

市场要闻

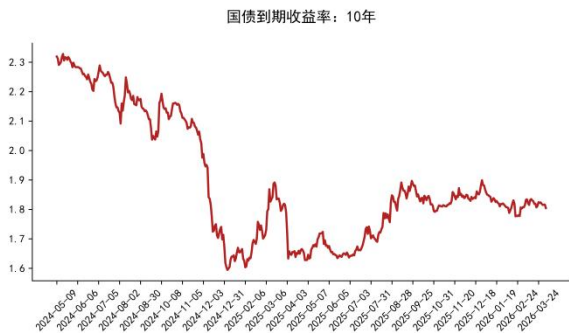
1. **海关总署发布3月份进出口数据**。以美元计价出口同比增速2.5%，1-3月同比增长14.7%，进口同比增长29.15%，1-3月累计增长22.7%。
2. **近期证券时报发起“时报经济眼：2026年一季度经济学家问卷调查”**。本期调查结果显示，多数受访经济学家认为，一季度宏观经济运行平稳向好，预计经济增速不低于4.8%，对未来中国经济的信心持续增强。受访者预计二季度物价延续合理回升态势，经济景气水平保持稳定；看好跨境资本将继续流入中国，对二季度股市景气度预期较为乐观。
3. **国际货币基金组织（IMF）发布最新一期《世界经济展望报告》**。《报告》将2026年世界经济增长预期下调0.2个百分点至3.1%。报告认为，中东战事已显著影响当前世界经济增长势头，若战事与高油价持续更长时间，今年世界经济增速将降至2.5%甚至更低。报告将今年美国和欧元区经济增长预期分别下调0.1和0.2个百分点，至2.3%和1.1%。
4. **美国总统特朗普表示，与伊朗的会谈“可能未来两天内”在巴基斯坦举行**。消息称，伊朗正考虑暂停霍尔木兹海峡航运以免破坏谈判进程。伊朗驻巴基斯坦使馆新闻官表示，优先考虑在伊斯兰堡举行新一轮伊美会谈。以色列国防部长称，从伊朗移除浓缩铀是结束冲突的“先决条件”。

市场回顾

1. 周二A股市场放量上行，主要指数全线飘红。其中创业板指领涨，涨幅达2.36%，科创50、中证500紧随其后。市场情绪显著回暖，单日成交额攀升至23968亿元，较前一交易日大幅增加2337亿元。
2. 行业板块普涨，科技与资源类概念领航。涨幅居前的板块包括综合、电子、房地产及国防军工，日涨幅均超2%。热门概念中，锂电电解液（+6.48%）、存储器（+4.64%）及HBM概念表现亮眼，同期仅煤炭、石油石化及钢铁等少数板块小幅收跌。
3. 利率方面，10年期国债到期收益率降至1.787%，日跌1.8BP，银行间市场7天质押式回购加权利率（DR007）小幅降至1.365%，下行0.3BP。

利率

图表 1: 10年期国债收益率, 最新值 1.787, 变动-1.8BP

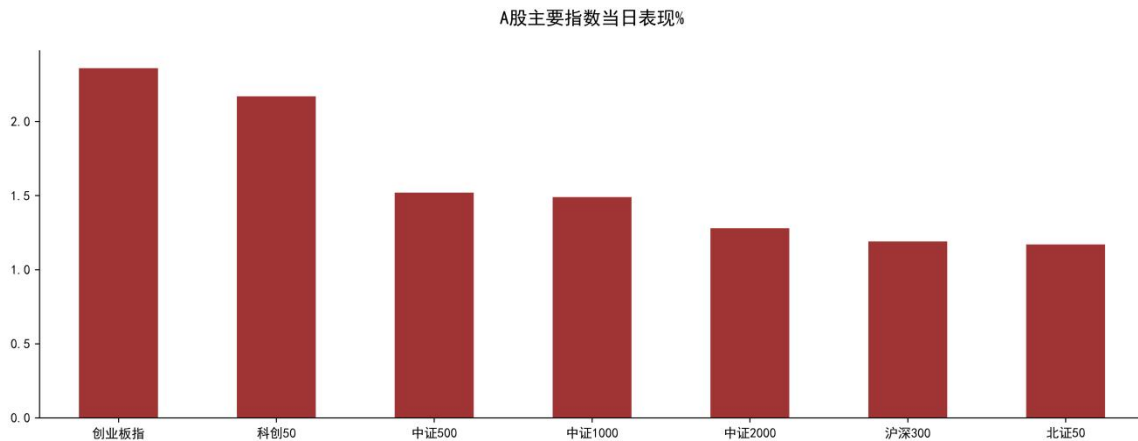


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.365, 变动-0.3BP



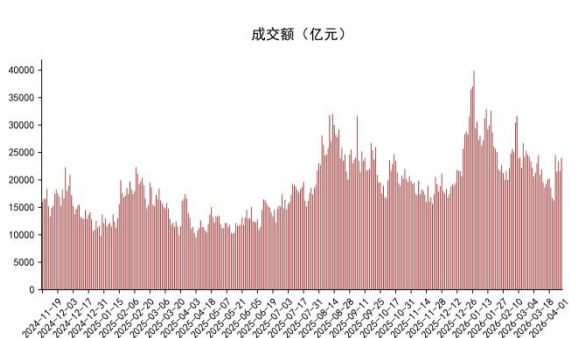
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

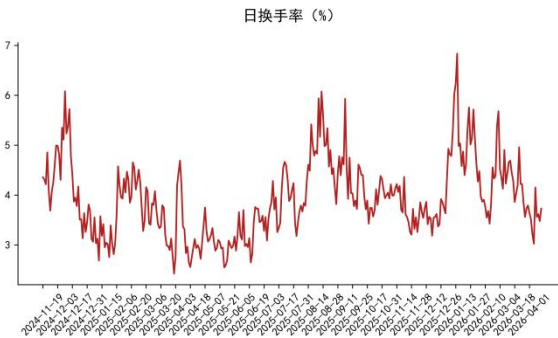


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

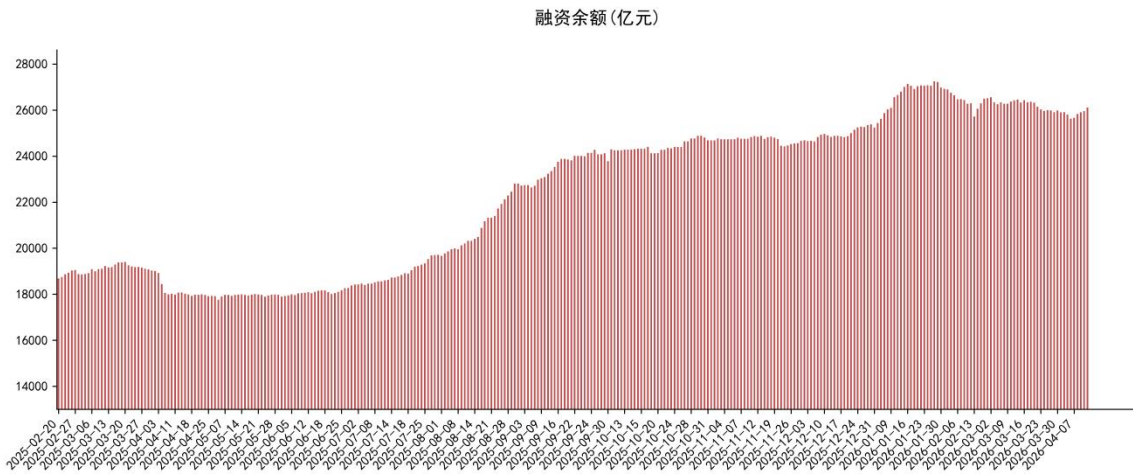
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 23968 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.73%



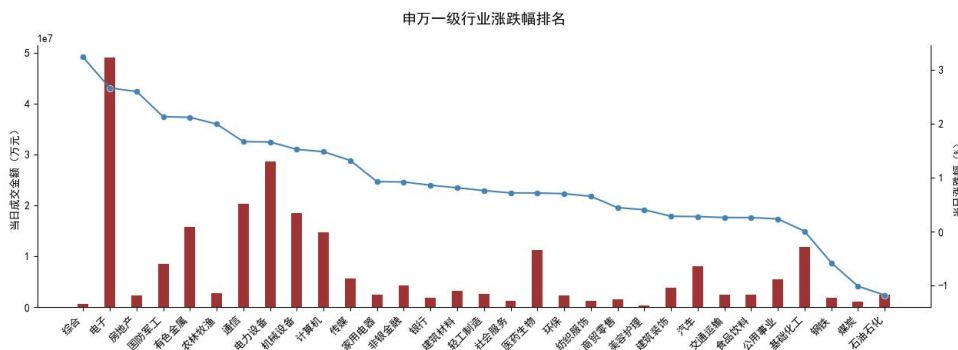
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26116 亿元 (数据截至 2026-04-13)



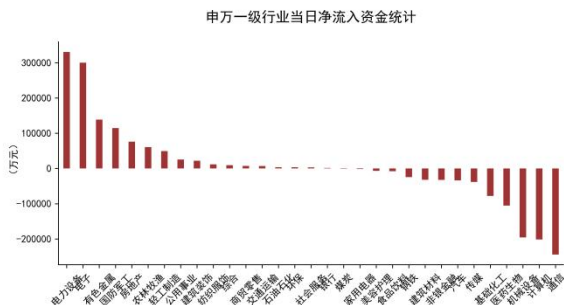
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

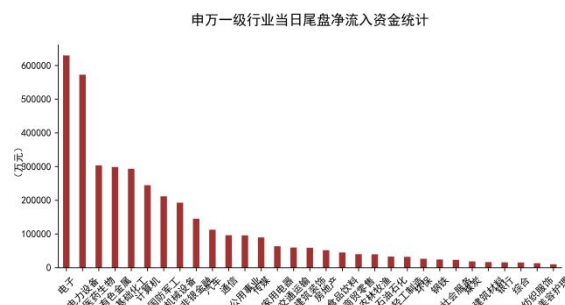
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为综合、电子、房地产



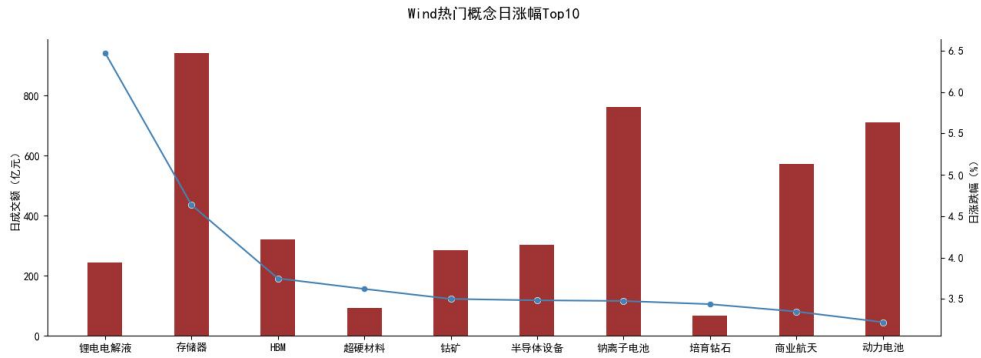
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电力设备、电子、有色金属



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、电力设备、医药生物



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为锂电电解液、存储器、HBM



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。