

## 市场要闻

1. 《中共中央办公厅 国务院办公厅关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》近日印发。《意见》要求，充分发挥节能降碳市场机制作用，落实好有利于节能降碳的税收优惠政策，引导金融机构围绕重点领域节能降碳需求特点提供多元化金融产品服务；研究设立国家低碳转型基金，支持传统产业和资源富集地区绿色转型。

2. 公募基金2026年一季报披露完毕。整体来看居民多元资产配置需求旺盛，以混合债基为主的固收+产品和FOF产品凭借稳健收益特征成为资金配置优选，规模出现增长。此外行业主题ETF、商品ETF、债券ETF等持续吸金，成为场内资金配置宽基ETF之外的全新配置方向，资金布局呈现多元化差异化特征。

3. 美国总统特朗普表示，美伊新一轮和平谈判“最早可能在周五”取得进展。巴基斯坦方面发布消息称，未来36至72小时内重启谈判的可能性正在上升。但伊朗方面称，伊朗目前没有改变不参加谈判的计划，只有在解除海上封锁和停止“全球经济胁迫行为”的情况下，全面停火才有意义。美国白宫新闻秘书莱维特对媒体表示，特朗普总统未就与伊朗停火的延长设定最后期限，希望伊朗方面就美方提议作出“意见一致”的回复。

## 市场回顾

1. 周三A股市场呈现普涨态势，主要指数全线飘红。其中创业板指日涨幅达 1.73%，科创50紧随其后上涨 1.71%，北证50和中证1000涨幅均超过1.5%。市场交投情绪显著升温，全天市场成交额达到 25788 亿元，较前一交易日增加 1522亿元。

2. 行业层面分化明显，通信板块以4.36%的涨幅居首，电子（3.27%）和综合（3.11%）板块表现活跃；而社会服务（-0.73%）、银行（-0.71%）及交通运输（-0.66%）板块则跌幅居前。热门概念板块中，光通信（+5.07%）、光模块(CPO)（+5.00%）及射频及天线（+4.49%）等科技细分领域表现抢眼。

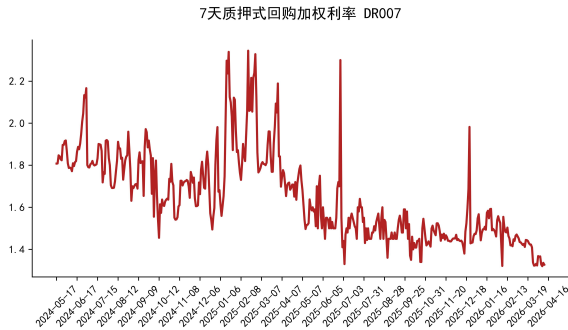
3. 利率方面，10年期国债到期收益率报1.7364%，较前日-1.72BP；7天质押式回购加权利率（DR007）报1.3202%，较前日-0.69BP。

## 利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7364, 变动-1.72BP

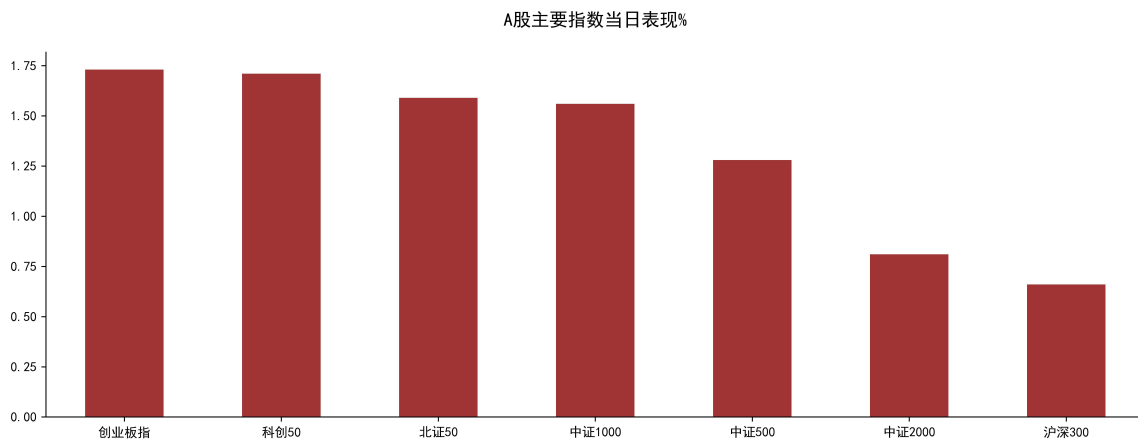


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3202, 变动-0.69BP



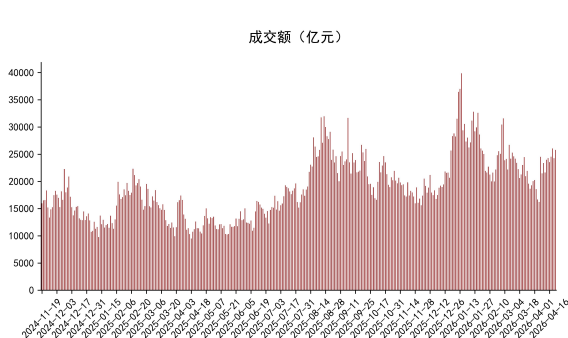
## A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

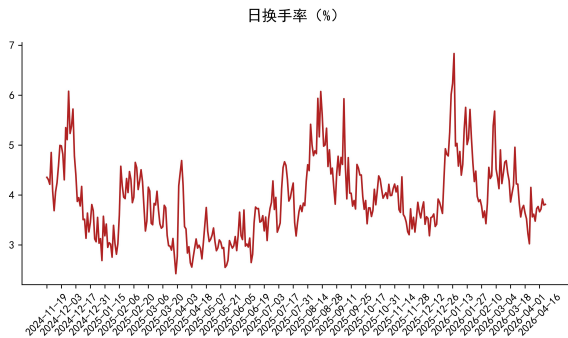


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

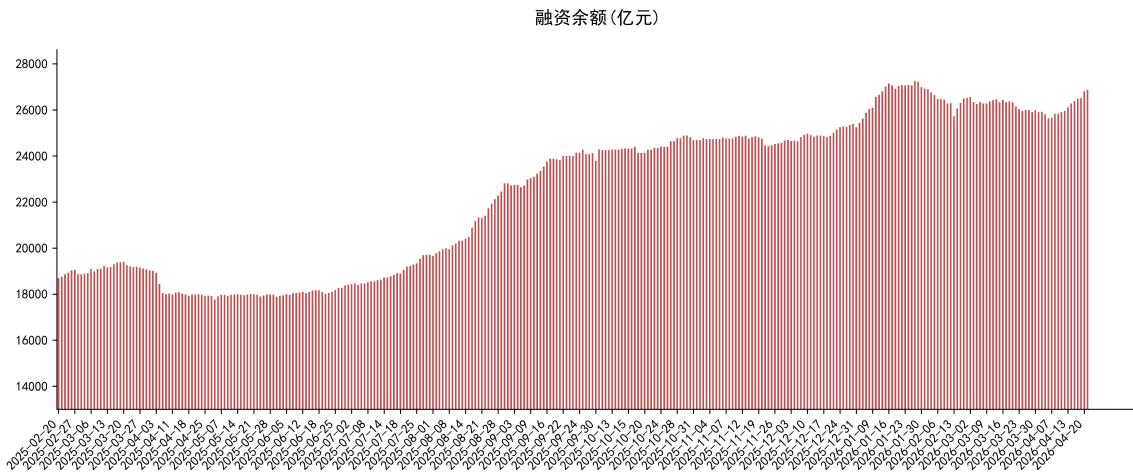
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 25788 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.81%



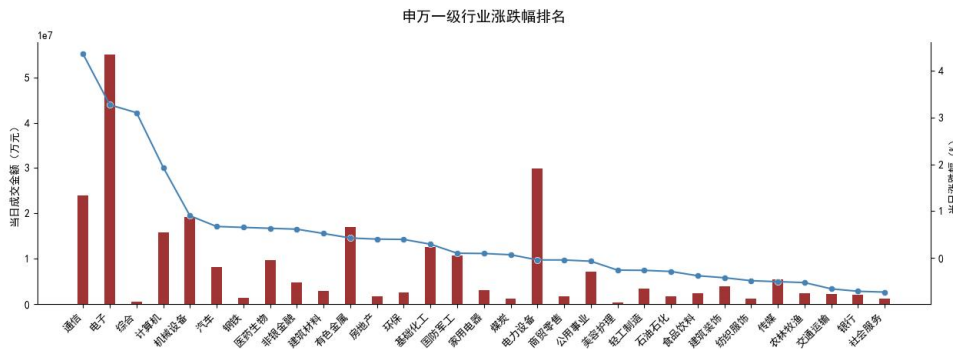
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 26868 亿元 (数据截至 2026-04-21)



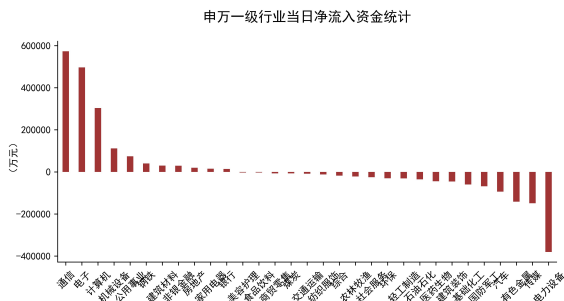
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 行业表现

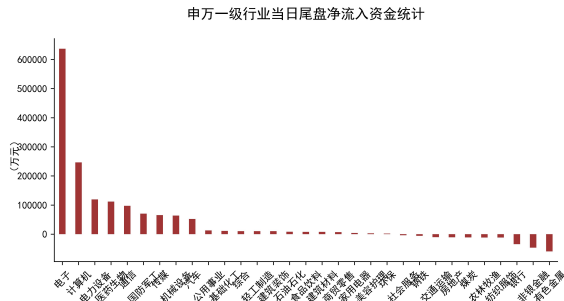
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为通信、电子、综合



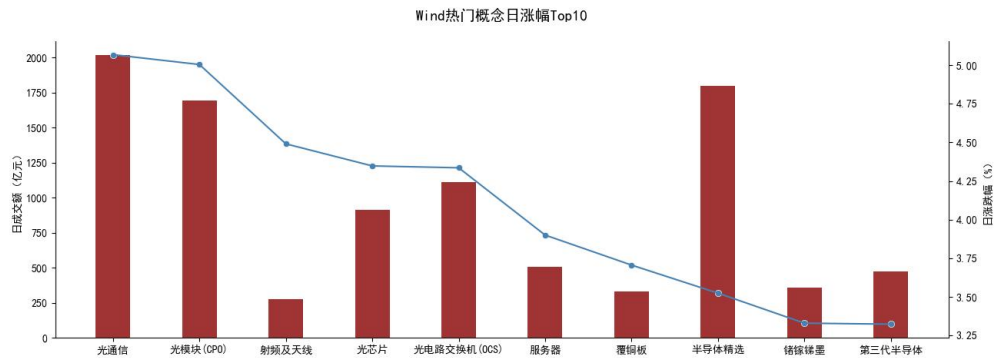
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为通信、电子、计算机



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电子、计算机、电力设备



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为光通信、光模块(CPO)、射频及天线



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。