



华鑫期货每日晨报

2026年4月24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、巴基斯坦外交官表示，美国与伊朗谈判“陷入僵局”，进展“非常缓慢”。美国仍然致力于维持对伊朗的海上封锁，伊朗认为美方封锁是伊朗参与谈判的障碍，与美国达成协议需要时间，在谈判问题上“不应操之过急”。以色列国防部长卡茨表示，以色列已做好重启与伊朗战争的准备，“只等美国的绿灯”。美国总统特朗普表示，在与伊朗谈判持续推进之际，不想仓促行事，不会对伊朗使用核武器。特朗普同时表示，以色列与黎巴嫩之间的停火协议将延长三周。

2、针对议长卡利巴夫出任伊斯兰堡谈判伊方代表团团长一事，伊朗外交部发言人作出正式回应。发言人强调，近期谈判性质已发生根本转变，核心议题不再是核问题，而是彻底终结战争。发言人明确指出，首要任务是保障国家核心利益。谈判桌上的关键诉求包括索要战争赔偿、解决霍尔木兹海峡争端、全面解除制裁。

3、美国总统特朗普表示，美国已完全掌控了霍尔木兹海峡。未经美国海军批准任何船只都无法进出该海峡，海峡已被“彻底封锁”，直至伊朗愿意达成协议为止。他已下令美国海军，对于任何在霍尔木兹海峡水域布设水雷的船只一律予以开火击沉。伊朗议会副议长称，首笔霍尔木兹海峡通行费收入已汇入中央银行账户。

4、伊朗方面已围绕“对等回应”和“进攻性威慑”原则，根据不同情形设定多种对美方及其盟友可能军事行动的目标清单，包括打击以色列及地区内其他美国盟友的发电厂或关键油气设施、打击相关国家的信息技术与人工智能中心、封锁曼德海峡并切断所有石油出口管道等。此外，伊朗或将对美国在地区外的利益实施突袭行动。

5、美国4月标普全球制造业PMI初值为54，高于预期的52.5，创2022年5月以来新高。服务业PMI升至51.3，重返扩张区间。综合PMI初值录得52，创三个月新高。商品与服务价格涨幅创2022年7月以来最大。美国上周初请失业金人数增加6000人，至21.4万人，略超市场预期，但仍处于近年历史健康水平。

6、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》，将“双碳”评价考核结果挂钩领导干部考核任用。《办法》设置碳排放总量、碳排放强度降低、煤炭消费总量、石油消费总量、非化石能源消费占比等5项控制指标。



资本市场

1、A股与港股市场

A股高开低走，上证指数收跌0.32%报4093.25点，深证成指跌0.88%，创业板指跌0.87%，万得全A跌0.89%，市场成交额2.82万亿元。算力硬件产业链全线回调，贵金属、CPO、稀土永磁概念跌幅居前；大消费、算力租赁、绿电、燃气轮机概念造好。

恒生指数收跌0.95%报25915.2点，恒生科技指数跌1.98%，恒生中国企业指数跌0.79%。有色、汽车、生物医药、航空股跌幅居前；油气、煤炭、化工股逆势上涨。南向资金净买入约86亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌0.36%报49310.32点，标普500指数跌0.41%报7108.4点，纳指跌0.89%报24438.5点。赛富时、IBM跌超8%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌1.3%，微软跌近4%，特斯拉跌超3%。纳斯达克中国金龙指数跌2.47%，好未来跌超9%，阿里巴巴跌逾6%。市场继续关注美伊关系发展与美股财报。受中东地区紧张局势持续发酵影响，油价再度大涨。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨4.00个基点报3.829%，3年期美债收益率涨3.07个基点报3.841%，5年期美债收益率涨3.17个基点报3.952%，10年期美债收益率涨1.59个基点报4.319%，30年期美债收益率涨0.61个基点报4.909%。

纽约尾盘，美元指数涨0.23%报98.83，非美货币涨跌互现，欧元兑美元跌0.21%报1.1683，英镑兑美元跌0.27%报1.3467，澳元兑美元跌0.45%报0.7129，美元兑日元涨0.17%报159.7465，美元兑加元涨0.20%报1.3699，美元兑瑞郎涨0.23%报0.7865，离岸人民币对美元跌41个基点报6.8359。

商品相关信息

1、美油主力合约收涨4.35%，报97.0美元/桶；布油主力合约涨4.02%，报106.01美元/桶。中东地缘局势紧张，霍尔木兹海峡航运受阻，市场担忧原油供应稳定性，叠加美国原油库存超预期下降，共同推升布油价格上涨。

2、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.93%报4708.60美元/盎司，COMEX白银期货跌3.21%报75.46美元/盎司。中东地缘升级支撑贵金属情绪，但美联储降息预期推迟，高利率压制行情，叠加市场判断偏向震荡偏弱，多空博弈下承压。



3、伦敦基本金属多数下跌，LME期镍涨1.70%报18775.0美元/吨，LME期铝跌0.43%报3598.0美元/吨，LME期锌跌0.46%报3454.0美元/吨，LME期铅跌0.84%报1947.5美元/吨，LME期铜跌0.92%报13310.0美元/吨，LME期锡跌1.02%报49910.0美元/吨。

4、农业农村部副部长麦尔丹·木盖提表示，全国能繁母猪存栏量连续9个月下降，3月份新生仔猪数量17个月后首次同比下降，生猪供求关系改善，价格企稳。

5、广期所发布通知，自4月27日交易时起，铂期货PT2606、钯期货PD2606合约的交易手续费标准调整为成交金额的万分之一，日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之一。

6、在4月完成的最近一次招标中，印度以几乎两倍于2个月前的价格采购了250万吨尿素。这笔交易或令近来全球尿素供应紧张的形势进一步恶化。这笔交易采购规模为印度历史之最。

策略参考

【期指】周四，A股整体震荡调整，上证失守4100。截止收盘，上证指数跌0.32%，深证成指跌0.88%，创业板指数跌0.87%，科创50跌1.25%，全A平均股价下跌1.73%，成交总量28231亿元，放量2443亿元。板块继续分化，算力硬件产业链全线回调，贵金属、CPO、稀土永磁概念跌幅居前；大消费、特气、算力租赁、绿电、燃气轮机概念转强。期指普跌，IM跌0.99%，IC跌0.77%，IF跌0.27%，IH跌0.08%。

美国三大股指全线收跌，道指跌0.36%，标普500指数跌0.41%，纳指跌0.89%。微软跌近4%，特斯拉跌超3%。同期费城半导体指数上涨1.71%，再创新高，而纳斯达克中国金龙指数跌2.47%。市场继续关注美伊关系发展与美股财报。受中东地区紧张局势持续发酵影响，油价再度大涨。

昨日中小盘波动加大，其中科技股分化调整，而主板中的权重股相对强势，对整体盘面有稳定作用。市场短期震荡，但整体向上趋势未变。外部中东局势反复对盘面仍有情绪影响，但中国资本市场由中国经济面和政策面决定，外部因素只是噪音。个股可继续关注科技股轮动，而期指可继续关注远期较大贴水的IC和IM。

【有色】夜盘有色整体反弹。沪铜高开后窄幅震荡，主力6月收103170，较昨日收盘上涨390，持仓总量小幅减少；沪镍增仓上涨，期价临近上周高点，持仓总量增加超过91万手；沪锡高开后强势震荡，盘面收涨，但持仓总量下降；而沪铝、沪锌和沪铅窄幅震荡，涨跌幅度均较为有限。昨日夜盘有色未受到美股下跌、原油和美元上涨的影响，主要有色品种走势偏强，白天盘关注A股的表现。目



前国内铜持续降库，若外部中东紧张局势进一步缓和，在宏观情绪带动下，铜价具备进一步反弹动能，但若地缘政治紧张延续，注意前期高点105000一带的阻力。

【贵金属】沪金主力收1041.5，跌幅为0.2%，沪银主力收18966，跌幅为1.58%。伊朗局势升温推动油价一度急涨，美股震荡收跌，特朗普下令美国海军对任何试图在海峡布雷的船只采取击沉行动，美军方亦表示已拦截两艘试图规避封锁的超级油轮。美债收益率升至数周以来的最高水平，短债强于长债，反映出市场对货币政策的预期趋于鹰派，贵金属依旧承压，美元同步上行。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，我们建议黄金多头暂时止盈，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】周四夜盘螺纹热卷铁矿双焦震荡走强。宏观方面，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》，将“双碳”评价考核结果挂钩领导干部考核任用。《办法》设置碳排放总量、碳排放强度降低、煤炭消费总量、石油消费总量、非化石能源消费占比等5项控制指标。产业方面，本周Mysteel统计五大钢材总库存环比减少62.12万吨至1702.56万吨，表观需求环比增长21.77万吨至925.34万吨。其中螺纹总库存较上周下降35.51万吨至766.45万吨，表观需求环比增长12.06万吨至250.44万吨；热卷总库存环比减少4.41万吨，但表需也下降0.62万吨至310.12万吨。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。受碳达峰政策影响，或将出台控钢材产量政策，预计钢价震荡偏强运行。

【三大胶】隔夜三胶走势分化，受美伊和谈缺乏进展，前期高位回落的BR橡胶出现反弹，RU则在17500压力位回落，夜盘在17100-17300区间震荡。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。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】夜盘油粕走势分化，菜系表现偏强。美豆、美豆油在涨至阶段新高后有所回落，带动国内油粕集体调整。棕榈油进入季节性增产周期，SPPOMA数据显示4月1-20日马棕榈油产量环比增加31.13%，而出口需求有所下降。短期内油脂市场在原油高位、生物燃料政策、厄尔尼诺天气预期三重驱动下或易涨难跌，但供需宽松的基本面仍会对油脂上方空间有所限制。双粕市场现货趋紧给予价格支撑，但后续进口大豆到港量激增，供需格局趋松或限制其上方空间，关注美豆走势以及进口大豆到港情况。



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

