



# 华鑫期货每日晨报

2026年4月22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、美伊临时停火协议将于北京时间4月22日8时到期，最后时刻出现戏剧性反转。美国总统特朗普表示，应巴基斯坦陆军参谋长及总理请求，美方将暂缓对伊朗军事打击。特朗普称，鉴于伊朗政府内部“严重分裂”，美方决定延长停火期限，并要求伊朗方面先提出统一的谈判方案。在此期间，美军将继续对伊朗实施海上封锁，同时保持军事准备状态。他表示，停火将持续至伊朗提交方案并完成谈判为止，“无论结果如何”。

2、美伊新一轮谈判前景难料。由于伊朗未能回应美国的谈判立场，美国副总统万斯暂时搁置前往巴基斯坦同伊朗谈判计划。伊朗通过调解人巴基斯坦告知美国，将不会出席原定于4月22日在伊斯兰堡举行的会谈。

3、美国参议院银行委员会举行有关美联储主席提名的听证会。美联储主席候选人沃什表示，如果获确认出任美联储主席，将保持货币政策的独立性，绝不会听命于美国总统特朗普行事。沃什指出，特朗普从未要求他作出降息的承诺，他也绝不会同意这样承诺。沃什希望对美联储进行多方面彻底改革，并建立一套全新的“通胀框架”。参议员蒂利斯坚称，司法部不结束对鲍威尔调查就不支持提名。

### 资本市场

#### 1、A股与港股市场

A股震荡攀升，上证指数收涨0.07%报4085.08点，深证成指涨0.1%，创业板指涨0.31%，万得全A跌0.04%，市场成交额2.43万亿元。工业气体、商业航天概念涨幅居前，锂电、煤炭、影视、银行股走强；算力租赁、AI应用等相关产业回调。

恒生指数收涨0.48%报26487.48点，恒生科技指数微跌0.08%，恒生中国企业指数涨0.5%。茶饮概念股集体走高，科网股、生物医药股普跌。宁德时代大涨近5%再创新高，胜宏科技上市首日涨超50%。南向资金净买入超37亿港元。

#### 2、美股、美债与汇率



美国三大股指全线收跌，道指跌0.59%报49149.38点，标普500指数跌0.63%报7064.01点，纳指跌0.59%报24259.96点。默克跌近4%，霍尼韦尔国际跌超3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.82%，苹果跌超2%，特斯拉跌逾1%。纳斯达克中国金龙指数跌2.6%，大全新能源跌超9%，哔哩哔哩跌逾6%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨5.44个基点报3.775%，3年期美债收益率涨6.13个基点报3.794%，5年期美债收益率涨5.43个基点报3.908%，10年期美债收益率涨4.35个基点报4.294%，30年期美债收益率涨2.13个基点报4.901%。

纽约尾盘，美元指数涨0.33%报98.38，非美货币涨跌互现，欧元兑美元跌0.37%报1.1743，英镑兑美元跌0.21%报1.3507，澳元兑美元跌0.34%报0.7154，美元兑日元涨0.36%报159.4005，美元兑加元涨0.13%报1.3662，美元兑瑞郎涨0.30%报0.7807，离岸人民币对美元跌126个基点报6.8282。

## 商品相关信息

1、美油主力合约收涨3.2%，报90.22美元/桶；布油主力合约涨3.75%，报99.06美元/桶。美伊停火即将到期，双方在关键问题仍存分歧，尚未敲定和平协议，市场对能否举行新一轮会谈疑虑加剧，霍尔木兹海峡能否恢复油轮通航存在不确定性；IEA与EIA均下调全球原油供给预测；美国API原油库存大幅减少，降幅超市场预期，美国供应趋紧。

2、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌1.87%报4738.50美元/盎司，COMEX白银期货跌4.21%报76.67美元/盎司。当前市场受美联储偏紧缩政策预期压制，叠加美伊地缘谈判僵持带来的影响复杂，白银因属性特殊波动更大，整体利空主导推动本次收跌。

3、伦敦基本金属多数下跌，LME期锌涨0.84%报3437.0美元/吨，LME期镍跌0.55%报18150.0美元/吨，LME期铝跌0.74%报3531.0美元/吨，LME期铅跌0.84%报1957.5美元/吨，LME期铜跌0.91%报13154.5美元/吨，LME期锡跌2.13%报49605.0美元/吨。

4、受乌克兰袭击港口和炼油厂，以及通往欧洲的俄罗斯最后一条石油管道输送中断的影响，俄罗斯4月石油产量被迫削减约30万至40万桶/日。国际能源署（IEA）已将俄罗斯今年剩余时间石油供应预期下调12万桶/日。

5、全球最大独立石油贸易商维多集团CEO罗素·哈迪警告称，即便中东战争4月22日就结束，石油市场仍将至少损失10亿桶原油和成品油供应。贡渥集团首席执行官Gary Pedersen指出，霍尔木兹海峡持续关闭将带来严重“连锁影响”。



## 策略参考

【期指】周二A股主要指数早盘走弱，午后反弹，截至收盘，上证指数涨0.07%，深证成指涨0.1%，创业板指涨0.31%，科创50指数下跌1.64%，全A平均股价跌0.19%，成交总量23996亿元，缩量2068亿元。工业气体、商业航天概念涨幅居前，锂电、煤炭、影视、银行股走强；算力租赁、AI应用等相关产业回调。期指表现分化，IF上涨0.29%，IH上涨0.08%，IC下跌0.39%，IM下跌0.01%。

美国三大股指全线收跌，道指跌0.59%，标普500指数跌0.63%，纳指跌0.59%。大型科技股多数下跌，苹果跌超2%，特斯拉、谷歌、英伟达跌超1%，脸书跌0.31%，微软涨超1%，亚马逊涨0.66%。芯片股涨跌不一，费城半导体指数涨0.5%，刷新历史新高，纳斯达克中国金龙指数跌2.6%。据央视新闻报道，美伊停火协议到期前夕紧张局势再度升温。伊朗拒绝出席22日举行的伊斯兰堡谈判，指责美国阻挠达成实质性协议。美副总统万斯取消前往巴基斯坦行程。美股盘后特朗普宣布延长对伊停火期限，今早美股期指小幅反弹。

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，而反复的中东局势是噪音。近期国内经济数据如GDP、制造业PMI、PPI、工业增加值和外贸等显示我国经济的韧性。板块延续分化，创业板持续新高，而科创相对涨幅滞后。短期注意盘面震荡，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】夜盘有色延续分化。沪铜冲高回落，盘面小跌，持仓总量下降显示部分资金在反弹过程中的减持。沪铝、沪铅和沪锡的交易节奏与沪铜基本一致，其中沪锡的跌幅较大，几乎吞噬了近三个交易日的涨幅；沪锌高开低走，盘面小涨，而沪镍高开后窄幅震荡。中东局势反复，市场整体交易情绪偏于谨慎。隔夜美股三大指数下跌，美元和国际原油反弹，第二轮美伊谈判并未如期展开，而今早特朗普称延长对伊停火期限，今早美股期指小幅反弹。近期沪铜连续窄幅震荡，5月合约向远期合约移仓，短期注意105000上方阻力。白天盘注意A股盘面对有色的影响。

【贵金属】隔日因美伊谈判失败，市场承压，叠加沃什发布偏鹰言论，贵金属短线走低。沪金主力收1038.76，跌幅为1.66%，沪银主力收19102，跌幅为3.73%。从股票角度看，沃什的表态意味着宽松货币政策的可能性降低。从债券角度看，缩减资产负债表意味着联储持有的长期国债规模将下降，对长端收益率构成上行压力，美元同步上行，美三大股指中止连涨。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】周二夜盘螺纹热卷铁矿双焦窄幅震荡。宏观方面，中国4月贷款市场报价利率（LPR）公布，1年期与5年期连续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。4月21日全国建筑钢材成交量总计114249.5吨，日环比减21.04%，周环比增20.05%。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】隔夜三胶走势分化，RU及NR延续日内涨势，BR盘中受地缘局势反复盘面先抑后扬。近期产区高温干旱，部分产区出现休割，同时近期国家气候中心表示，预计5月进入厄尔尼诺状态，市场开始对产区供应增量预期炒作，RU及20号胶重心持续上移。RU盘中在17000-17200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。

【农产品】夜盘油粕延续强势。昨日棕榈油主力9月放量增仓大涨逾3%，核心驱动来自印尼宣布2026年7月起实施B50强制掺混政策并停止进口柴油、以及厄尔尼诺预期升温对远期供给收缩的叙事强化，豆油、菜油跟随棕榈油上涨。短期在原油强势、B50政策以及强厄尔尼诺预期支撑下，油脂市场或易涨难跌。双粕在油脂上涨情绪中同步走高，豆粕受CBOT大豆上涨、巴西升贴水回升、部分油厂停机导致区域供应阶段性趋紧等多重因素支撑，菜粕则在水产养殖旺季临近带来的季节性需求预期、ICE菜籽期货上涨的成本传导以及沿海油厂库存处于历史低位的驱动下上涨。但需注意豆粕上方仍有5到6月份进口大豆到港预期的压制，菜粕也需警惕菜籽集中到港后供应由紧转松的风险。



## 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

