



# 华鑫期货每日晨报

2026年4月2日

## 内容:

- 华鑫早间头条
- 商品相关信息
- 策略参考



## ■ 华鑫早间头条

### 宏观与产业

- 1、美国总统特朗普称，美国将“很快”从伊朗（战事中）撤出，但撤出后若局势变化，仍可能重新介入。消息人士称，特朗普已开出停火条件，只要重新开放霍尔木兹海峡等“特定要求”得到满足，他对停火持开放态度。特朗普将于美东时间4月1日21时就伊朗问题发布“重要更新”，美国官员称特朗普届时将重申2-3周内撤离伊朗的时间表。
- 2、多名美国官员表示，美方正在与伊朗商讨以重开霍尔木兹海峡为条件达成停火协议的可能性。特朗普声称伊朗“向美国请求停火”，伊朗对此予以否认，并强调不理睬美以的“幻想与谎言”。伊朗议会副议长表示，目前最高领袖未批准任何谈判。伊朗外长阿拉格奇称，霍尔木兹海峡未来不容外部势力介入。伊朗伊斯兰革命卫队表示，霍尔木兹海峡的局势牢牢掌握在手中，不会因特朗普“荒谬的表演”而开放。
- 3、国务院总理李强在四川调研时强调，实施好能源安全新战略，坚持创新引领，发挥资源禀赋优势，持续扩大绿电供给，着力推进新型电网建设，加快能源结构调整优化，为经济社会高质量发展提供有力支撑。
- 4、国家有关部门近期将开展今年第二批中央冻猪肉储备收储，并将继续密切跟踪生猪市场动态，加大收储力度，强化产能综合调控，引导养殖场户合理安排生产经营，促进市场平稳运行。华储网发布通知，4月3日开展中央储备冻猪肉收储竞价交易1万吨。
- 5、美国供应管理协会（ISM）数据显示，美国3月制造业PMI升至52.7，创2022年8月以来新高。价格支付指数升至近四年来最高水平，3月新订单与积压订单的增长步伐均有所放缓。
- 6、美国3月“小非农”大超预期。美国3月ADP就业人数增加6.2万人，远超市场预期的4万人。3月份招聘与薪资涨幅双双持稳。

### 资本市场

#### 1、A股与港股市场（按前结算价）

A股四月开门红，上证指数收涨1.46%报3948.55点，深证成指涨1.7%，创业板指涨1.96%，万得全A涨1.78%，市场成交额2.02万亿元。创新药、算力硬件题材大涨，半导体设备、可控核聚变、光伏设备产业链、航运股走强；高铁概念股高开低走，电力股全线调整。



港股大幅反弹，恒生指数收涨2.04%，报25294.03点；恒生科技指数大涨2.29%，恒生中国企业指数涨1.56%。创新药概念股大涨，黄金、航空、芯片股涨幅居前。智谱大涨近32%，股价突破900港元大关。南向资金净卖出近127亿港元，中海油遭减仓近29亿港元。

## 2、美股、美债与美元

美国三大股指全线收涨，道指涨0.48%报46565.74点，标普500指数涨0.72%报6575.32点，纳指涨1.16%报21840.95点。波音涨超4%，卡特彼勒涨逾3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.13%，谷歌涨超3%，特斯拉涨逾2%。纳斯达克中国金龙指数涨0.31%，再鼎医药涨超8%，禾赛科技涨逾7%。

美债收益率多数上涨，2年期美债收益率涨1.01个基点报3.803%，3年期美债收益率涨1.73个基点报3.830%，5年期美债收益率涨1.22个基点报3.953%，10年期美债收益率涨0.20个基点报4.319%，30年期美债收益率跌1.33个基点报4.899%。

纽约尾盘，美元指数跌0.33%报99.56，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.32%报1.1590，英镑兑美元涨0.60%报1.3307，澳元兑美元涨0.41%报0.6929，美元兑日元涨0.04%报158.7835，美元兑加元跌0.29%报1.3874，美元兑瑞郎跌0.66%报0.7942，离岸人民币对美元涨90个基点报6.8789。

## ■ 商品相关信息

据华尔街日报，特朗普政府正准备重塑钢铁和铝关税制度，调整成品关税以简化合规流程。知情人士透露，根据预计最快将于本周发布的公告，含有进口钢铁和铝的成品将被征收25%的关税。

广期所调整多晶硅期货合约的交割质量和持仓限额，同时优化调整风控措施。其中，多晶硅各期货合约最小开仓下单手数由10手降低至5手；多晶硅2606及之后合约的交易限额由50手提高至200手，交易保证金标准由15%降低至13%。

国际能源署（IEA）署长比罗尔表示，伊朗战争爆发后，石油供应紧张已导致油价大幅上涨，而这种情况在未来一个月将进一步加剧。比罗尔还表示，随着中东冲突持续，IEA正在考虑再次释放战略石油储备。

航运追踪数据显示，受霍尔木兹海峡航运受阻影响，沙特3月原油平均日出口量仅为333万桶，环比下降50%。与此同时，目前仍有约5500万桶沙特原油滞留在波斯湾。



## 策略参考和回顾

【期指】A股四月开门红，上证指数收涨1.46%，深证成指涨1.7%，创业板指涨1.96%，科创50指数涨3.33%，全A平均股价上涨2.49%，市场成交额20018亿元，缩量39亿元，超4400只个股上涨。创新药、算力硬件题材大涨，半导体设备、可控核聚变、光伏设备产业链、航运股走强；高铁概念股高开低走，电力股全线调整。期指普涨，IF上涨1.58%，IH上涨1.59%，IC上涨1.71%，IM上涨1.86%。

美国三大股指全线收涨，道指涨0.48%，标普500指数涨0.72%，纳指涨1.16%。谷歌涨超3%，特斯拉涨逾2%。同期纳斯达克中国金龙指数涨0.31%。美国总统特朗普称，美国将“很快”从伊朗（战事中）撤出，但撤出后若局势变化，仍可能重新介入。消息人士称，特朗普已开出停火条件，只要重新开放霍尔木兹海峡等“特定要求”得到满足，他对停火持开放态度。特朗普将于美东时间4月1日21时（北京时间4月2日早上9点）就伊朗问题发布“重要更新”，美国官员称特朗普届时将重申2-3周内撤离伊朗的时间表。

昨日A股市场整体反弹，但量能配合一般。市场在目前中东局势依然复杂的背景下，交投整体偏于谨慎。个股可继续关注红利+科技，而期指可关注远期合约贴水现指较大的IC或IM。

【有色】夜盘有色分化。沪铜低开高走，主力5月合约最低96210 收96960，较昨日收盘下跌70，持仓总量小幅减少；沪铝高开后窄幅震荡，持仓总量增加超过9千手；铅锌联袂走强，而锡镍低开后窄幅震荡。近期中东局势仍是有色的焦点，局势缓和背景下，有色整体较易反弹。注意今早9点，美股总统特朗普将发表全国讲话。

【贵金属】市场积极定价地缘冲突结束，美股及贵金属延续反弹，沪金主力周五收于1057.84，涨幅为2.01%，沪银主力收于18795，涨幅为0.69%。虽然盘中情绪仍有反复，特朗普声称将延续打击伊朗，原油短线探底后反弹震荡，10年期美债收益率走低，美股及贵金属涨幅收窄。虽推手主要为空头平仓，但市场重新押注年内有降息可能，我们已经看好贵金属后市的行情走势。短期内黄金的锚或更多从地缘局势切换至美经济数据。短期来看，我们建议黄金多头可逢低建仓，原油非一个短期结束事件，使用期权卖出策略，贵金属可能在中东冲突持续存在的背景下，短期内进入低波+震荡的市场格局，白银建议回调做多思路。基于全球处于去美元化阶段，黄金仍具有巨大向上潜力，但其中过程或有反复，使得短期黄金面临震荡回调。

【黑色金属】周三夜盘螺纹热卷铁矿大幅下挫，焦煤震荡收跌，焦炭反弹收涨。宏观方面，美国总统特朗普称，美国将“很快”从伊朗（战事中）撤出，原油价格回落。受制于产能，用煤



炭替代原油与天然气的新增需求较有限。产业方面，上周五大钢材品种库存环比下降 2.49%至 1897.84 万吨，产量环比下降 0.03%，表观需求较上周回升 2.24%至 887.97 万吨。上周钢厂铁水增加 2.94 万吨至 231.09 万吨。钢厂持续复产，预计于 4 月中下旬触及本轮复产高点，日均产量或回升至 240 万吨附近。4 月 1 日河北、山东、安阳钢厂对焦炭采购价上调 50/55 元/吨。本轮钢材需求复苏较弱，钢厂复产，钢材供应增加，预计钢价震荡运行。

**【农产品】**夜盘油粕延续跌势。地缘局势缓和预期引发风险溢价系统性回吐，原油价格大幅下跌切断油脂板块的成本支撑，前期涌入的多头资金集中流出，导致盘面大幅下跌，棕榈油跌幅最为明显。SPPOMA 数据马来西亚 3 月棕榈油产量环比增加 5.27%，AmSpec 数据显示 3 月马来西亚棕榈油出口环比增加 56.7%。马棕油产量增加的同时出口需求同步好转，此外印尼再提 B50 政策也给予价格下方支撑，但当前油脂市场受原油波动影响较大，短期内油脂市场或追随原油弱势，关注后续原油价格走势以及印尼 B50 生柴计划实施情况。昨日 USDA 报告美豆种植面积与期末库存双增，虽种植面积增幅低于市场预期，但巴西大豆丰产压力压制美豆以及国内豆粕上方空间。在后续巴西大豆大量到港的压力下，豆粕短期内或延续震荡偏弱走势。

**【三大胶】**隔夜三胶集体走跌，受中东地缘局势缓和，前期受原油影响涨幅过热的 BR 橡胶大幅跳水，夜盘延续跌势，RU 及 20 号胶开盘快速冲高随后小幅回落区间震荡。20 号胶因与 BR 橡胶替代性更强，补涨走势好于 RU，NR-BR 价差有所收敛。BR 大幅跳水使得 RU-BR 价差小幅收窄，但仍在倒挂区间内。同时当前海外产区仍处低产季，短期新胶上量有限，暂无明显供应压力。短期继续关注 RU 补涨机会，操作上可逢低做多。



## 注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市徐汇区云锦路277号9F、10F（电梯楼层10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

