



华鑫期货每日晨报

2026年4月23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、美国总统特朗普表示，美伊新一轮和平谈判“最早可能在周五”取得进展。巴基斯坦方面发布消息称，未来36至72小时内重启谈判的可能性正在上升。但伊朗方面称，伊朗目前没有改变不参加谈判的计划，只有在解除海上封锁和停止“全球经济胁迫行为”的情况下，全面停火才有意义。美国白宫新闻秘书莱维特对媒体表示，特朗普总统未就与伊朗停火的延长设定最后期限，希望伊朗方面就美方提议作出“意见一致”的回复。

2、美国总统特朗普在接受福克斯新闻频道记者采访时说，何时结束同伊朗的冲突目前“没有时间表”，也无需着急。特朗普表示，有人说我是为了中期选举才急于结束这场冲突，但这绝非事实。他还说，此前关于延长停火存在“3到5天窗口期”的报道“不属实”，并称关于停火“没有任何时间压力”。

3、伊朗伊斯兰议会议长兼首席谈判代表卡利巴夫强调，在美方公然违反停火协议的情况下，不可能重新开放霍尔木兹海峡。伊朗伊斯兰革命卫队称，扣押两艘企图在没有获得授权的情况下通过霍尔木兹海峡的船只。美国财长贝森特在社交媒体上发文称，美国海军将继续封锁伊朗港口，财政部将继续通过“经济狂怒行动”对伊朗“极限施压”。

4、中办、国办发文部署更高水平、更高质量做好节能降碳工作，要求把节能降碳贯穿经济社会发展全过程各方面，坚决遏制能源消费总量不合理增长。大力发展非化石能源和新型储能，加快建设新型电力系统。加快数字基础设施节能降碳。全面提升钢铁、有色、石化、化工、建材等重点行业能效水平。

资本市场

1、A股与港股市场

A股低开高走，创业板综指涨1.43%报4457.19点，创历史新高；创业板指涨1.73%，刷新逾10年新高；上证指数收涨0.52%报4106.26点，深证成指涨1.3%，万得全A涨0.96%，市场成交额为2.58万亿元。算电协同、算力租赁、CPO概念、PCB概念股涨幅居前。A股公司总市值达到117万亿元，创历史新高。



港股缩量调整，恒生指数收跌1.22%报26163.24点，恒生科技指数跌1.93%，恒生中国企业指数跌1.59%。半导体、光通信、存储、茶饮、AI应用概念逆势走强，锂电池、新能源车板块跌幅居前。南向资金净买入48.9亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨0.69%报49490.03点，标普500指数涨1.05%报7137.9点，纳指涨1.64%报24657.57点，创历史新高。波音涨超5%，苹果涨逾2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.81%，亚马逊、谷歌涨超2%。纳斯达克中国金龙指数跌0.05%，大全新能源涨超16%，再鼎医药跌逾6%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨3.14个基点报3.800%，3年期美债收益率涨2.78个基点报3.816%，5年期美债收益率涨1.94个基点报3.925%，10年期美债收益率涨1.39个基点报4.303%，30年期美债收益率涨0.41个基点报4.904%。

纽约尾盘，美元指数涨0.23%报98.61，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.31%报1.1707，英镑兑美元跌0.03%报1.3503，澳元兑美元涨0.10%报0.7161，美元兑日元涨0.05%报159.4790，美元兑加元涨0.08%报1.3672，美元兑瑞郎涨0.51%报0.7847，离岸人民币对美元跌36个基点报6.8319。

■ 商品相关信息

1、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨0.82%报4758.30美元/盎司，COMEX白银期货涨1.56%报77.69美元/盎司。当前美伊停火谈判存不确定性，叠加欧美通胀未退、货币政策转向大概率推迟，多重因素博弈，支撑贵金属抬升。

2、美油主力合约收涨3.57%，报92.87美元/桶；布油主力合约涨3.12%，报101.55美元/桶。美伊第二轮谈判停滞，美国维持对伊朗的海上封锁，霍尔木兹海峡航运仍基本停滞，推升市场对原油供应短缺的担忧，叠加美国成品油库存超预期下降，进一步强化了供应偏紧的市场预期。

3、伦敦基本金属多数上涨，LME期铝涨1.83%报3622.0美元/吨，LME期铜涨1.81%报13470.5美元/吨，LME期锡涨1.33%报50595.0美元/吨，LME期镍涨1.32%报18465.0美元/吨，LME期锌涨0.70%报3466.5美元/吨，LME期铅持平报1963.5美元/吨。

4、俄罗斯政府宣布，将化肥出口配额管理制度延长至今年12月初，在6—11月期间允许出口2000万吨化肥。中东战争爆发导致化肥价格暴涨，其中氮肥价格已经较2月时翻倍。



5、知情人士透露，在伊朗战争令全球能源供应承压之际，美国总统特朗普的政府正在考虑是否延长一项海上航运豁免，以继续便利美国各港口之间的原油和汽油运输。

策略参考

【期指】周三A股低开高走，创业板综指涨1.43%报4457.19点，创历史新高；创业板指涨1.73%，刷新逾10年新高；上证指数收涨0.52%报4106.26点，深证成指涨1.3%，科创50指数涨1.71%，平均股价上涨1.37%，市场成交额为2.5788亿元，放量1522亿元，超2900只个股上涨。昨日A股公司总市值达到117万亿元，创历史新高。板块延续分化，算电协同、算力租赁、CPO概念、PCB概念股涨幅居前，而影院、旅游、机场和航空等下跌。期指普涨，IC和IM上涨分别1.71%和1.95%，而IF和IH分别上涨0.85%和0.07%。

隔夜美国三大股指全线收涨，道指涨0.69%，标普500指数涨1.05%，纳指涨1.64%，创历史新高。苹果、亚马逊、和谷歌均涨超2%。费城半导体指数上涨2.72%，连续十个交易日刷新历史新高。同期纳斯达克中国金龙指数跌0.05%。美国总统特朗普表示，美伊新一轮和平谈判“最早可能在周五”取得进展。

目前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，中东局势已成噪音。近期国内经济数据如GDP、制造业PMI、PPI、工业增加值和外贸等正在映射我国经济的韧性。

中共中央办公厅国务院办公厅发布《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》，落后产能加速出清，绿色产业与节能服务受益：新能源汽车、光伏风电、储能、氢能、智慧能源管理等领域获得政策明确支持；意见提出研究设立国家低碳转型基金、完善差别化电价及绿色金融支持，节能服务、合同能源管理、碳资产管理等新业态迎来发展机遇。整体看，资金将持续从传统周期板块向绿色成长赛道迁移。

个股可继续关注相关科技股的表现，而期指可继续关注远期较大贴水的IC和IM。

【有色】夜盘有色普遍上涨，部分有色创阶段新高。沪铜高开高走，主力6月合约收103900，创本轮反弹新高，较昨日收盘上涨1260，持仓总量增加超过1.7万手，资金明显流入，其他有色交易节奏基本与沪铜接近，其中沪锌也创出了本轮反弹新高，沪铝沪锌沪镍增仓明显。中共中央办公厅国务院办公厅发布《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》，落后产能加速出清，绿色产业与节能服务受益：新能源金属如铜铝锡镍等将受益。在中东局势逐步缓和的背景下，有色整体处于易涨难跌的局面。



【贵金属】沪金主力收1045.32，跌幅为0.19%，沪银主力收19471，涨幅为0.65%。美伊谈判停火时间延长，叠加半导体行业强劲的一季度企业财报，美三大股指全线收涨。在股市大涨的同时，谈判中断导致原油已涨回冲突前的价格水平，利率期货市场目前仅定价2026年降息约8个基点，反映出市场对货币政策的预期趋于鹰派，贵金属依旧承压。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】周三夜盘螺纹热卷双焦震荡收涨，铁矿震荡小幅下跌。宏观方面，中办、国办发文部署更高水平、更高质量做好节能降碳工作，要求把节能降碳贯穿经济社会发展全过程各方面，坚决遏制能源消费总量不合理增长。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，其中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。预计钢价震荡偏强运行。

【三大胶】隔夜三胶集体飘红，RU高开突破17500随后震荡。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。截止最新数据，泰国胶水价格已上涨至84.00泰铢/公斤，环比上月涨幅超20%；杯胶价格为62.24泰铢/公斤，环比上涨4.32%。胶水与杯胶价差扩大至，创下历史高位，反映出新鲜胶水供应极度紧张局面。预计短期内橡胶期货价格将维持震荡偏强走势，17000元是RU2609重要支撑位，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】夜盘油脂延续震荡偏强走势，双粕涨幅收窄。印尼自7月1日起在全国范围内强制执行B50生物柴油掺混政策，预计可较B40政策多消费约200万吨棕榈油。气象机构研判今年强厄尔尼诺现象出现概率较高，马来和印尼处于干旱核心影响区，从历史数据看，强厄尔尼诺周期中东南亚棕榈油单产普遍下滑10%到25%，减产效应通常滞后9到12个月显现。棕榈油受生柴和天气双重利多支撑短期偏强，但产地增产累库风险也在增加，且高价对其需求也有所限制。双粕市场则面临供应压力逐步释放的现实约束，但阶段性供应偏紧给予现货价格支撑。短期来看，油脂油料板块短期或维持震荡偏强走势。



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

