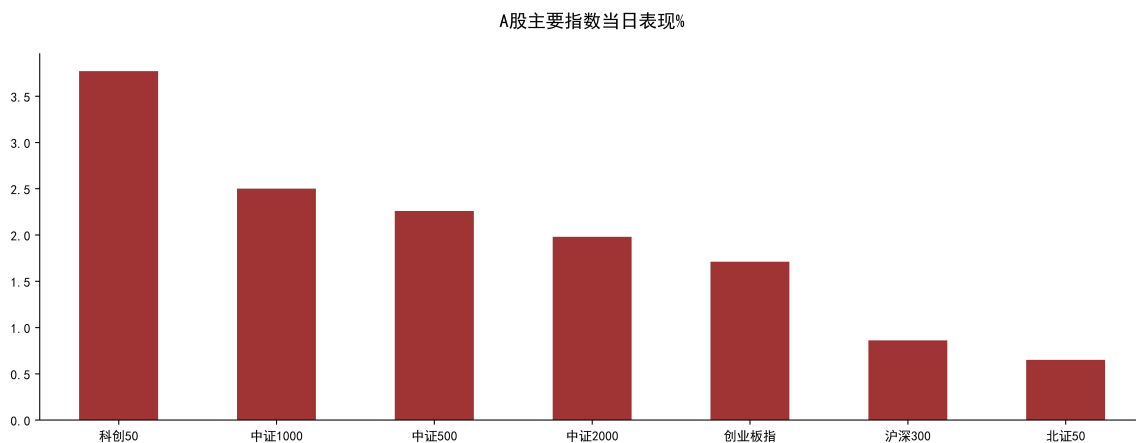
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

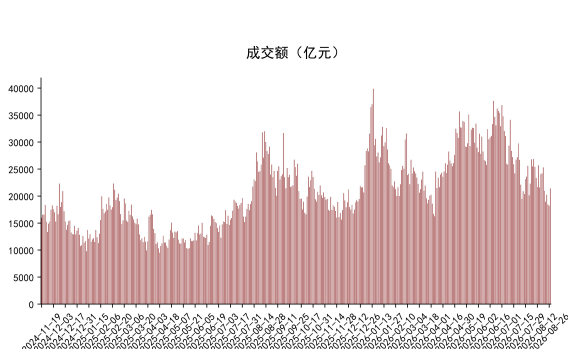
A股市场

图表 10:A 股主要指数表现

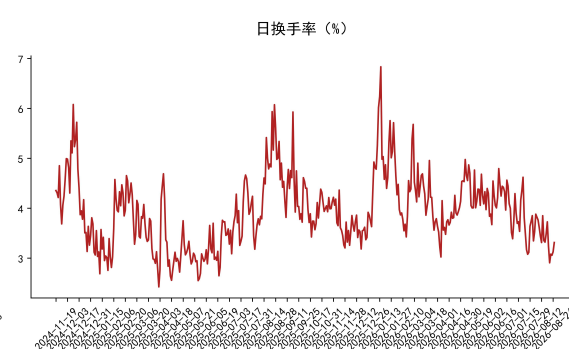


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

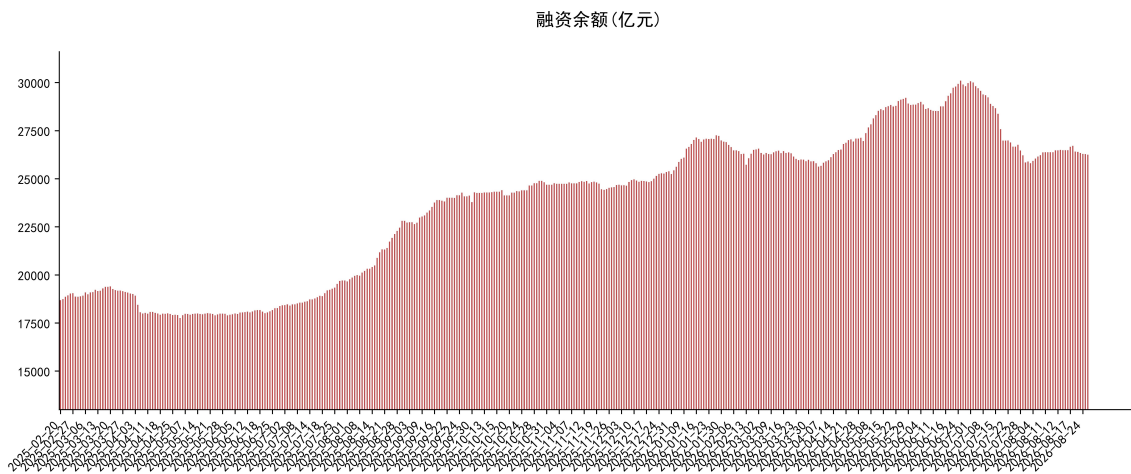
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 21410 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 3.31%



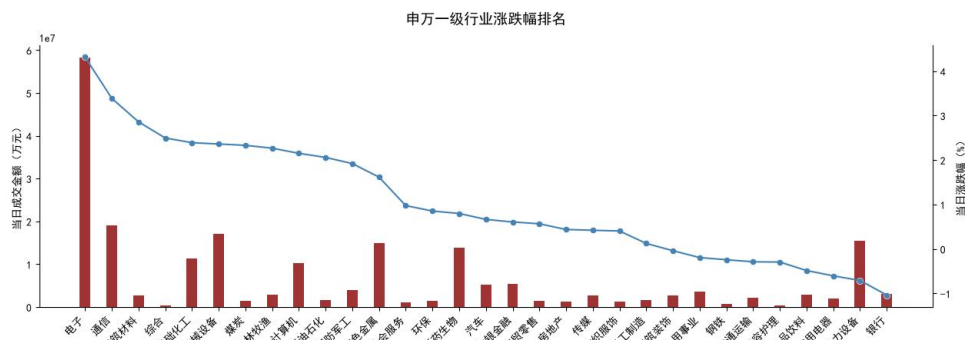
图表 13:市场融资余额,最新值为 26250 亿元(数据截至 2026-08-26)



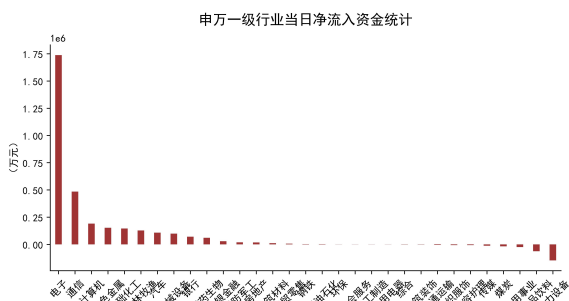
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

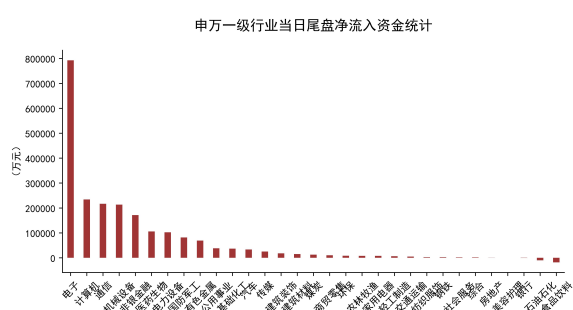
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为电子、通信、建筑材料



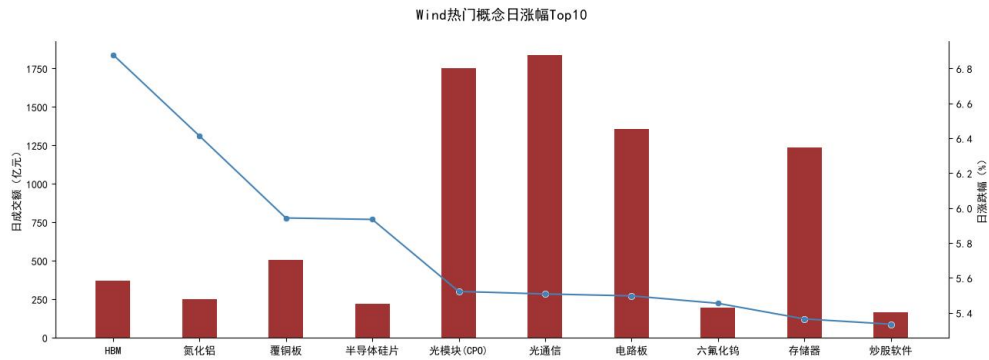
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、计算机



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、计算机、通信



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为 HBM、氮化铝、覆铜板



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。