

## 市场要闻

**1. A股2025年年报及2026年一季报披露收官。**Wind数据统计显示，至4月29日晚，超5200家公司公布2025年年报，合计实现营收70.95万亿元、归母净利润5.36万亿元，同比分别增长1.16%、2.95%；5329家A股上市公司披露2026年一季报，合计实现营业收入17.02万亿元，净利润1.54万亿元，分别同比增长5%、6.8%。A股公司已有超3500家披露2025年年度现金分红方案，分红总金额近1.52万亿元。

**2. 深圳进一步放松住房限购。**符合条件的家庭，在现有限购政策基础上，可在福田区、南山区和宝安区新安街道增购1套房；外地户籍持有有效深圳经济特区居住证，可在上述区域购买1套房。同时提高公积金贷款额度，单职工可贷70万元，共同申请可贷130万元；购买首套房贷款额度可上浮60%，初婚初育家庭、多子女家庭可分别上浮50%、70%，购买保障性住房可上浮40%。

**3. 美联储公布4月议息决议，维持联邦基金利率目标区间于3.50% - 3.75%不变，为连续第三次按兵不动。**美联储主席鲍威尔表示，当前利率处于良好位置；支持转向中性偏向的官员人数有所增加；或许下次会议就会考虑改变目前的宽松倾向；目前没有人呼吁加息，宽松立场异议者并不是倾向于加息；如果需要加息或降息，会发出信号并采取行动；考虑降息之前需观察能源和关税问题。

## 市场回顾

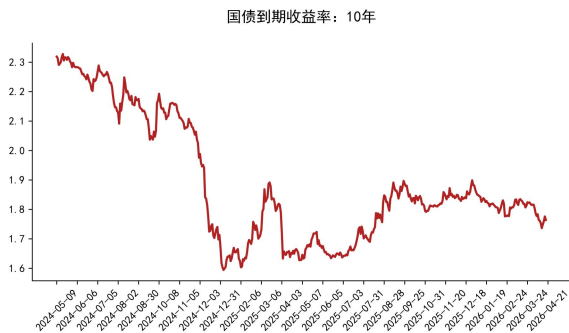
1. 周三A股市场呈普涨格局。创业板指领涨，涨幅达2.51%；科创50表现相对滞后，微涨0.33%。中证1000、中证500等中小盘指数涨幅均超1%，显示小盘成长风格占优。市场成交额约为2.61万亿元，较前一交易日增加584亿元，市场活跃度维持高位。

2. 行业方面，有色金属板块以近4%的涨幅领跑，电力设备、建筑材料紧随其后。银行板块是唯一收跌的主要板块，跌幅为0.36%。热门概念中，稀土、锂矿、锂电电解液等新能源相关板块表现强势，涨幅均超5%。

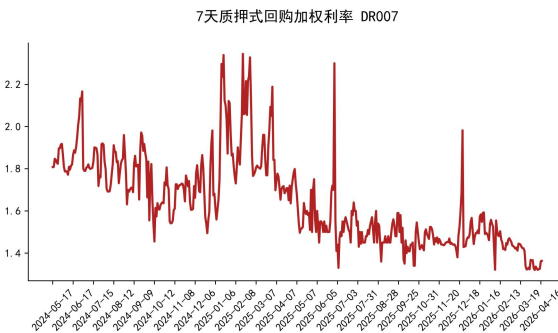
3、资金利率方面，中国10年期国债收益率收于1.7454%，下行1.86BP至1.7454%，DR007收于1.3729%，微升0.99BP。

## 利率

图表 1: 10 年期国债收益率, 最新值 1.7454, 变动-1.86BP

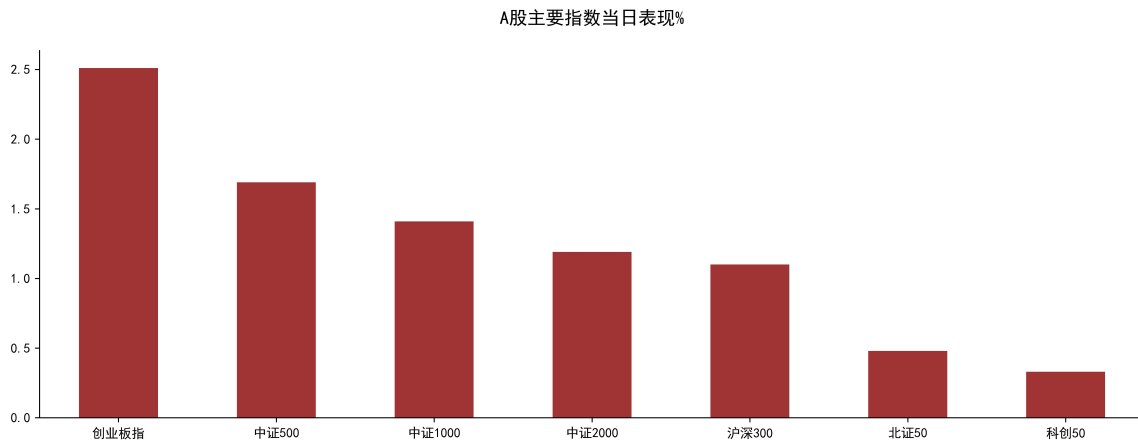


图表 2: DR007 走势图, 最新值 1.3729, 变动 0.99BP



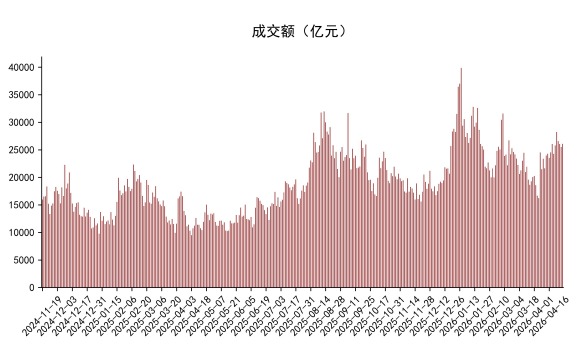
## A 股市场

图表 3: A 股主要指数表现



数据来源: Wind, 银泰证券研究所

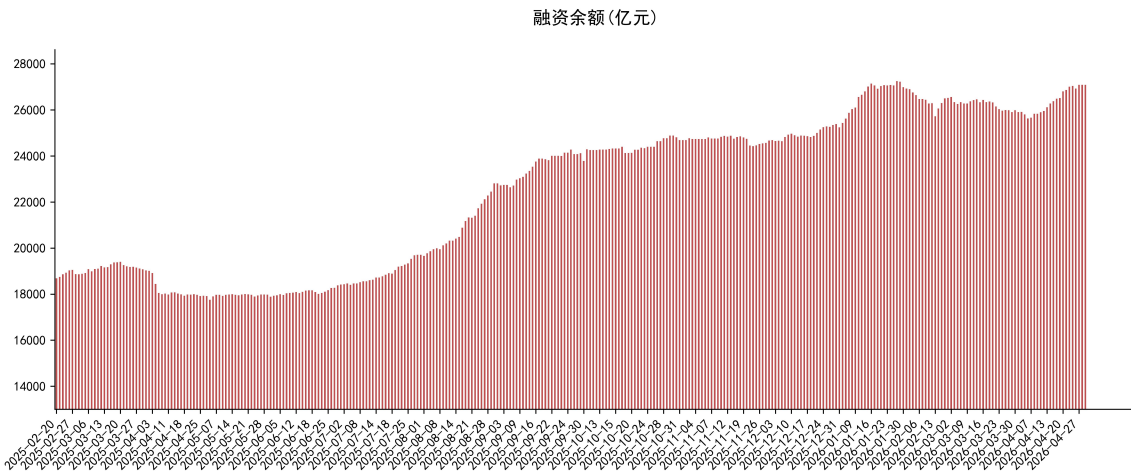
图表 4: 市场成交变化, 最新值为 26089 亿元



图表 5: 市场换手率变化, 最新值为 4.01%



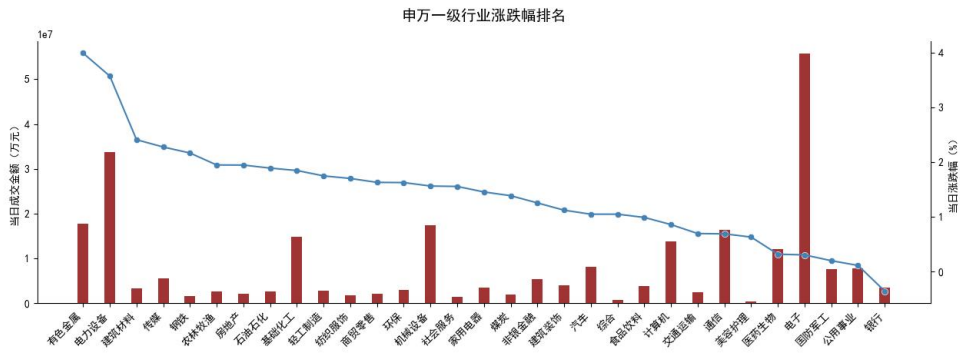
图表 6: 市场融资余额, 最新值为 27087 亿元 (数据截至 2026-04-28)



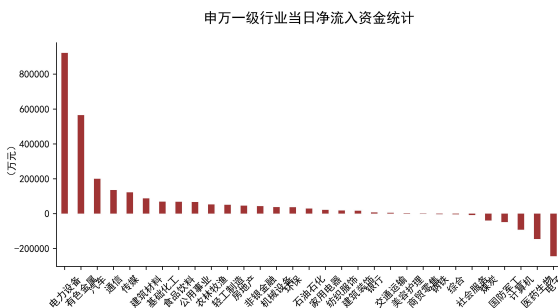
数据来源: Wind, 银泰证券研究所

## 行业表现

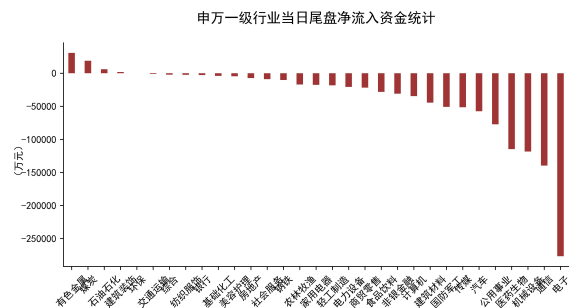
图表 7: 涨跌幅排名前三行业为有色金属、电力设备、建筑材料



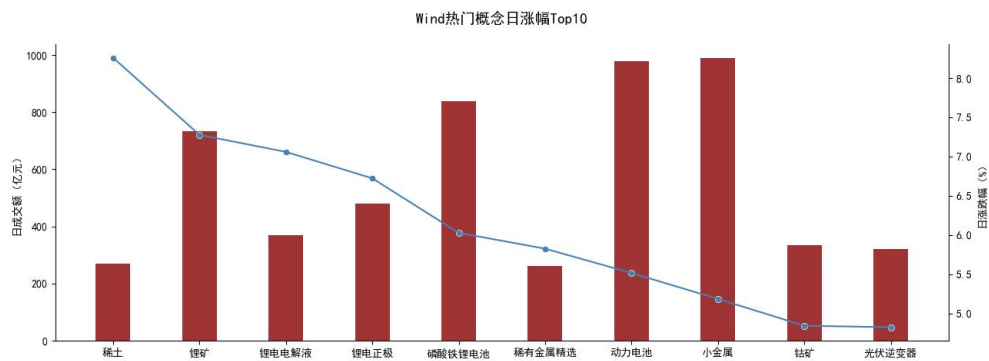
图表 8: 日净流入资金排名前三行业为电力设备、有色金属、汽车



图表 9: 当日尾盘净流入资金排名前三行业为有色金属、煤炭、石油石化



图表 10: 涨跌幅排名前三主题为稀土、锂矿、锂电电解液



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。