

市场要闻

1. 8月份居民消费价格同比上涨0.8%，工业生产者出厂价格同比上涨3.8%。国家统计局数据显示，2026年8月份，全国居民消费价格同比上涨0.8%。其中，食品价格下降1.4%，非食品价格上涨1.2%；消费品价格上涨0.8%，服务价格上涨0.8%。1—8月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨0.9%。8月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨3.8%，环比上涨0.4%。工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比上涨5.0%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约3.92个百分点。其中，采掘工业价格上涨17.8%，原材料工业价格上涨6.7%，加工工业价格上涨3.1%。

2. 财政部：截至2026年7月末，全国地方政府债务余额592411亿元。据财政部官网，2026年1-7月，全国发行新增地方政府债券28517亿元，其中一般债券4437亿元、专项债券24080亿元。全国发行再融资债券37572亿元，其中一般债券11918亿元、专项债券25654亿元。全国发行地方政府债券合计66089亿元，其中一般债券16355亿元、专项债券49734亿元。截至2026年7月末，全国地方政府债务余额592411亿元。其中，一般债务178533亿元，专项债务413878亿元。

3. 布伦特原油期货盘中突破100美元/桶。由于中东紧张局势升级，布伦特原油期货9日晚盘中突破每桶100美元，日内涨幅超过2%。此前据新华社报道，当地时间9月8日，美军中央司令部在社交媒体发布消息说，在伊朗对一艘美军舰发动攻击后，美军当天摧毁了5艘伊朗油轮。

市场回顾

1. 周三A股市场整体表现分化，主要指数涨跌不一。沪深300指数上涨0.30%，而创业板指、科创50指数分别下跌0.14%和0.69%。市场成交额有所回落，为18731亿元，较前一日减少1051亿元。

2. 行业层面，煤炭板块领涨，涨幅达2.98%，有色金属、国防军工紧随其后。传媒、房地产、医药生物板块跌幅居前，分别下跌2.79%、1.77%和1.32%。热门概念方面，培育钻石、航运精选、煤炭开采精选等指数涨幅居前。

3. 国内10年期国债到期收益率为1.6812%，微升0.01个基点；DR007利率为1.3939%，上升1.24个基点。

利率汇率商品

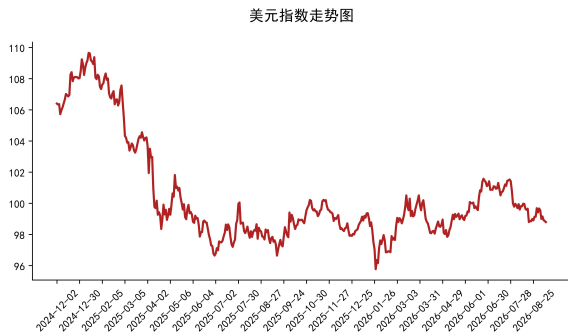
图表 1: 10 年期美债利率走势图



图表 2: 10 年期国债利率走势图



图表 3: 美元指数走势图



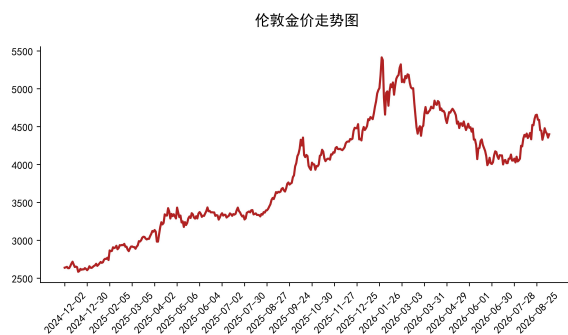
图表 4: 美元兑离岸人民币走势图



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

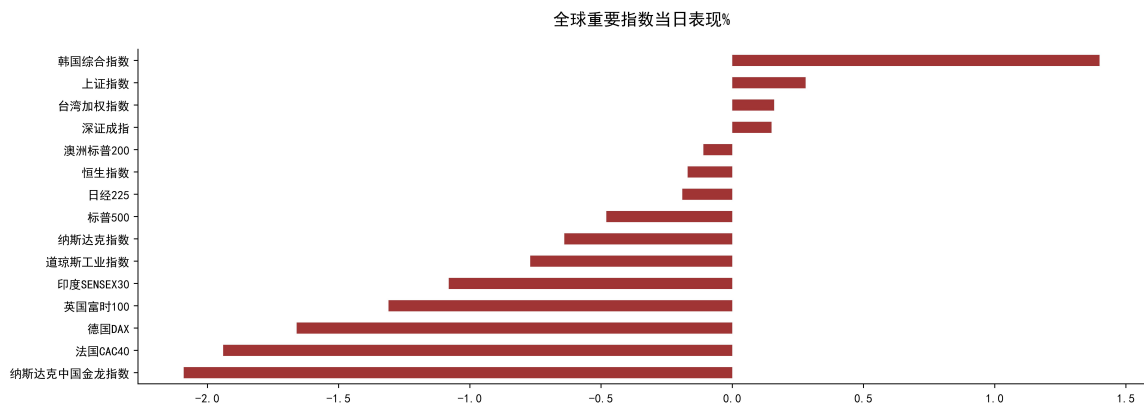


图表 8: ICE 布油价格走势图



全球重要市场

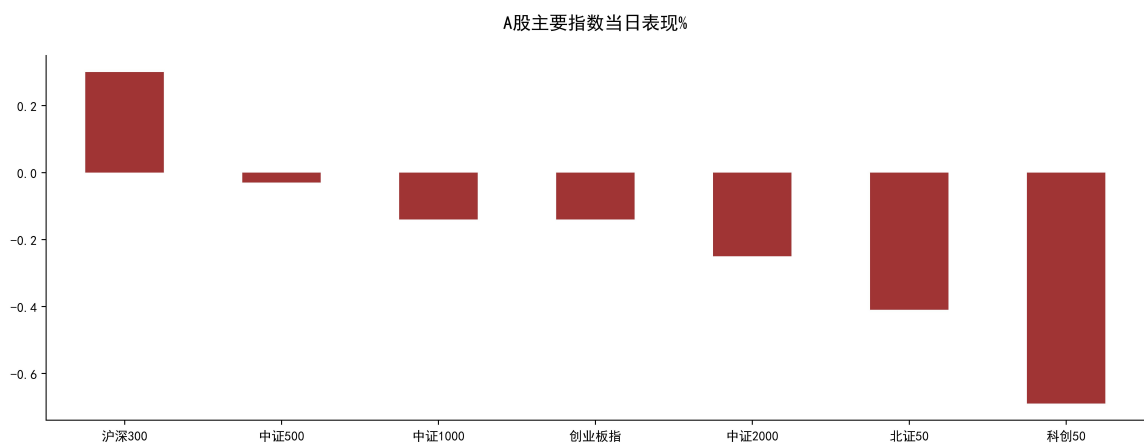
图表 9:全球重要指数当日表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

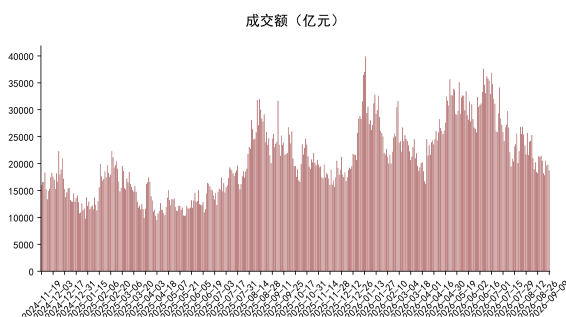
A股市场

图表 10:A 股主要指数表现

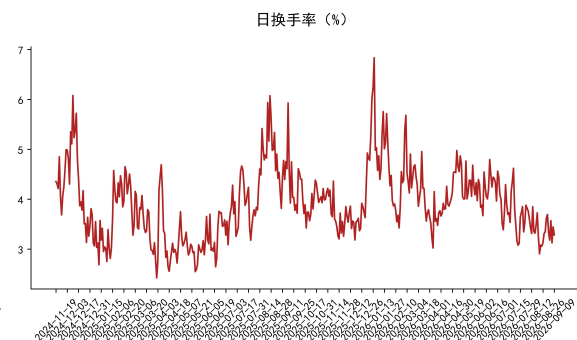


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

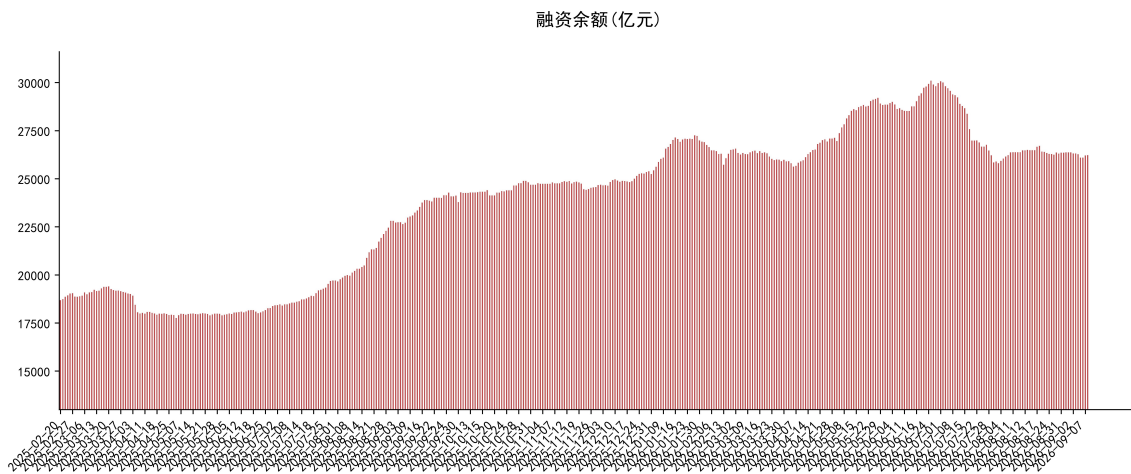
图表 11: 市场成交变化, 最新值为 18731 亿元



图表 12: 市场换手率变化, 最新值为 3.29%



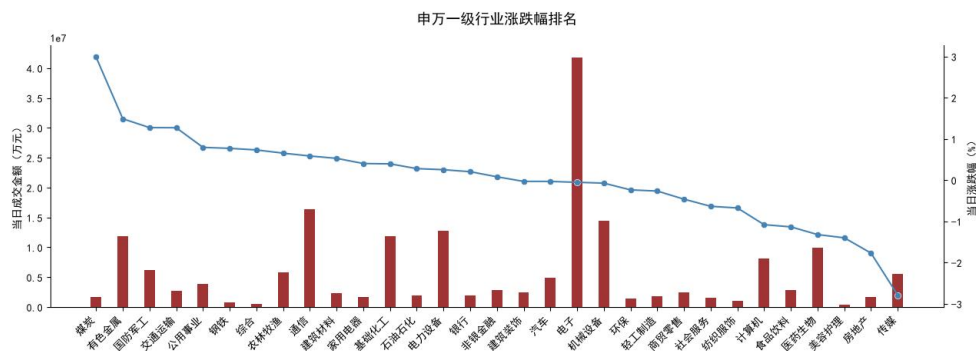
图表 13:市场融资余额,最新值为 26226 亿元(数据截至 2026-09-08)



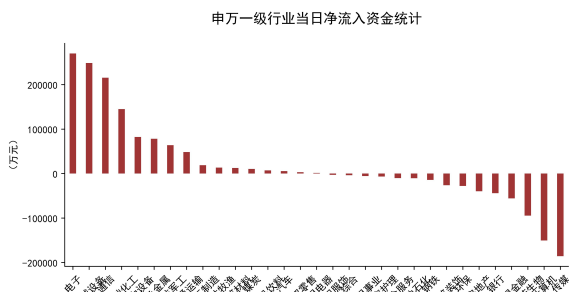
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

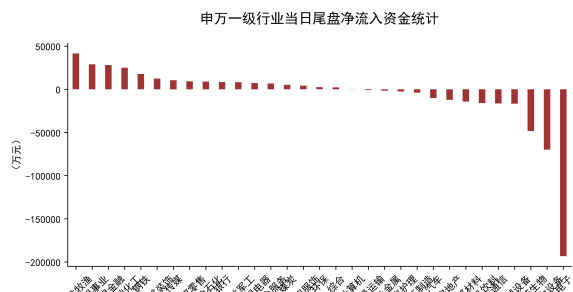
图表 14: 涨跌幅排名前三行业为煤炭、有色金属、国防军工



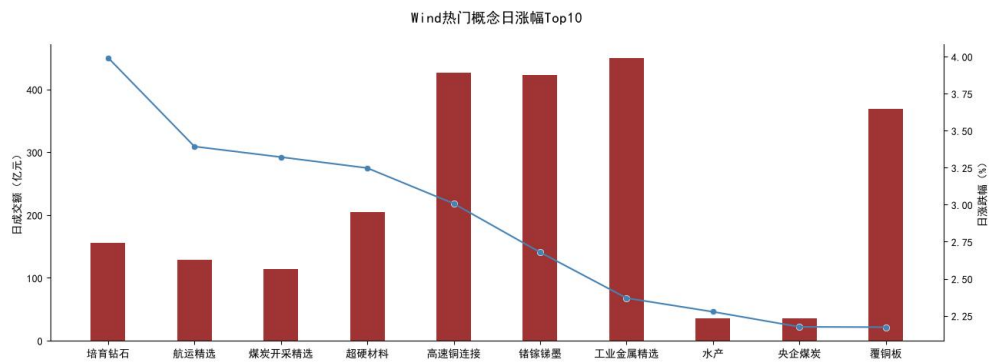
图表 15: 日净流入资金排名前三行业为电子、机械设备、通信



图表 16: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为农林牧渔、公用事业、非银金融



图表 17: 涨跌幅排名前三主题为培育钻石、航运精选、煤炭开采精选



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。