**摘要：美国关税暂缓，上市公司密集回购增持**

**行情回顾：**A股主要指数上本周大幅低开后触底反弹，上证指数跌3.11%，深证成指跌5.13%，创业板指跌6.73%，富时中国A50指数跌2.29%。MSCI中国A50指数期货跌1.26%，SGX A50股指期货主力合约跌1.46%。风格上，大盘蓝筹股强于中小盘股。

**特朗普暂缓加征关税：**美国总统特朗普4月9日宣布，暂缓对多国加征对等关税，该举措虽未涉及中国，但仍对市场情绪有一定带动。

**经济基本面延续复苏：**3月份CPI同比降幅小于近十年平均水平，后续在政策进一步发力的背景下，物价水平有望随内需一同稳步回升，在物价回升的背景下，居民消费和企业投资意愿有一定好转，3月份M1-M2剪刀差明显收窄。

**上市公司密集回购增持：**4月6日至4月12日共有134家A股上市公司实施回购，回购总金额达49.73亿元。

在关税扰动影响退去后，权益市场将重新聚焦国内，由于市场对于后续国内政策对冲力度抱有较大预期，因此，投资者可能会选择继续持有手中的多头头寸，等待政策加码的利好驱动，同时，上市公司加大力度进行分红和回购，也有稳定市场、吸引投资者的作用，最后，经济基本面向好也支撑市场，股指后续仍有望进一步走高。策略上，单边建议轻仓逢低买入。