



华鑫期货每日晨报

2026年4月21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、国家主席习近平应约同沙特王储兼首相穆罕默德通电话。针对当前中东海湾地区局势，习近平强调，中方主张立即、全面停火止战，支持一切有利于恢复和平的努力，坚持通过政治外交途径化解争端。霍尔木兹海峡应该保持正常通行，这符合地区国家和国际社会共同利益。中方支持地区国家构建睦邻、发展、安全、合作的共同家园，把前途命运掌握在自己手中，促进地区长治久安。穆罕默德表示，沙特致力于通过对话解决矛盾分歧，希望避免局势升级。

2、美伊临时停火协议将于4月22日到期，新一轮谈判仍悬而未决。美国副总统万斯将抵达巴基斯坦首都伊斯兰堡，参与美伊第二轮谈判。但伊朗方面发布消息称，由于美方言行不断改变，伊朗对美方“深度不信任”，伊朗尚未决定是否参加第二轮谈判。与此同时，巴基斯坦仍在进行积极斡旋。美国总统特朗普称，若谈判取得突破性进展，他愿同伊朗高级别领导人会面。但如果未能达成协议，他“几乎不可能”再延长同伊朗的停火。

3、伊朗外交部发言人巴加埃表示，鉴于美国反复违反停火协议并对伊朗港口和船只构成威胁，目前无法实现霍尔木兹海峡航行正常化。伊方谈判立场坚定不移，从伊朗移除浓缩铀从来不是谈判选项。美国总统特朗普则表示，在协议签署之前，不会开放霍尔木兹海峡。美国中央司令部发布消息称，自针对进出伊朗港口及沿海地区船只的封锁开始以来，已有27艘船只掉头或返回伊朗港口。

4、4月20日，国务院以“统筹能源安全和绿色低碳转型，加快建设新型能源体系”为主题，进行第十九次专题学习。国务院总理李强指出，要大力发展分布式光伏、分散式风电，因地制宜开发生物质能、地热能、海洋能，促进新能源集成融合开发。要加快推进新型电网建设，积极探索新架构、新技术、新服务，在优化输电通道布局、加强骨干网络建设、构建新型配电系统、完善储能和充电设施等方面加大投入。

资本市场

1、A股与港股市场

A股放量反弹，上证指数收涨0.76%报4082.13点，深证成指涨0.55%，创业板指跌0.02%，万得全A涨0.74%，市场成交额2.61万亿元。市场逾3400股上涨，光纤、服务器、人形机器人、商业航天概念股涨幅居前，锂电产业链、地产、仿制药板块跌幅居前。



香港恒生指数收涨0.77%报26361.07点，恒生科技指数涨0.46%，恒生中国企业指数涨0.61%。消费、银行、电气设备板块涨幅居前，AI应用概念股走强；油气、煤炭股领跌。群核科技再涨超101%。轻松健康股价闪崩，跌幅超60%。南向资金净卖出39亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指小幅收跌，道指跌0.01%报49442.56点，标普500指数跌0.24%报7109.14点，纳指跌0.26%报24404.39点。3M公司跌超2%，宝洁公司跌逾1%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.6%，脸书、特斯拉跌超2%。纳斯达克中国金龙指数跌0.32%，再鼎医药涨超4%，禾赛科技跌近6%。投资者关注美伊外交僵局及双方停火协议即将到期等因素。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率涨2.07个基点报3.720%，3年期美债收益率涨1.65个基点报3.735%，5年期美债收益率涨1.92个基点报3.855%，10年期美债收益率涨0.80个基点报4.252%，30年期美债收益率跌1.32个基点报4.881%。

纽约尾盘，美元指数跌0.18%报98.05，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.19%报1.1787，英镑兑美元涨0.10%报1.3535，澳元兑美元涨0.14%报0.7178，美元兑日元涨0.13%报158.8270，美元兑加元跌0.36%报1.3644，美元兑瑞郎跌0.43%报0.7783，离岸人民币对美元涨9个基点报6.8156。

■ 商品相关信息

1、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.79%报4841.00美元/盎司，COMEX白银期货跌2.41%报79.87美元/盎司。当前美伊对峙提升避险，但美联储新提名官员倾向抗通胀降息，叠加机构看好长期涨势，多空博弈下收跌。

2、美油主力合约收涨4.0%，报85.89美元/桶；布油主力合约涨3.78%，报93.8美元/桶。美伊停火期限临近，美军扣押伊朗货船加剧局势紧张，美伊和平谈判前景不明朗，霍尔木兹海峡交通仍处于停滞状态，全球原油供应预期收缩，推动油价上涨。

3、伦敦基本金属多数下跌，LME期镍涨0.65%报18235.0美元/吨，LME期铅涨0.61%报1974.0美元/吨，LME期锡跌0.14%报50625.0美元/吨，LME期铝跌0.48%报3547.5美元/吨，LME期铜跌0.76%报13245.0美元/吨，LME期锌跌0.93%报3414.0美元/吨。

4、美国能源信息署（EIA）表示，截至去年年底，全球战略石油库存约为25亿桶。EIA表示，截至2025年12月，战略石油库存量最大的三个国家是中国、美国和日本。截至去年年底，美国战略石



油储备持有4.13亿桶，截至4月10日约为4.09亿桶。美国战略石油储备的原油总储存能力为7.14亿桶。

5、国际能源署(IEA)署长比罗尔提议新建一条输油管道，连接伊拉克巴士拉油田与土耳其杰伊汉地中海石油终端，以改变当前依赖霍尔木兹海峡的能源运输格局。比罗尔指出，全球能源市场可能波动两年，如有需要，可再次启用IEA石油储备。6、受霍尔木兹海峡持续封锁影响，科威特国家石油公司(KPC)正式援引不可抗力条款，暂停部分原油及成品油出货。知情人士透露，当前科威特油气产量已跌至1990年代初以来最低水平，即便冲突结束，产能全面恢复仍需时日。

策略参考

【期指】周一A股主要指数分化，截止收盘上证指数上涨0.76%，深证成指涨0.55%，创业板指数跌0.02%，科创50指数上涨1.91%，平均股价上涨0.70%，全市成交总量25961亿元，放量1432亿元，超3400只个股上涨。光纤、服务器、人形机器人、商业航天概念股涨幅居前，锂电产业链、地产、仿制药板块跌幅居前。期指方面，IF涨0.66%，IH涨0.9%，IC涨0.7%，IM涨0.35%。隔夜美国三大股指小幅收跌，道指跌0.01%，标普500指数跌0.24%，纳指跌0.26%。脸书、特斯拉跌超2%，费城半导体指数收盘上涨0.45%，再创新高，同期纳斯达克中国金龙指数跌0.32%，投资者关注美伊外交僵局及双方停火协议即将到期等因素。A股处于整体回升阶段，这是由中国的经济面和政策面所决定的，中东局势的反复仅是噪音。近内经济数据如GDP、制造业PMI、PPI、工业增加值和外贸等正在映射我国经济的韧性。板块分化仍在延续，个股可继续关注科技股的表现，而期指可继续关注远期较大贴水的IC和IM。

【有色】夜盘有色分化，铜铝锌镍调整，铅锡上涨，铝上游氧化铝创近期反弹新高。沪铜窄幅波动，收盘小跌，持仓总量小幅增加，5月合约继续向6月和7月合约移仓；沪铝在昨日收盘价附近窄幅波动，而上游氧化铝走势偏强，收盘创近期反弹新高，持仓总量减少超过1万手，投机空单减持推动了期价反弹；铅锌分化，沪锌高开后小幅走低，而沪铅低开高走；沪锡震荡反弹，持仓总量同步放大；沪镍冲高回落，小幅下跌。夜盘交易时段，美股三大指数小幅回落，国际原油和美元冲高回落。目前中东局势虽有反复，但整体处于缓和之中，建议继续关注基本面较好或者面临改观的品种如铜铝锡镍等。近期费城半导体指数持续新高，显示全球半导体行业处于较强的景气周期之中，市场对于锡需求增量有预期；国内铜包括交易所和社会库存持续下降，铜价处于易涨难跌的局面。



【贵金属】隔日因美伊谈判破裂，市场承压。沪金主力收1058.68，跌幅为0.43%，沪银主力收19925，跌幅为1.41%。美三大股指中止连涨，市场仍在积极交易停火，市场对美联储降息的预期有所温和升温，2026年联储降息预期约为14个基点。美元走低，美债走平。后续关注沃什在听证会上的发言。我们依然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国经济数据。短期来看，我们建议黄金多头可逢低建仓，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】周一日盘螺纹热卷铁矿双焦涨幅较大，夜盘螺纹热卷小幅上涨，铁矿双焦回落。宏观方面，中国4月贷款市场报价利率（LPR）公布，1年期品种报3%，5年期以上品种报3.5%，连续11个月保持不变。产业方面，上周五大钢材品种库存环比下降2.66%至1764.68万吨，产量环比下降0.37%，表观需求较上周增加0.84%至903.57万吨。具体来看，螺纹周产量环比减少1.14%至213.14万吨，总库存下降3.05%至801.96万吨，表需环比增长4.03%至238.38万吨；热卷总库存环比回落1.9%至419.98万吨，产量增加0.33%至302.61万吨，表需环比减少0.63%至310.74万吨。4月20日零点起，湿熄焦炭上调50元/吨、干熄焦炭上调55元/吨，本月第二轮焦炭提涨正式落地，钢厂复产，炉料需求偏强，钢价有成本支撑。国办发〔2026〕13号（《国务院办公厅关于深化投资审批制度改革的意见》）已于4月15日公布，或将出台持续压减粗钢产量的政策，预计钢价震荡偏强运行。

【三大胶】隔夜三胶集体飘红，RU及NR因受产区高温干旱扰动，日内涨幅居前，夜盘RU在17000-17150附近区间震荡，当前已突破17000元/吨关键阻力位，短期上行动能较强有望测试17200-17300元/吨区间，但高库存压力将限制上行空间。重点关注云南、海南产区降雨及开割情况及中东地缘政治变化。当前BR面临供需双降的格局以及价格传导机制的受阻，短期盘面或面临调整压力，关注丁二烯成本支撑以及下游开工率变化。

【农产品】夜盘油粕集体收涨。原油价格反弹带动三大油脂止跌回升，另外马来西亚计划将棕榈油生柴掺混比例从B10提升至B15，首先实施B12，这将每年额外增加15万吨棕榈油用量；印尼鉴于B50生物燃料政策即将在下半年实施，计划7月起停止进口柴油。当前地缘局势反复，对油脂市场影响较大，当中长期来看生柴政策带来的棕榈油需求增量，将给予其下方价格支撑。双粕市场止跌反弹，但当前巴西大豆收割顺利，进口大豆到港压力较大，同时国内油厂库存大豆库存逐步回升或继续压制双粕上方空间，短期内走势或偏震荡，关注后续产区天气情况变化。



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

华鑫研究

