

## 市场要闻

1. 中共中央政治局4月28日召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议认为，今年以来我国经济起步有力，主要指标好于预期，同时也面临一些困难和挑战，经济持续稳中向好的基础还需进一步巩固。会议强调，要用好用足宏观政策，持续优化财政支出结构，增强货币政策前瞻性灵活性针对性，保持流动性充裕。要深入挖掘内需潜力，扩大优质商品和服务供给，推动消费升级；加快建设现代化产业体系，保持制造业合理比重，纵深推进全国统一大市场建设，深入整治“内卷式”竞争。全面实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态；要有效防范化解重点领域风险，努力稳定房地产市场，扎实推进城市更新。有序化解地方政府债务风险，着力解决拖欠企业账款问题。推动中小金融机构改革，稳定和增强资本市场信心。

2. 阿联酋宣布，自5月1日起退出欧佩克及“欧佩克+”机制，并将逐步提高石油产量。阿联酋能源与基础设施部长马兹鲁伊表示，中东冲突造成的市场供应失衡为退出提供了“合适时机”。阿联酋阿布扎比国家石油公司已通知部分客户，5月份可在波斯湾外的富查伊拉港提取货物。欧佩克于1960年9月成立，旨在协调和统一成员国的石油政策和价格，确保国际石油市场稳定。

## 市场回顾

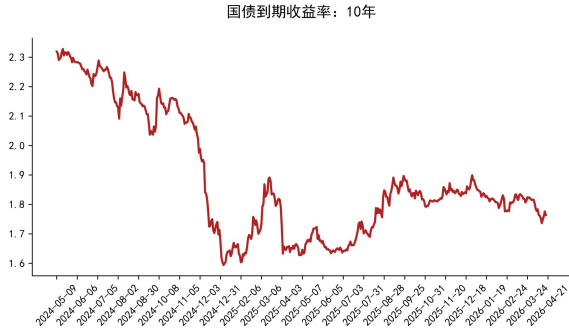
1. 周二A股市场呈现普跌态势，主要指数集体收绿。沪深300微跌0.27%，中证1000、创业板指及北证50跌幅较大，分别下跌1.34%、1.43%和2.65%。市场成交额约2.55万亿元，较前一交易日缩量543亿元，显示观望情绪升温。

2. 行业层面，煤炭、综合、石油石化领涨，涨幅分别为2.81%、2.19%和1.96%；跌幅居前的板块包括有色金属、通信、计算机，跌幅均超2%。热门概念中，央企煤炭、煤炭开采精选、覆铜板表现亮眼，分别上涨3.01%、2.91%和2.22%。

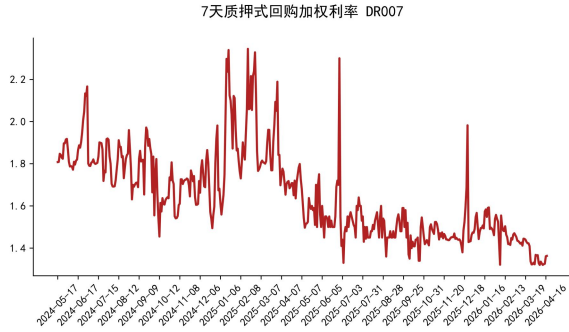
3. 资金利率方面，10年期国债收益率下行1.2BP至1.764%，DR007利率微升1.19BP至1.363%，资金面保持平稳。

## 利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.764, 变动-1.2BP

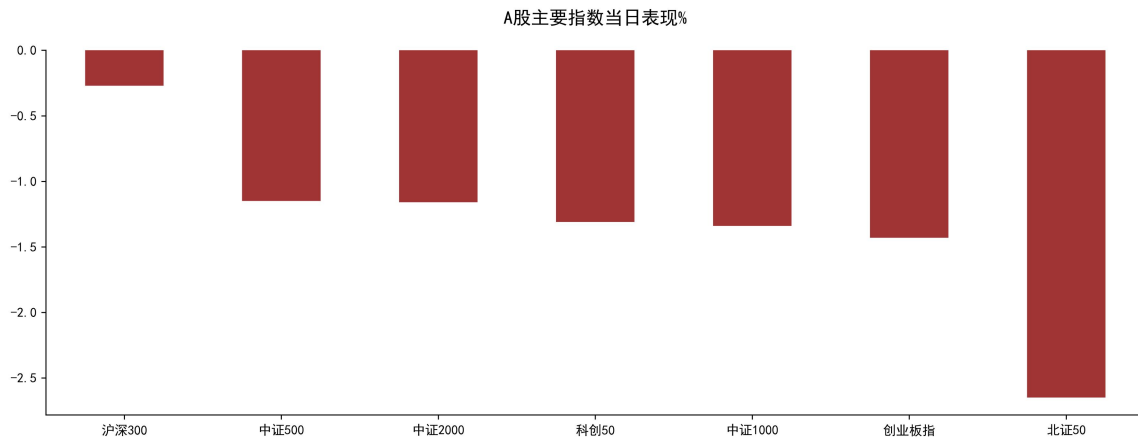


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.363, 变动 0.19BP



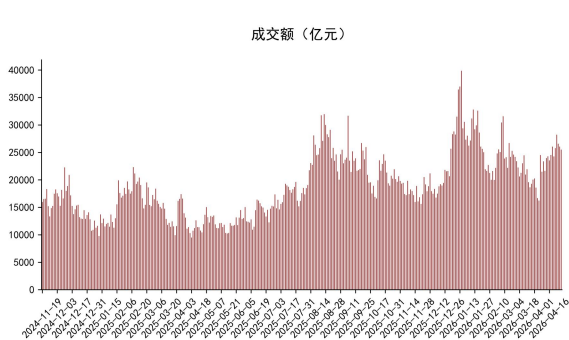
## A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现

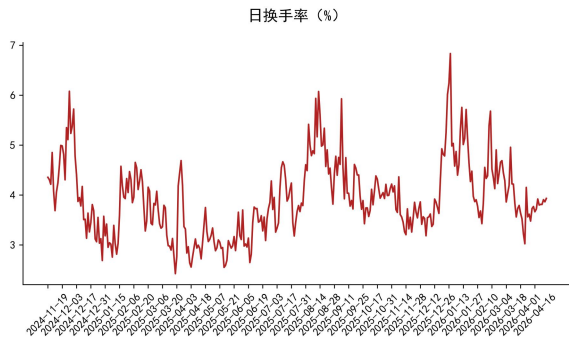


数据来源: Wind, 银泰证券研究所

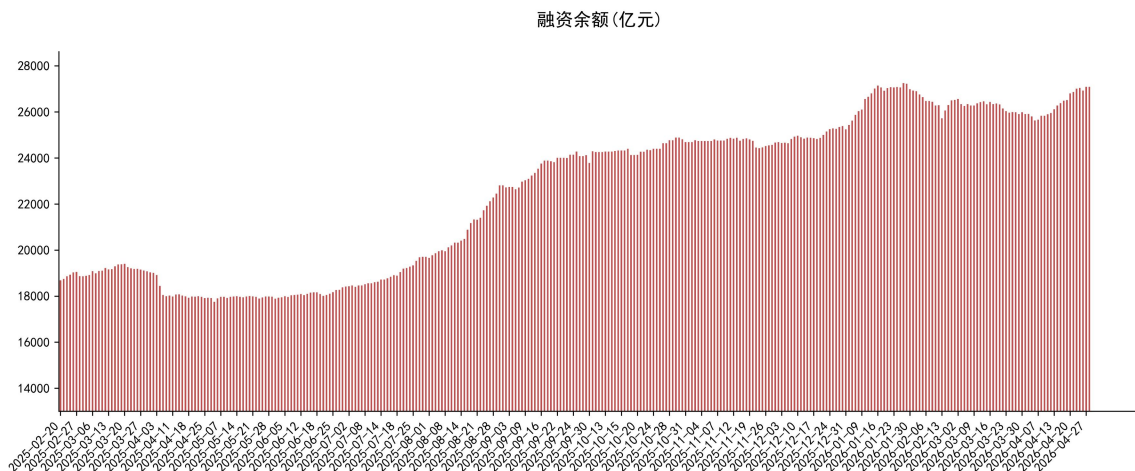
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 25505 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 3.93%



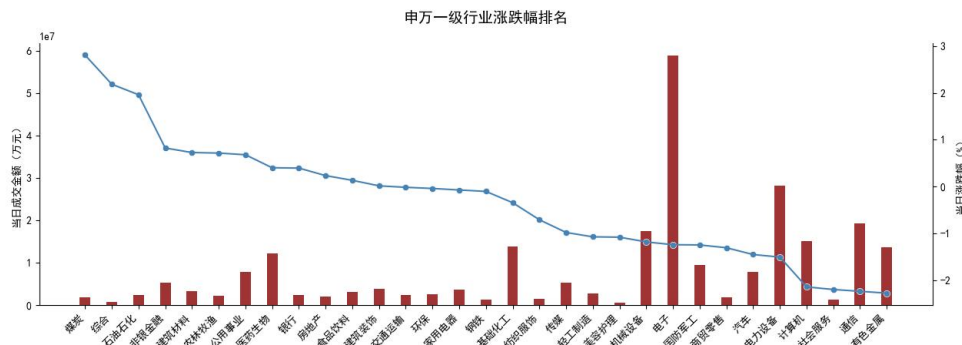
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 27087 亿元 (数据截至 2026-04-28)



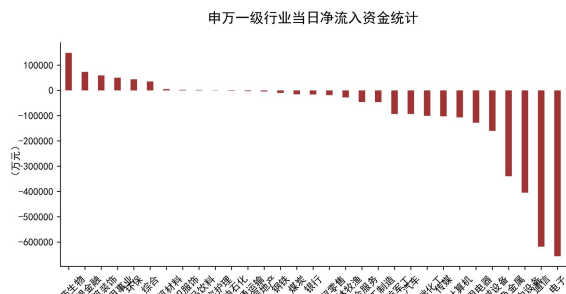
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 行业表现

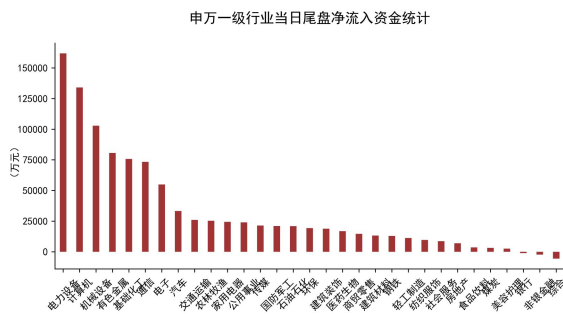
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为煤炭、综合、石油石化



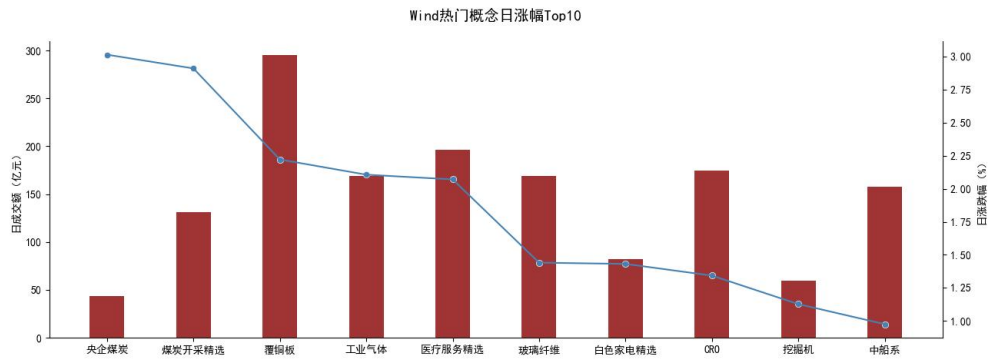
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为医药生物、非银金融、建筑装饰



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为电力设备、计算机、机械设备



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为央企煤炭、煤炭开采精选、覆铜板



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。