



# 华鑫期货每日晨报

2026年4月27日

内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 夜盘动向
- 策略参考



## ■ 华鑫早间头条

### 宏观与产业

美国总统特朗普接受福克斯新闻采访，认为伊朗战争很快就会结束，美国将取得胜利。特朗普表示，如果伊朗想谈判，可以给美方打电话，希望伊朗聪明一点。特朗普此前宣布取消美方代表赴巴基斯坦与伊朗会晤的行程，称此行浪费太多时间在旅途上。伊朗外长阿拉格齐向巴基斯坦递交停战条件，包括在霍尔木兹海峡实施新的法律制度、获得赔偿、确保不再发动军事侵略、解除海上封锁等。

### 资本市场

#### 1、上周五A股市场

A股弱势整理，上证指数收跌0.33%报4079.9点，深证成指跌0.69%，创业板指跌1.41%，万得全A跌0.47%，市场成交额2.66万亿元。算力硬件方向回调明显，油气股、商业航天、CPO、算力租赁概念股下挫，化工股、锂电池、半导体产业链、碳中和概念走强。

港股震荡走强，恒生指数收涨0.24%，报25978.07点；恒生科技指数涨0.75%，恒生中国企业指数涨0.49%。芯片股强势上涨，石油股、创新药概念走强，AI概念股全线大跌。南向资金净买入34.6亿港元。

#### 2、美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.16%报49230.71点，标普500指数涨0.8%报7165.08点，纳指涨1.63%报24836.6点，标普500指数、纳指再创新高。默克跌超2%，威瑞森电信跌逾1%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨2%，英伟达涨超4%，亚马逊涨逾3%。纳斯达克中国金龙指数涨1.59%，禾赛科技涨超6%，百度集团涨近6%。本周，道指跌0.44%，标普500指数涨0.55%，纳指涨1.5%。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌4.70个基点报3.780%，3年期美债收益率跌3.94个基点报3.799%，5年期美债收益率跌3.17个基点报3.917%，10年期美债收益率跌1.57个基点报4.302%，30年期美债收益率跌0.10个基点报4.908%。

纽约尾盘，美元指数跌0.30%报98.53，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.31%报1.1719，英镑兑美元涨0.47%报1.3531，澳元兑美元涨0.29%报0.7149，美元兑日元跌0.24%报159.3675，美元兑加元跌0.21%报1.3670，美元兑瑞郎跌0.20%报0.7849，离岸人民币对美元涨12个基点报6.8347。



## 今日提示

22:30 美国4月达拉斯联储商业活动指数、4月达拉斯联储新订单指数等

次日01:00 美国至4月27日2年期/5年期国债竞拍

## 商品相关信息和夜盘动向（按上周五结算价）

### 1、商品相关信息：

美国总统特朗普多次利用当前中东战事“推销”美国石油，近期大量空载油轮驶入墨西哥湾。专家警告，美国原油出口增加让能源企业赚足了钱，但被推高的美国国内油价将进一步加剧通胀风险。

### 策略参考和回顾

【期指】周五A股弱势整理，上证指数收跌0.33%，深证成指跌0.69%，创业板指跌1.41%，科创50指数上涨1.41%。全A平均股价下跌0.40%。全市场成交总量26576万亿元，缩量1655亿元。板块延续分化，油气股、商业航天、CPO、算力租赁概念股下挫，而化工股、锂电池、半导体产业链、电子特气和碳中和概念走强。

、美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.16%，标普500指数涨0.8%，纳指涨1.63%，标普500指数、纳指再创新高。英伟达涨超4%，亚马逊涨逾3%。全球CPU第一巨头英特尔公布一季度财报后，股价上涨23.6%，CPU行业排名第二的AMD上涨13.91%，双双创下了历史新高。同期费城报半导体指数涨超4%。再创历史新高。同期纳斯达克中国金龙指数涨1.59%。

A股短期震荡，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，近期美股中CPU板块持续新高，注意国内相关板块的表现。而期指可继续关注远期较大贴水的IC和IM。

【有色】周五夜盘除沪铝以外，其他有色均上涨。沪铜小幅高开后窄幅震荡，持仓总量小幅减少；沪铝震荡小跌，但上游氧化铝低位反弹；沪锌高开低走，但大部守住了涨幅，同期沪铅反弹。沪锡小幅收涨，而镍高开高走，持仓总量增加超过1万手，镍下游不锈钢再创23年9月以来新高。有色整体处于易涨难跌的局面，操作上以回调做多为主题。近期铝市呈现外强内弱，这是由各自基本面决所定，如海外降库而我国库存高企。而镍持续强势，市场聚焦于印矿业政策的改变推动镍价反弹，镍的强势也带动下游不锈钢持续创阶段新高。

【贵金属】周五夜盘，沪金主力收1041.38，涨幅为0.26%，沪银主力收18893，涨幅为0.28%。伊朗局势缓和以及资金波动推动金价小幅反弹，然从中期走势来看，黄金并不容乐观，本周美联储、日本、英国与欧洲、加拿大央行将先后公布利率决策。市场普遍预期五大央行均将按兵不动，但日本央行或因中东冲突与通胀压力释放6月加息的鹰派信号。摩根大通预计美联储2026年全年维持利率不变，下一次调整或为2027年三季度加息，金价或承压。我们依然看好贵金属长期的行情走势。但



中期内定价逻辑存内生变化需求。短期来看，我们建议黄金白银暂时观望。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。

**【农产品】**周五夜盘油粕震荡收跌。MPOA数据显示，4月1-20日马来西亚棕榈油产量环比增加17.52%。而AmSpec 和ITS数据显示，4月1-20日马来西亚棕榈油出口量分别环比减少25.6%和25.8%。产量增加而出口疲弱对棕榈油价格有所压制，但在原油强势、生柴政策以及厄尔尼诺预期的支撑下，棕榈油下方支撑较强，操作上可以考虑逢低布局多单。豆粕市场短期内或延续震荡偏弱走势，豆粕市场面临进口大豆到港与生猪养殖亏损的双重压力，菜粕虽有低库存支撑但供应由紧转松趋势明确。关注后续进口大豆到港量与产区天气变化。

**【三大胶】**隔夜三胶集体走跌，近期市场对厄尔尼诺炒作预期有所降温，RU夜盘跌破17000随后小幅反弹，但整体仍偏弱势。本周海内外产区降雨将有所增加，割胶工作将有所恢复。不过本周将迎来五一假期，下游企业备货需求短期有所支撑。节前基本面处于多空平衡状态，缺乏明确的趋势性方向。从盘面来看，当前下方17000元/吨整数关口形成重要支撑，多次测试未能有效跌破，短期预计维持区间内震荡，继续关注产区天气情况。

## 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

投资咨询资格：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

