

市场要闻

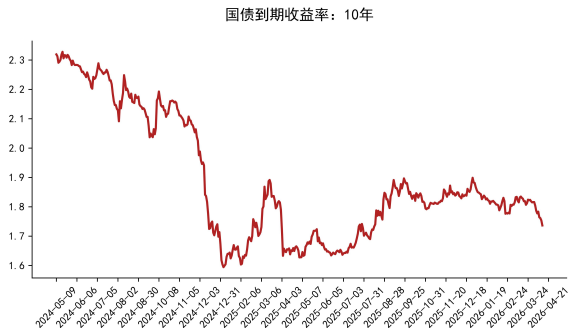
1. 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》。国家发展改革委相关负责人表示，《办法》作为碳排放双控制度体系的关键制度，正式将碳排放双控要求纳入党内法规体系，将有力督促地方党委和政府坚决扛起碳达峰碳中和责任、抓好工作落实，确保如期实现“双碳”目标。与此同时，开展评价考核也将进一步发挥碳达峰碳中和的战略牵引作用，加快推动能源转型和产业升级，加紧经济社会发展全面绿色转型，降低全社会对化石能源的依赖。
2. 国家能源局发布数据显示，截至3月底，全国累计发电装机容量39.6亿千瓦，同比增长15.5%。其中，太阳能发电装机容量12.4亿千瓦，同比增长31.3%；风电装机容量6.6亿千瓦，同比增长22.4%。
3. 巴基斯坦外交官表示，美国与伊朗谈判“陷入僵局”，进展“非常缓慢”。美国仍然致力于维持对伊朗的海上封锁，伊朗认为美方封锁是伊朗参与谈判的障碍，与美国达成协议需要时间，在谈判问题上“不应操之过急”。以色列国防部长卡茨表示，以色列已做好重启与伊朗战争的准备，“只等美国的绿灯”。美国总统特朗普表示，在与伊朗谈判持续推进之际，不想仓促行事，不会对伊朗使用核武器。特朗普同时表示，以色列与黎巴嫩之间的停火协议将延长三周。

市场回顾

1. 周四A股市场整体呈现震荡下行态势，主要指数全线收低。其中，北证50指数下跌3.04%；科创50与中证2000分别下跌1.28%和1.59%，沪深300相对抗跌，微跌0.28%。全市场成交额达到28233亿元，较前一交易日增加2445亿元。
2. 行业层面分化明显，高股息与红利板块表现强势。石油石化（+2.71%）、煤炭（+2.13%）及公用事业（+1.45%）涨幅居前，同期有色金属大跌3.59%，钢铁（-1.79%）、农林牧渔（-1.55%）及电子（-1.53%）等跌幅居前。
3. 利率方面，10年期国债到期收益率报1.7484%，较前日+1.20BP；7天质押式回购加权利率（DR007）报1.3238%，较前日+0.36BP。

利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7484, 变动+1.20BP

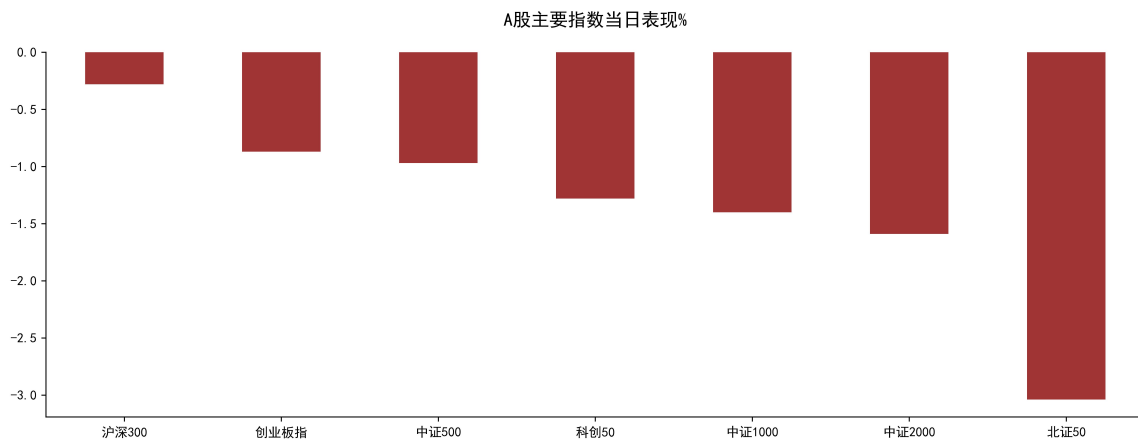


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3238, 变动+0.36BP



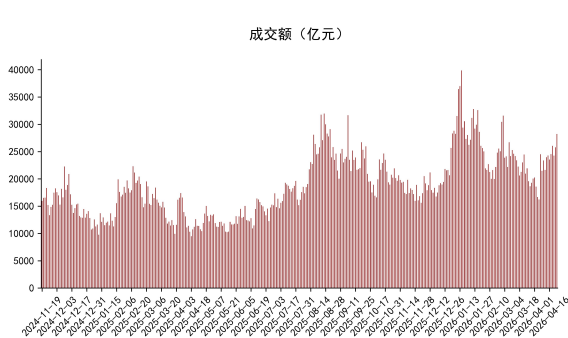
A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

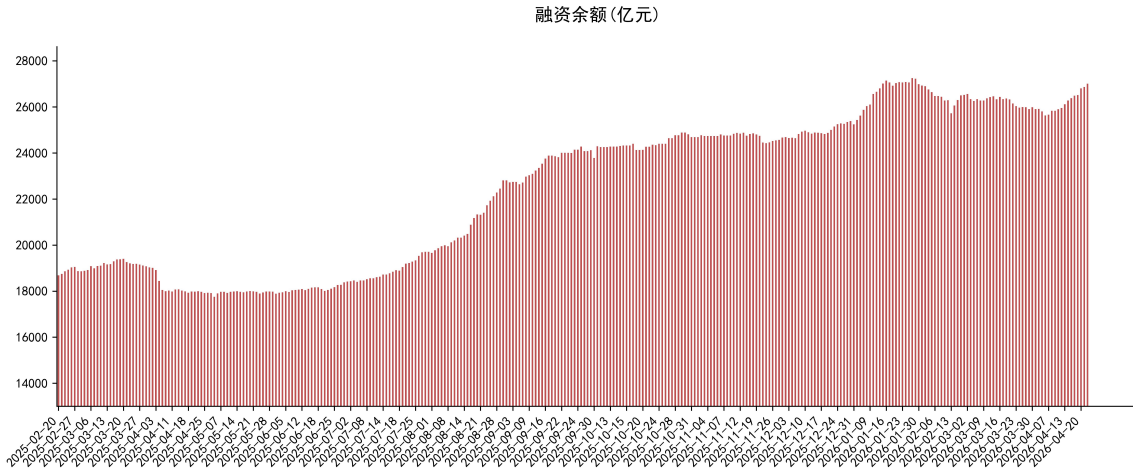
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 28233 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.81%



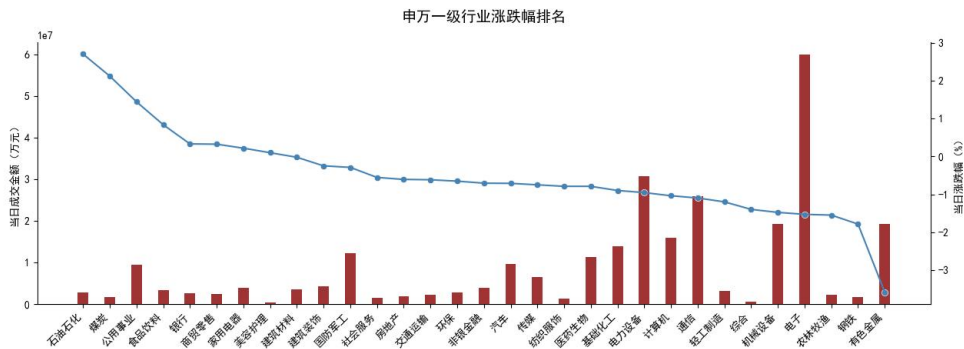
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 27004 亿元 (数据截至 2026-04-22)



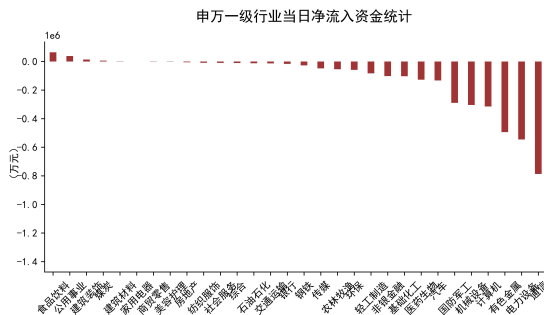
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

行业表现

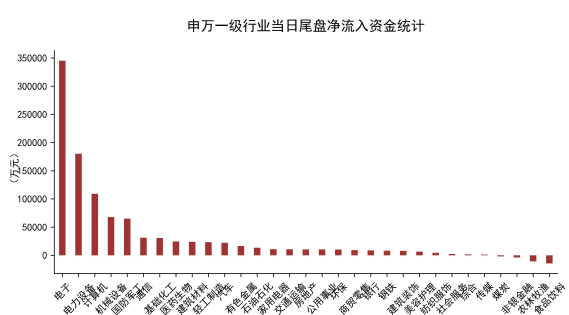
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为石油石化、煤炭、公用事业



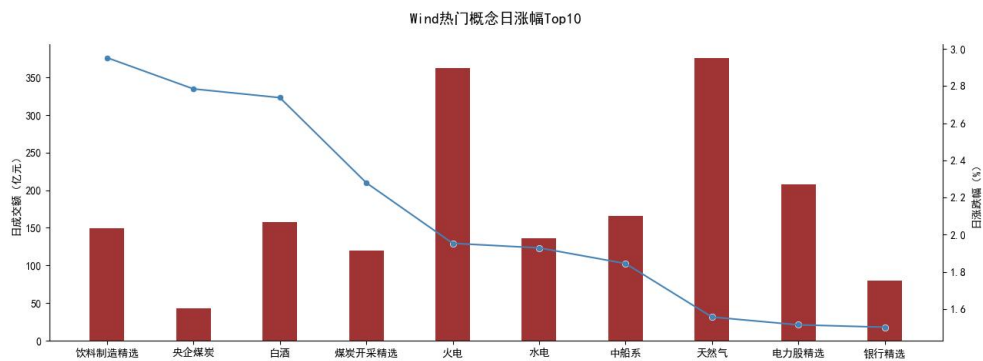
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为食品饮料、公用事业、建筑装饰



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、计算机



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为饮料制造精选、央企煤炭、白酒



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，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。