

市场要闻

1. 国家主席习近平就服务业发展作出重要指示强调，突出需求牵引、改革攻坚、科技赋能、开放合作，努力开创服务业高质量发展新局面。全国服务业大会4月7日至8日召开，国务院总理李强出席会议并讲话指出，聚焦生产生活重点领域，分层分类推动服务业发展。专家预计，服务业发展将迎来诸多实质性利好，相关实施方案及配套专项政策有望陆续出台，推动服务业量质齐升，产业规模稳步向百万亿级目标迈进。
2. 霍尔木兹海峡已再次关闭。据海上交通追踪系统数据显示，原本驶向霍尔木兹海峡出口处的油轮“AUROURA”号，在穆桑代姆半岛海岸附近突然改变航向，在完成180度掉头后返回波斯湾深处。消息称，在以色列袭击黎巴嫩之后，伊朗叫停了霍尔木兹海峡油轮通行。
3. 美联储官员在伊朗战争爆发后，对美国面临的不同情景展开权衡，既包括需要降息的情景，也包括可能需要加息的情景。周三公布的3月FOMC会议纪要显示，大多数官员担心战争可能冲击劳动力市场，从而需要降低利率。同时，许多官员也强调了通胀风险，这最终可能需要加息应对。3月会议后，美联储多位政策制定者已表示倾向于在评估战争影响期间维持利率不变。

市场回顾

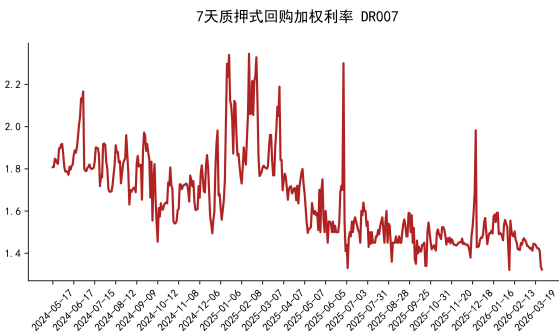
1. 周三A股市场迎来普涨行情。其中科创50与创业板指领涨，涨幅分别达6.18%和5.91%，中证500、中证1000等中小盘指数涨幅均超4%。市场情绪显著回暖，最新成交额达24506亿元，增加8270亿元。
2. 行业板块方面，TMT及科技成长方向领涨，通信、电子、传媒、计算机行业涨幅居前，均超过6%；而煤炭与石油石化板块逆势下跌，跌幅分别为1.56%和2.64%。热门概念中，Kimi、半导体设备、炒股软件等AI及科技相关题材表现活跃，涨幅均超7%。
3. 利率方面，债市收益率小幅下行。10年期国债到期收益率收于1.819%，较前一交易日回落0.5BP；7天质押式回购加权利率（DR007）报1.323%，单日常下行1.46BP。
4. 欧美股指全线收涨。道指涨2.85%，标普500指数涨2.51%，纳指涨2.8%，欧洲德国DAX指数涨5.06%，法国CAC40指数涨4.49%，英国富时100指数涨2.51%。

利率

图表 1: 10年期国债收益率, 最新值 1.819, 变动-0.5BP

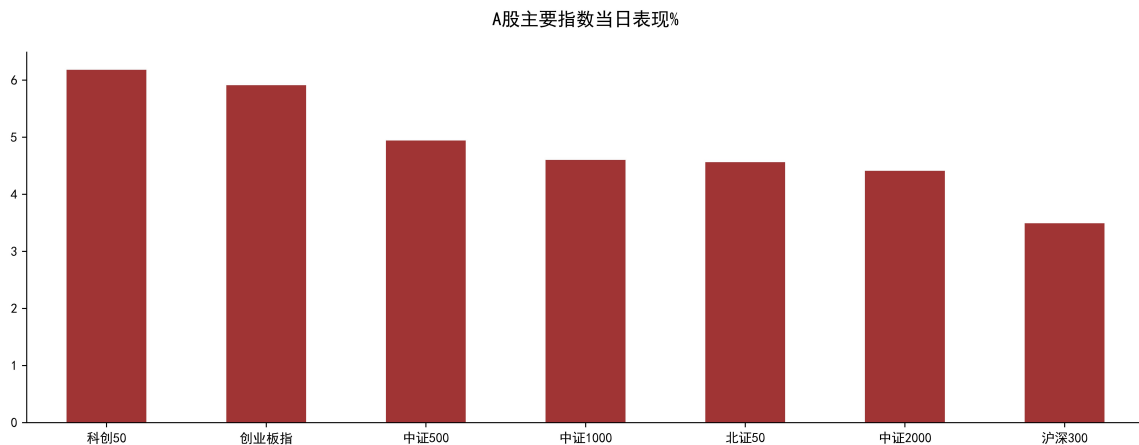


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.323, 变动-1.46BP



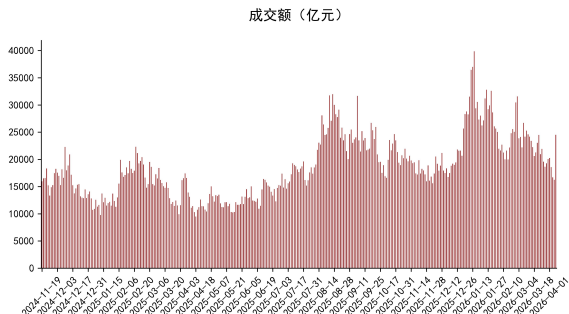
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

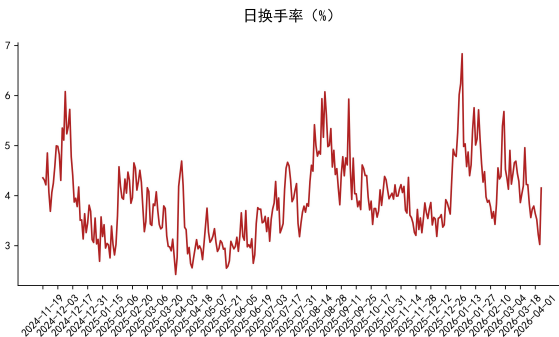


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

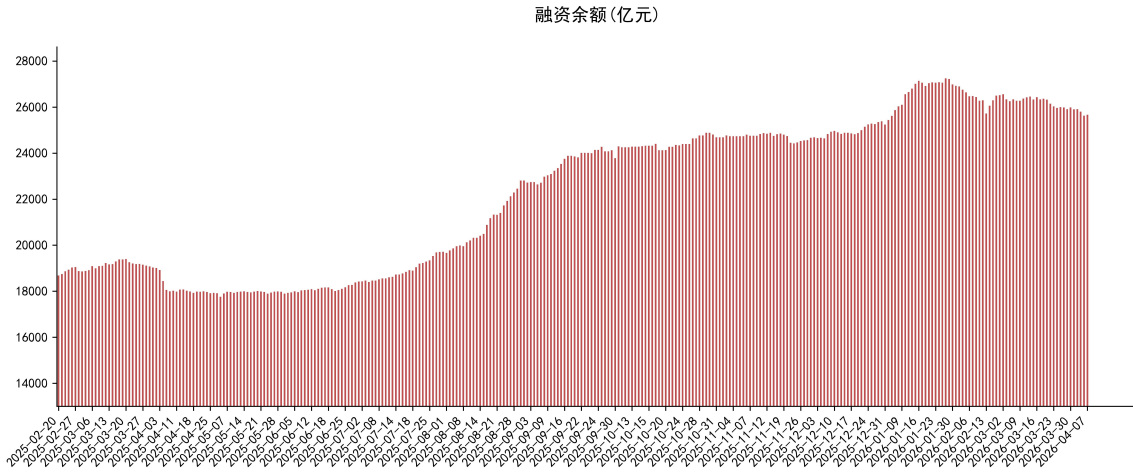
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 24506 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 4.15%



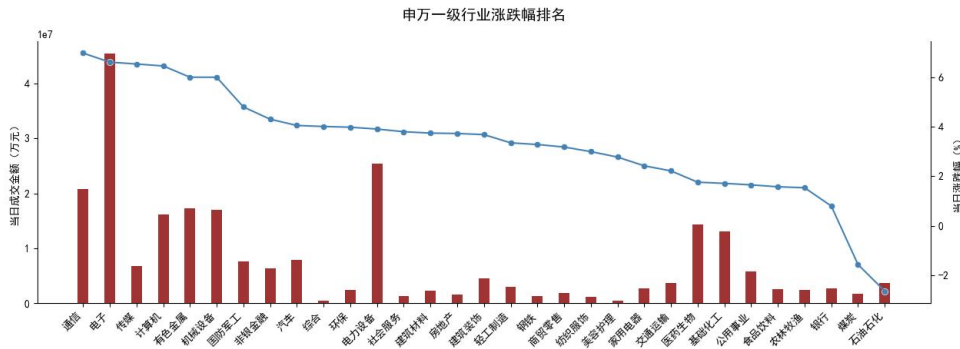
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 25666 亿元 (数据截至 2026-04-07)



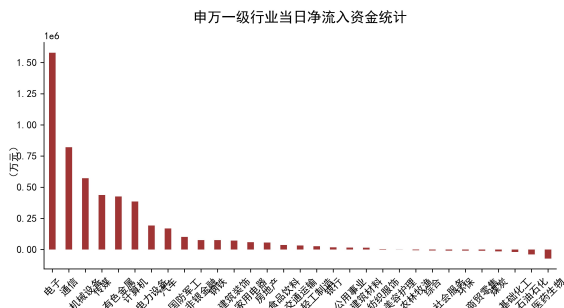
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

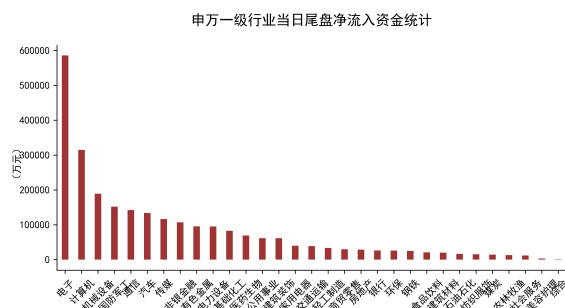
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为通信、电子、传媒



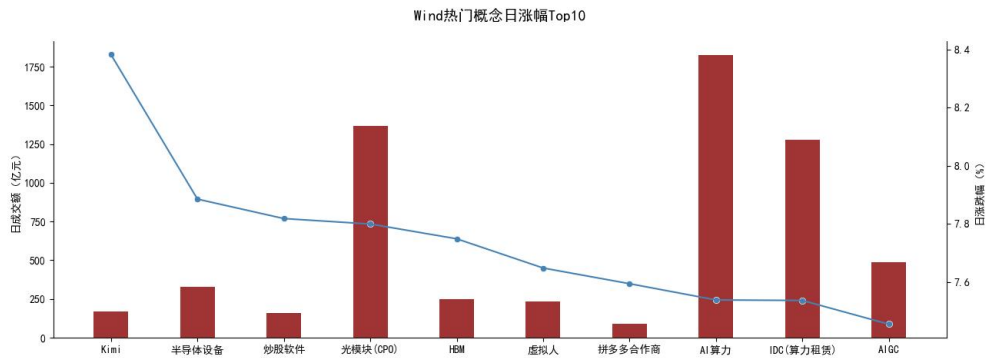
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电子、通信、机械设备



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、计算机、机械设备



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为 Kimi、半导体设备、炒股软件



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。