

市场要闻

- 1. A股上市公司2025年年报披露进入高峰期。**Wind数据显示，截至4月9日，逾1400家上市公司披露2025年年报，其中，1054家公司公布了分配方案，超七成公司拟现金分红，现金分红成为A股利润分配的标配。市场普遍认为，上市公司常态化现金分红的态势将持续，上市公司股东回报持续优化。
- 2. 美国和伊朗将于4月11日在巴基斯坦举行首轮会谈，但目前双方在停战条款上存在着明显分歧，主要集中在伊朗铀浓缩活动、霍尔木兹海峡通航、黎巴嫩停火问题、美军从中东地区撤出等方面。**美国总统特朗普称，所有美军舰船及飞机与军事人员和装备都将留在伊朗周边，直至达成“真正协议”并得到全面履行。一名美国政府高级官员透露，特朗普要求以色列减少对黎巴嫩的袭击，以确保谈判能够顺利进行。伊朗外交部重申谈判前提是美国在所有战线遵守其停火承诺。
- 3. 美国核心PCE物价指数在2月份同比上涨3%，较前值3.1%小幅收窄，符合市场预期。**服务业通胀显著放缓，实际支出环比仅微增0.1%。美国上周初请失业金人数增加1.6万人至21.9万人，高于市场预期。美国2025年第四季度实际GDP终值年化环比增长0.5%，低于此前0.7%的修正值和1.4%的初值。

市场回顾

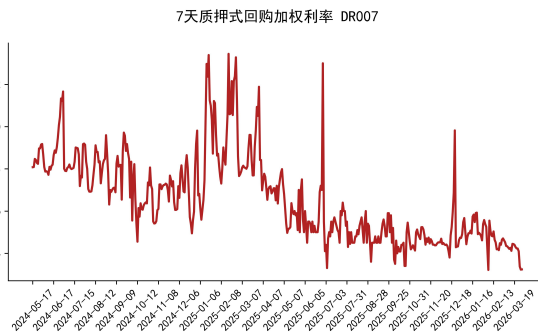
- 周四A股主要指数普遍下跌，市场情绪趋弱。沪深300、中证500等主流宽基指数跌幅均超过0.5%，北证50指数跌幅达1.62%。市场成交额为2.15万亿元，较前一交易日缩量约3033亿元。
- 行业方面，通信、石油石化板块逆势飘红，分别上涨1.01%和0.89%；而美容护理、商贸零售及传媒板块跌幅居前，均超过2%。热门概念中，光通信、无线充电及稀土板块表现强劲，涨幅均超过2%，其中光通信板块成交额高达1694亿元，成为市场焦点。
- 利率方面，10年期国债到期收益率为1.816%的低位，较前一交易日上行0.1BP；7天质押式回购加权利率上行至1.331%，日变动为0.7BP。
- 欧美股市表现分化。美国三大股指全线收涨，道指涨0.58%，标普500指数涨0.62%，纳指涨0.83%。欧洲三大股指收盘全线下跌，德国DAX指数跌1.14%，法国CAC40指数跌0.22%，英国富时100指数跌0.05%。

利率

图表 1: 10年期国债收益率, 最新值 1.816, 变动 0.1BP

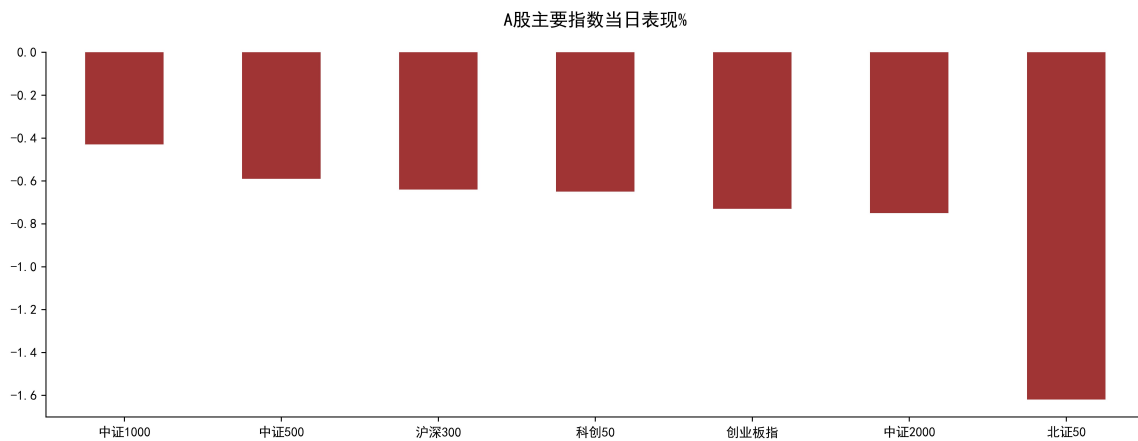


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.331, 变动 0.7BP



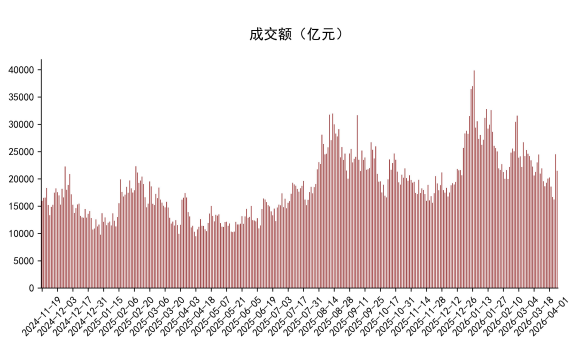
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

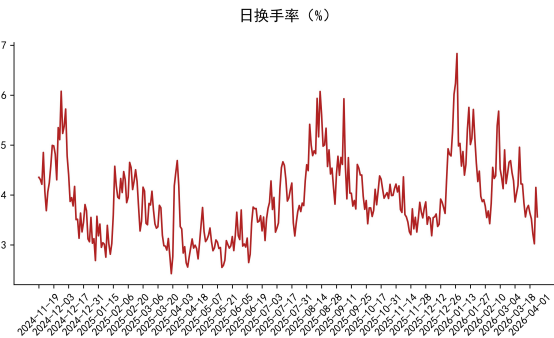


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

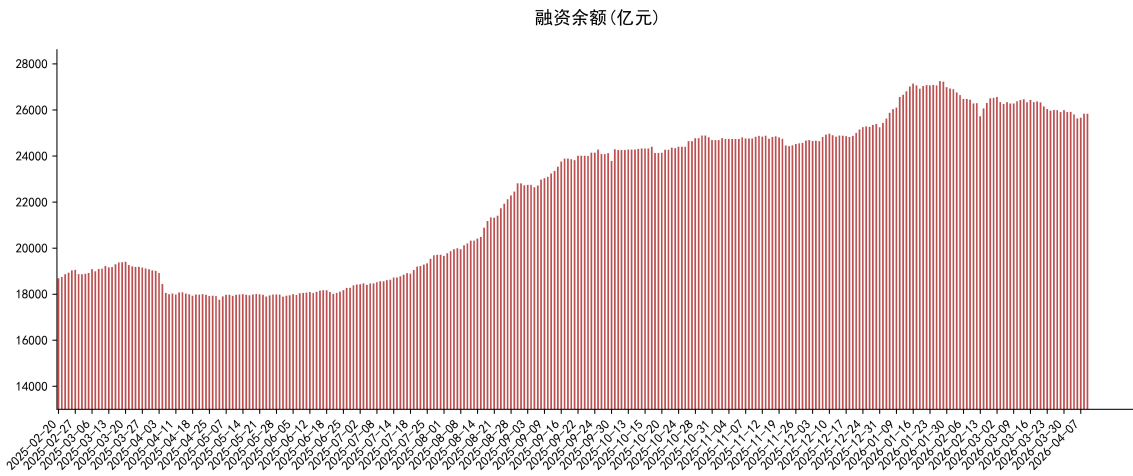
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 21473 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.56%



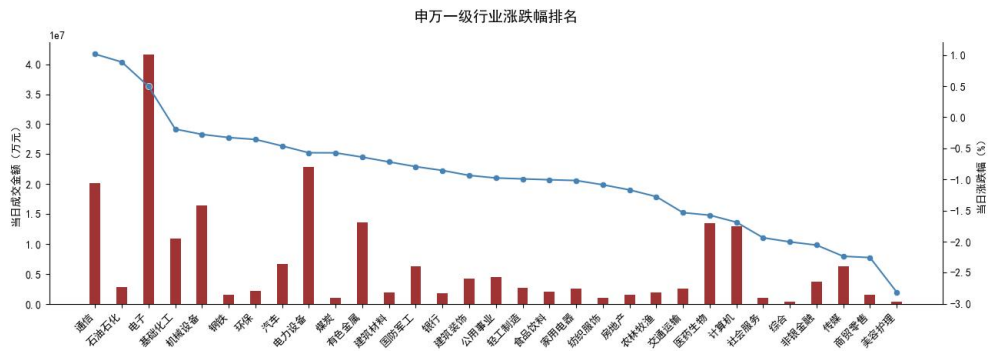
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 25828 亿元 (数据截至 2026-04-08)



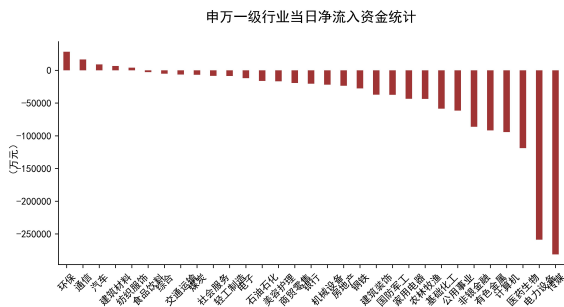
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

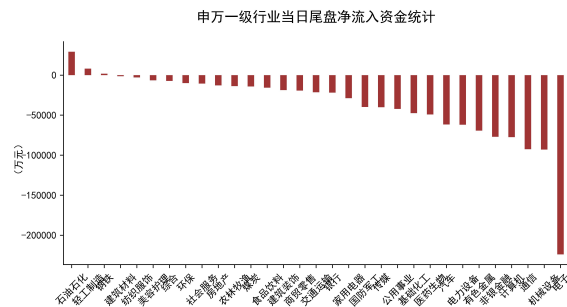
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为通信、石油石化、电子



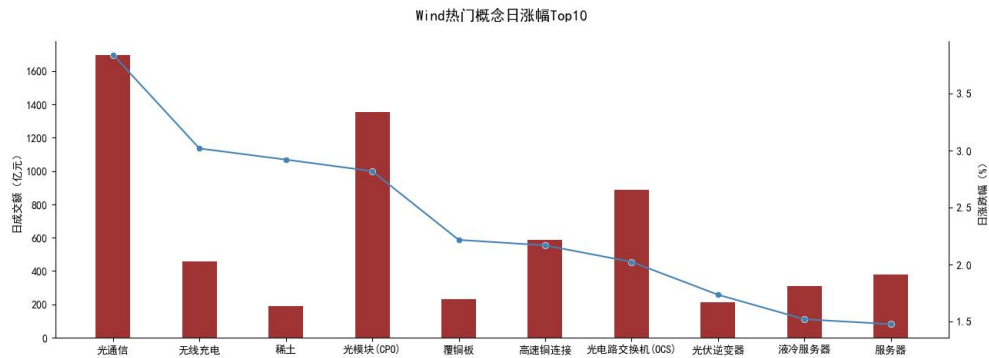
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为环保、通信、汽车



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为石油石化、轻工制造、钢铁



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为光通信、无线充电、稀土



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。