

市场要闻

1. 国务院办公厅印发《关于深化投资审批制度改革的意见》。《意见》进一步优化投资审批权限配置、提升投资服务便利度、强化投资项目全过程监管。《意见》提出，实行政府投资项目决策终身负责制。对无序竞争问题突出的产业领域，可实行暂停核准、备案等临时性调控措施。
2. 中国人民银行、国家外汇管理局发布《关于调整银行业金融机构境外贷款业务有关事宜的通知》。将境内外资银行的境外贷款杠杆率由0.5上调至1.5，进出口银行的杠杆率由3上调至3.5，并将20亿元核定上限上调至100亿元。优化间接方式贷款管理要求，允许境外银行依据所在地相关法律法规办理。
3. 美军中央司令部称，已完全切断伊朗海上进出口贸易。伊朗军方警告称，如果美国继续实施海上封锁，造成伊朗商船和油轮的不安全，那么伊朗武装力量将不会允许在波斯湾、阿曼湾和红海继续进行任何进出口活动。此外，伊朗将使用南部港口以外的港口作为供应必需品的“战略替代港口”，以绕过美国对霍尔木兹海峡的封锁。
4. 美国财政部长贝森特表示，进口商已可开始申请此前被裁定为非法关税的退款，但相关流程由美国海关与边境保护局（CBP）负责执行。贝森特指出，财政部主要承担支付角色，具体申请需由企业向海关部门提交。目前约有1.27亿美元的退款申请已进入处理流程，相关资金“正在推进中”。

市场回顾

1. 周三A股主要指数普遍回调，仅科创50微涨0.09%，上证指数微涨0.01%，创业板指领跌1.22%，沪深300与中证500分别下跌0.34%和0.55%。市场成交额约为2.43万亿元，较前一交易日小幅增加327亿元。
2. 行业板块方面，医药生物领涨大盘，涨幅达1.45%，银行板块紧随其后上涨1.11%，家用电器、食品饮料及交通运输等板块亦实现正收益。同期，基础化工板块跌幅最大，达1.74%，通信、有色金属、机械设备及房地产等板块跌幅居前。热门概念中，饲料精选与SPD概念表现强劲，涨幅均超3%。
3. 利率方面，债市收益率下行，10年期国债到期收益率收于1.778%，较前一交易日下行0.9BP。资金面方面，7天质押式回购加权利率（DR007）升至1.366%，环比上行0.1BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.778, 变动-0.9BP

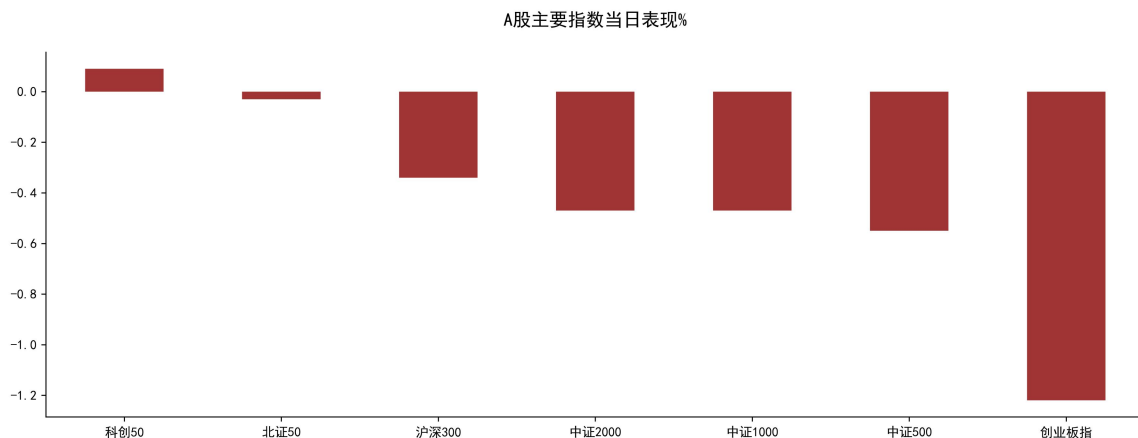


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.366, 变动+0.1BP



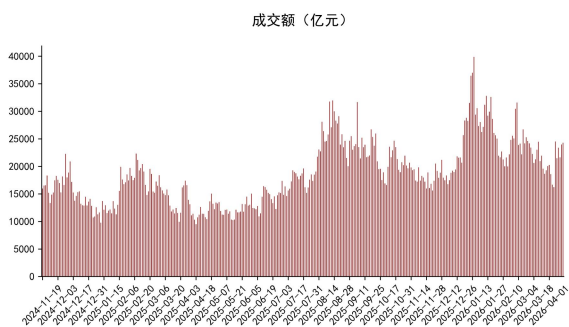
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

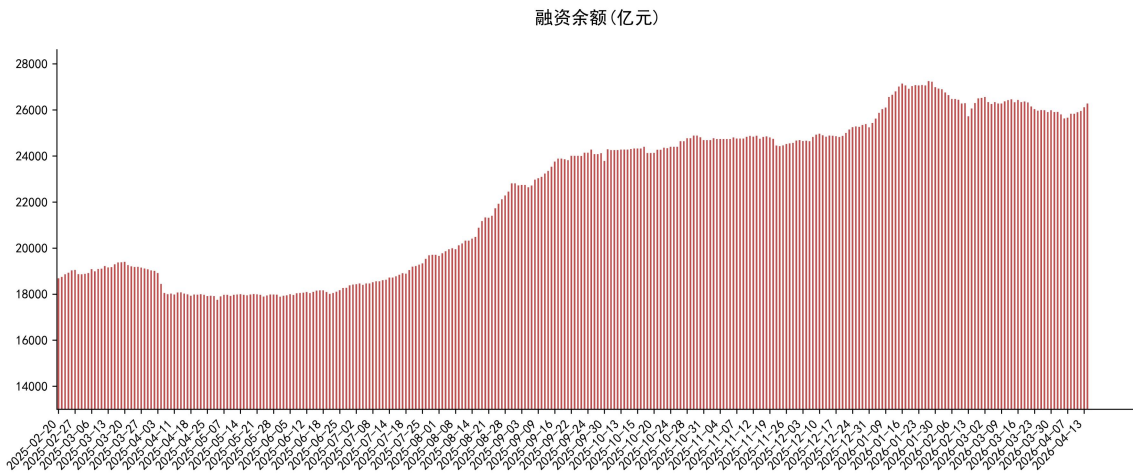
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 24295 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.77%



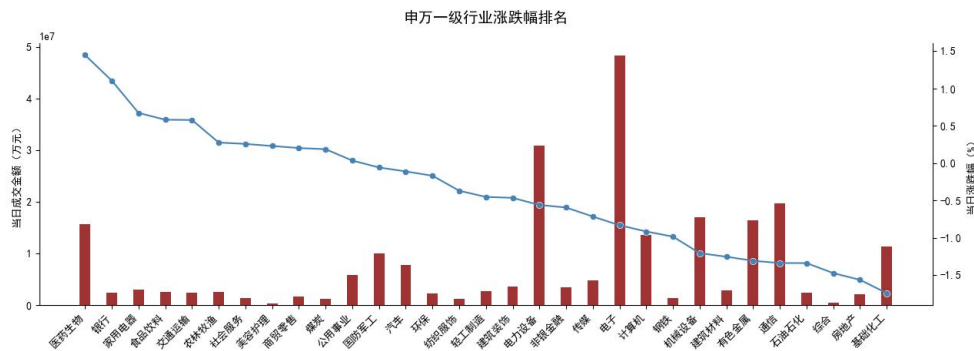
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26279 亿元 (数据截至 2026-04-14)



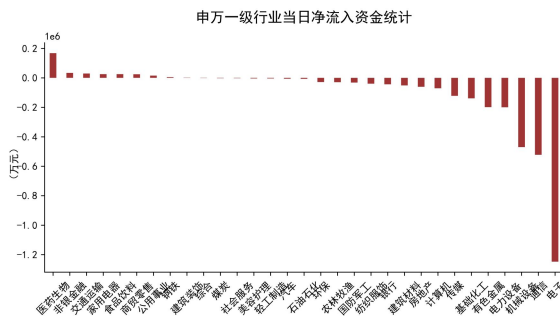
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

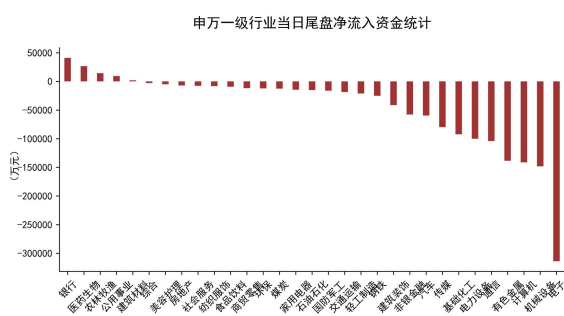
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为医药生物、银行、家用电器



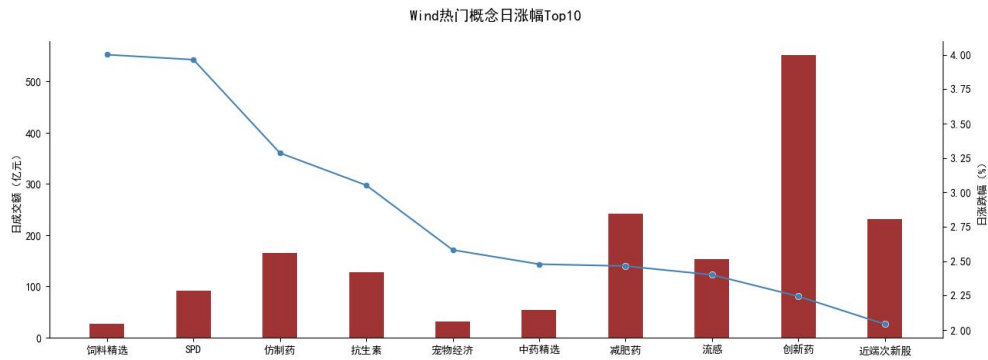
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为医药生物、非银金融、交通运输



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为银行、医药生物、农林牧渔



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为饲料精选、SPD、仿制药



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。