

市场要闻

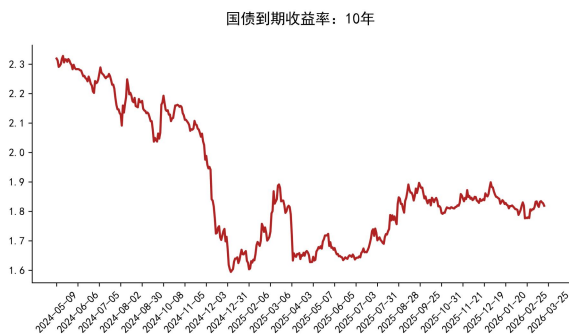
1. 美国总统特朗普宣布，他将于5月14日至15日对中国进行国事访问，在北京与习近平主席举行会晤。外交部发言人林剑对此表示，中美双方就特朗普总统访华事保持着沟通。
2. 沪市上市公司2026年第一季度季报预约披露时间出炉。其中，天德钰将于4月9日率先披露第一季度季报；高能环境紧随其后，将于4月10日披露。海光信息、保变电气、宝光股份、禾望电气均将于4月11日披露一季报。
3. 美油主力合约收涨3.84%，报93.79美元/桶；布油主力合约涨4.15%，报101.3美元/桶。中东地缘政治局势紧张，美伊冲突升级，霍尔木兹海峡航运受阻，超50艘油轮滞留或停航，引发原油供应中断担忧，同时美国对伊朗“最后一击”军事选项传闻加剧市场恐慌，推动布油上涨。
4. 经合组织发布最新经济展望报告，预计2026年全球经济增速为2.9%，2027年回升至3%。报告预计，美国经济增速将从2026年的2%放缓至2027年的1.7%。美国今年通胀率将达4.2%，远高于美联储预期。

市场回顾

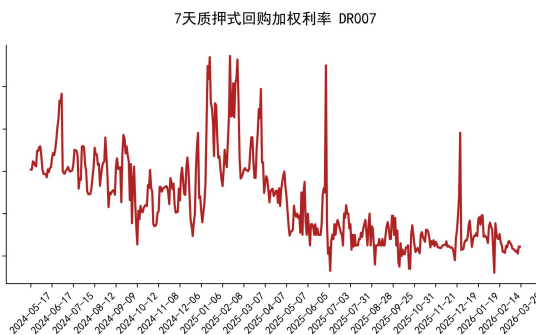
1. 周四A股市场主要指数全线收跌，市场情绪偏弱。其中，科创50指数跌幅最大，达2.02%，深证成指与创业板指分别下跌1.41%和1.34%，上证指数亦下挫1.09%。市场成交额出现明显萎缩，单日成交额约1.96万亿元，较前一交易日大幅减少2359亿元。
2. 申万一级行业指数中，仅有少数板块收红。煤炭、石油石化及银行等防御性板块表现相对坚挺，涨幅在0.3%至0.6%之间。相比之下，非银金融、计算机及通信板块跌幅居前，均超过2.7%。
3. 全球主要股指普遍遭遇调整压力。亚太市场中，韩国综合指数重挫3.22%，表现最差；日经225指数和澳洲标普200指数分别下跌0.27%和0.10%。欧美市场同样走低，纳斯达克指数下跌2.38%，标普500指数下跌1.74%，道琼斯工业指数下跌1.01%。欧洲德国DAX指数下跌1.50%，英国富时100指数下跌1.33%。
4. 美元指数收于99.9200，单日上涨0.29%，美元兑离岸人民币汇率上涨0.23%，报6.9206。中国10年期国债到期收益率最新收盘价为1.819%，日降幅为0.84个基点（BP）。

利率汇率

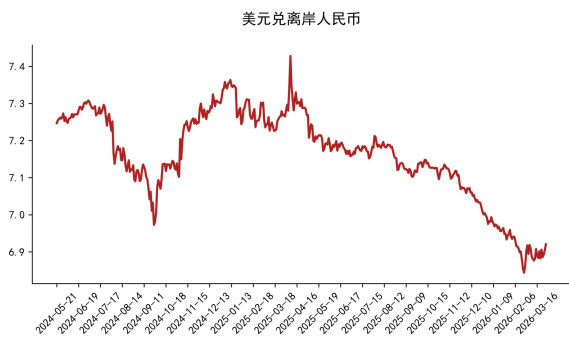
图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.819, 变动-0.84BP



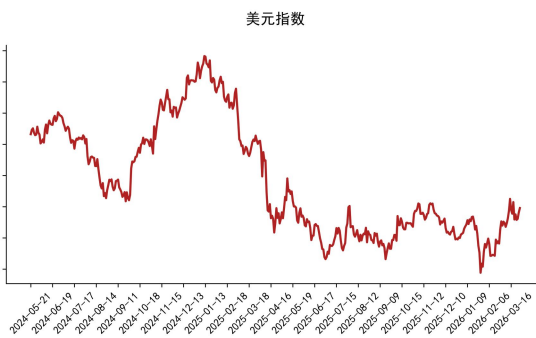
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.444, 变动-0.09BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.9206, 变动 0.23%

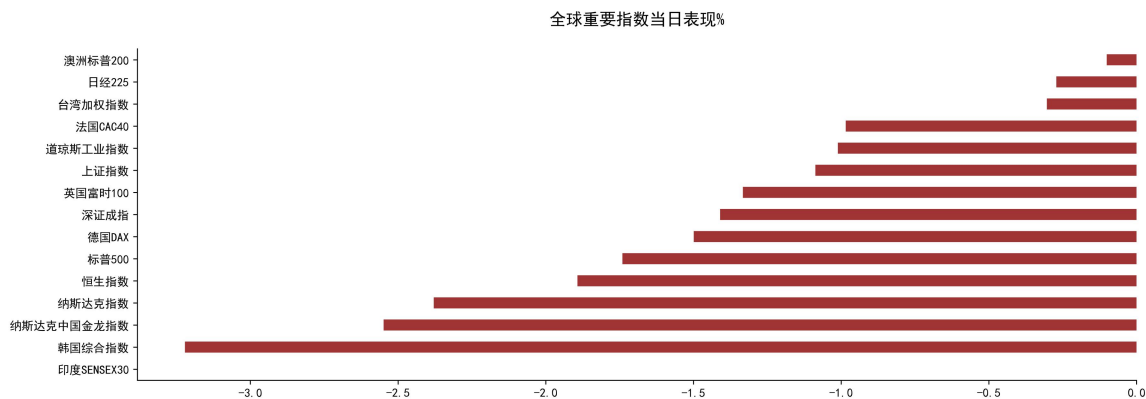


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 99.92, 变动 0.29%



全球重要市场

图表 5: 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

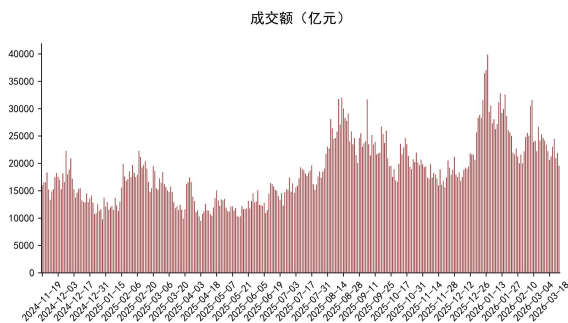
图表 6: A股市场概览

A股总市值		成交		估值		融资		融券	
总市值	108.63 万亿	今年累计	138.71 万亿	PE(TTM)	22.19x	余额	-- 亿	余额	-- 亿
较年初	-0.12 万亿	日均成交	26,172.14 亿	PB(MRQ)	5.77x	较一月前	-26,499.76 亿	较一月前	-170.65 亿

指数	涨跌幅(%)	收盘价	成交额(亿元)	近一周(%)	年初至今(%)	成分股数量	当日涨跌家数		
万得全A	-1.46	6,358	19,570	-2.97	-0.81	5,488	915	83	4,490
上证指数	-1.09	3,889	8,484	-2.93	-2.01	2,248	395	48	1,805
深证成指	-1.41	13,606	10,952	-2.12	0.60	500	96	4	400
北证50	-1.57	1,267	135	-4.73	-12.06	50	10	--	40
科创50	-2.02	1,289	555	-3.75	-4.12	50	7	--	43
创业板指	-1.34	3,272	4,895	-1.11	2.16	100	15	--	85
上证50	-1.22	2,825	1,136	-3.14	-6.81	50	16	--	34
沪深300	-1.32	4,478	4,711	-2.31	-3.29	300	64	5	231
中证500	-1.62	7,642	3,559	-2.98	2.36	500	82	10	408
中证1000	-1.44	7,639	4,041	-3.41	0.58	1,000	192	16	792
中证2000	-1.58	3,234	4,515	-3.75	0.98	2,000	306	19	1,675
万得双创	-1.73	3,789	6,788	-3.19	0.71	1,997	269	12	1,716
万得微...	-1.61	570,641	247	-4.16	5.82	400	33	4	363



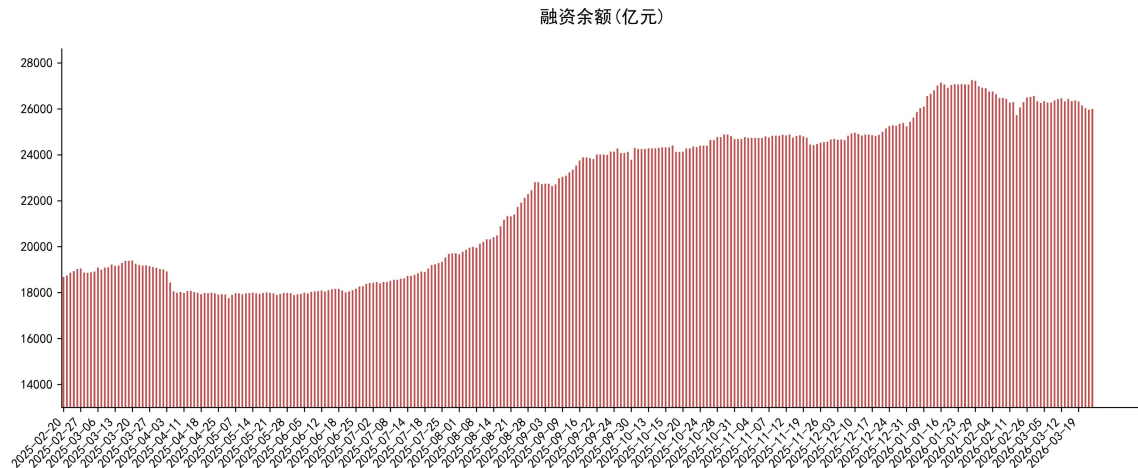
图表 7: 市场成交变化, 最新值为 19570 亿元



图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 3.84%



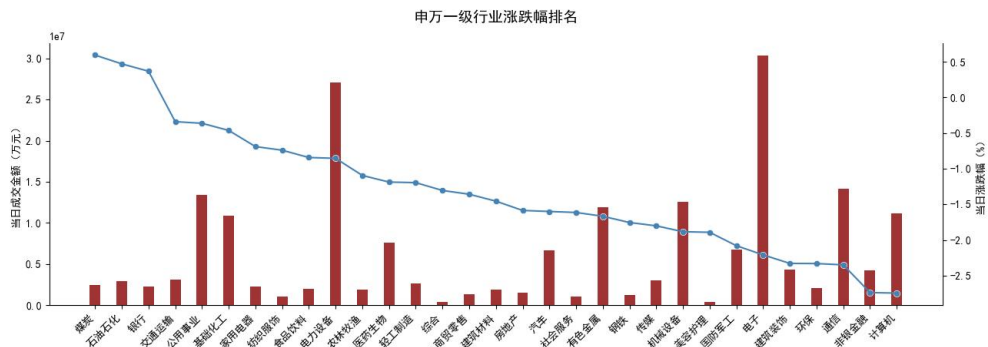
图表 9: 市场融资余额, 最新值为 25996 亿元 (数据截至 2026-03-25)



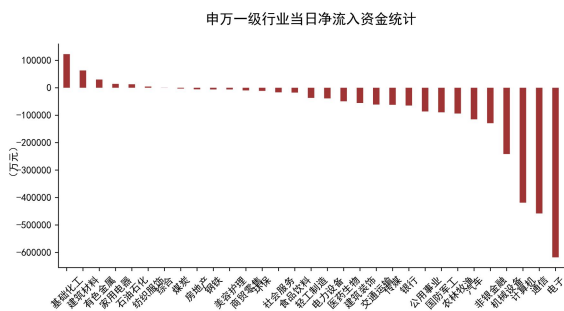
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

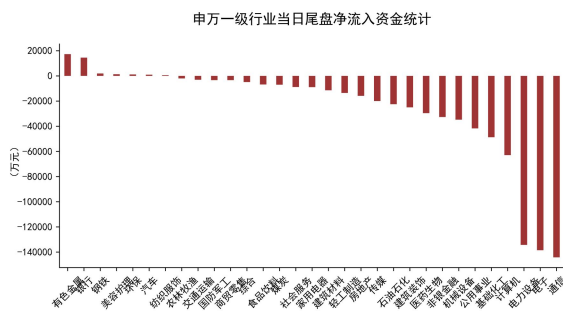
图表 10: 涨跌幅排名前三行业为煤炭、石油石化、银行



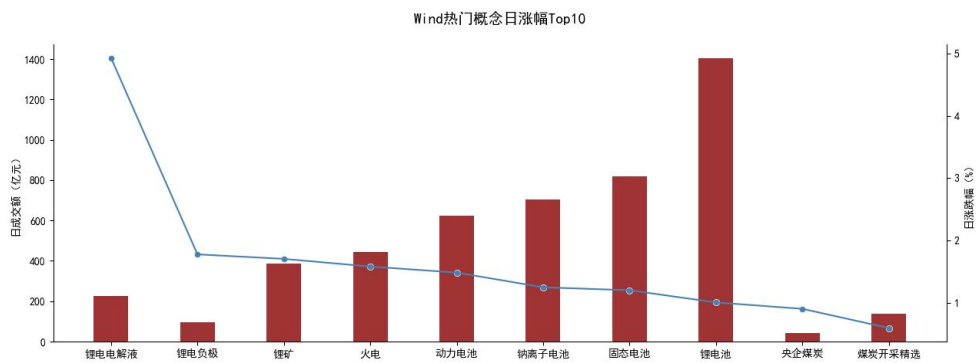
图表 11: 日净流入资金排名前三行业为基础化工、建筑材料、有色金属



图表 12: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为有色金属、银行、钢铁



图表 13: 涨跌幅排名前三主题为锂电电解液、锂电负极、锂矿



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。