

市场要闻

- 1. 国内3月PMI回升。**国家统计局公布数据显示，3月份，随着春节后复工复产加快，供需两端同步扩张，我国制造业、非制造业和综合PMI产出指数均重返扩张区间，分别为50.4%、50.1%和50.5%，比上月上升1.4个、0.6个和1个百分点。
- 2. 央行货币政策委员会召开一季度例会，研究下一阶段货币政策主要思路。**会议建议发挥增量政策和存量政策集成效应，综合运用多种工具，加强货币政策调控，把握好政策实施的力度、节奏和时机。会议指出，要用好各类结构性货币政策工具，优化工具管理。维护金融市场稳定运行。
- 3. 美国总统特朗普表示，即使霍尔木兹海峡仍大体关闭，也愿意结束对伊朗的军事行动。**他认为对伊朗战争很可能很快结束，其他国家无需美国军事援助即可重新开放霍尔木兹海峡。美国国防部长赫格塞思表示，美国当前“首要任务”是寻求一项协议，以结束与伊朗的战事。伊朗总统佩泽希齐扬表示，伊朗愿意结束战争，但前提是其诉求得到满足，尤其是获得不再遭受侵略的保证。

市场回顾

- 周二A股主要指数全线收跌，市场情绪偏弱。其中创业板指领跌2.7%，科创50跌2.59%，沪深300跌0.93%。市场成交额为2.01万亿元，较前一交易日增加784亿元；
- 行业表现方面，申万一级行业中，家用电器（+1.57%）、银行（+0.72%）、食品饮料（+0.23%）逆势飘红；电力设备（-3.21%）、煤炭（-3.67%）、电子（-2.71%）跌幅居前。热门概念方面，汽车整车精选（+2.29%）、CRO（+1.83%）及医疗服务精选（+1.27%）表现活跃。
- 全球市场分化明显。美股三大指数强劲反弹，纳斯达克指数大涨3.83%，标普500涨2.91%，道琼斯涨2.49%。欧洲市场小幅收涨，法国CAC40、德国DAX及英国富时100均涨约0.5%。亚太市场除澳洲标普200微涨外，日经225跌1.58%，恒生指数跌0.15%，台湾加权指数跌2.45%，韩国综合指数重挫4.26%。
- 美元指数回落0.62%至99.88，美元兑离岸人民币下跌0.41%至6.8879。利率方面，10年期国债到期收益率微升1.812%，日变动+0.52BP；7天质押式回购加权利率降至1.423%，日变动-0.63BP。

利率汇率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.812, 变动 0.52BP



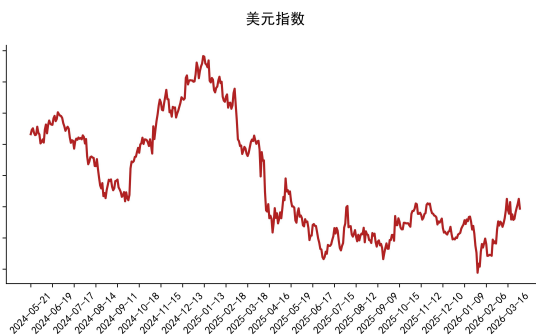
图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.423, 变动-0.63BP



图表 3: 美元兑离岸人民币, 最新值 6.8879, 变动-0.41%

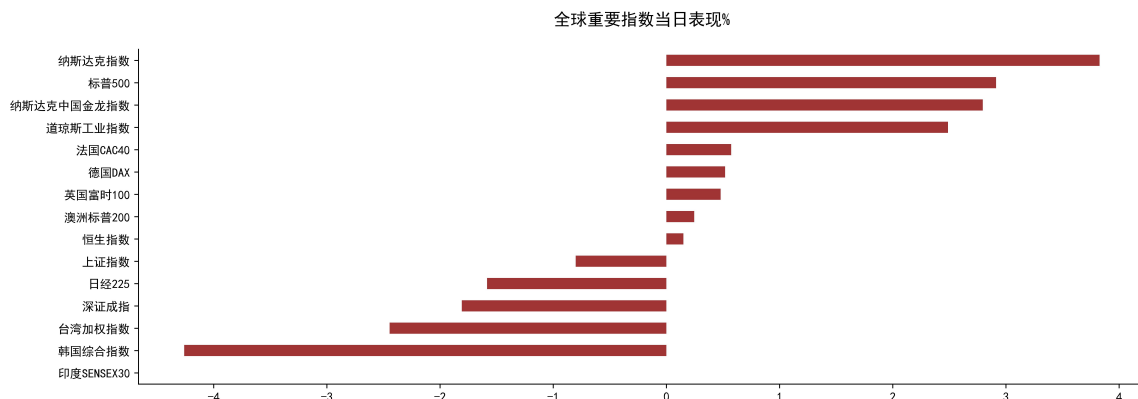


图表 4: 美元指数走势图, 最新值 99.88, 变动-0.62%



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

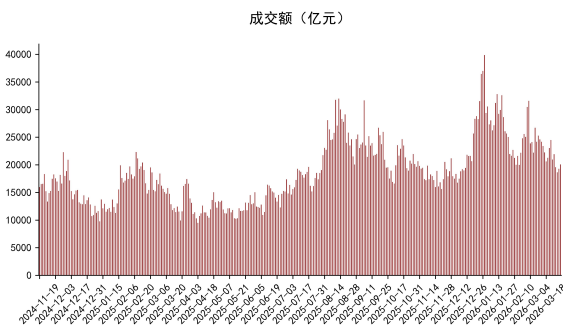
图表 6: A 股市场概况

A股总市值	成交	估值	融资	融券
总市值 108.46 万亿	今年累计 144.51 万亿	PE(TTM) 22.42x	余额 -- 亿	余额 -- 亿
较年初 -0.29 万亿	日均成交 25,805.28 亿	PB(MRQ) 5.66x	较一月前 -26,337.83 亿	较一月前 -175.28 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	-1.42	6,336	20,059	-0.04	-1.15	5,488	1,008 107 4,373
上证指数	-0.80	3,892	8,919	0.27	-1.94	2,248	435 44 1,769
深证成指	-1.81	13,478	11,006	-0.43	-0.35	500	81 10 409
北证50	-0.98	1,248	135	-1.56	-13.34	50	18 4 28
科创50	-2.59	1,256	576	-2.67	-6.54	50	10 -- 40
创业板指	-2.70	3,185	4,740	-2.05	-0.57	100	11 -- 89
上证50	-0.25	2,826	1,212	-0.17	-6.76	50	17 -- 33
沪深300	-0.93	4,450	4,846	-0.55	-3.89	300	72 1 227
中证500	-1.76	7,617	3,765	0.26	2.03	500	102 7 391
中证1000	-1.91	7,620	4,047	0.25	0.32	1,000	180 26 794
中证2000	-1.67	3,242	4,577	0.91	1.22	2,000	325 40 1,635
万得双创	-2.47	3,733	6,740	-1.32	-0.79	1,997	286 14 1,697
万得微...	-1.43	580,832	286	2.61	7.71	400	44 6 350



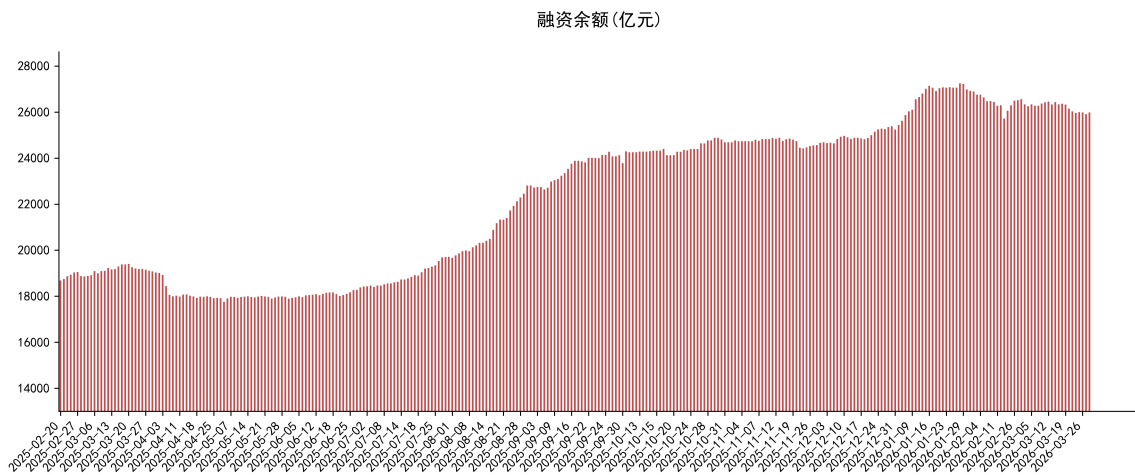
图表 7: 市场成交变化, 最新值为 20059 亿元



图表 8: 市场换手率变化, 最新值为 3.79%



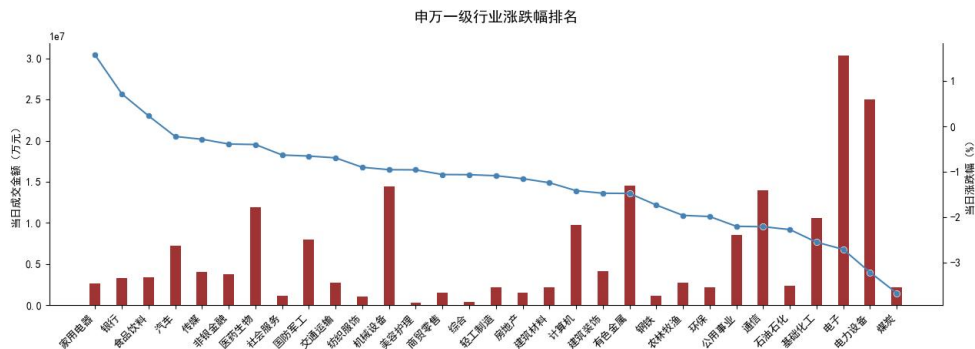
图表 9: 市场融资余额, 最新值为 25986 亿元 (数据截至 2026-03-30)



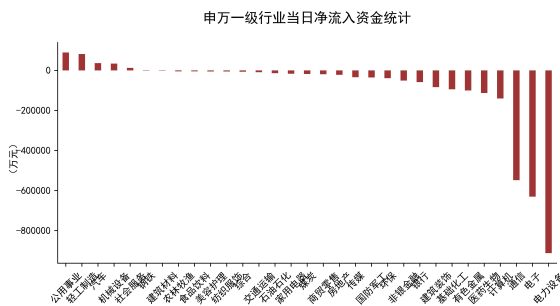
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

图表 10: 涨跌幅排名前三行业为家用电器、银行、食品饮料



图表 11: 日净流入资金排名前三行业为公用事业、轻工制造、汽车



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。