



# 华鑫期货每日晨报

2026年4月28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

伊朗已通过斡旋方向美国提出一项分三阶段推进的谈判框架，若美国接受这一方案，谈判即可恢复。第一阶段重点是结束美以侵略，确保战火不会在伊朗和黎巴嫩重燃。第二阶段重点围绕霍尔木兹海峡管理。第三阶段将涉及伊朗核计划。伊朗外长阿拉格齐表示，美方已请求谈判，伊方正在进行评估。俄罗斯总统普京称，将尽全力维护伊朗及该地区其他国家的利益。美国国务卿鲁比奥表示，伊朗重开霍尔木兹海峡的提议不可接受。

### 资本市场

#### 1、昨日A股、港股市场

A股窄幅整理，上证指数收涨0.16%报4086.34点，深证成指涨0.37%，创业板指跌0.52%，科创50涨3.76%，万得全A涨0.43%，市场成交额2.6万亿元。算力硬件、半导体产业链大涨，锂矿产业链、绿电概念走强。光伏概念、稀土产业链、白酒股走低。

香港恒生指数收跌0.2%报25925.65点，恒生科技指数涨0.77%，恒生中国企业指数跌0.22%。半导体板块延续强势，汽车股、商业航天概念走强；有色、煤炭板块跌幅居前。南向资金净卖出近41亿港元。

#### 2、美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.13%报49167.79点，标普500指数涨0.12%报7173.91点，纳指涨0.2%报24887.1点，标普500指数、纳指续创收盘新高。麦当劳跌超3%，沃尔玛跌逾1%，领道指。万得美国科技七巨头指数涨0.97%，英伟达涨4%，谷歌涨超1%。纳斯达克中国金龙指数跌1.2%，亚朵、爱奇艺跌超5%。市场继续关注陷入停滞的伊朗和谈以及霍尔木兹海峡局势。美联储将在本周召开货币政策会议，多家科技巨头将发布财报。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨1.05个基点报3.793%，3年期美债收益率涨2.51个基点报3.824%，5年期美债收益率涨3.00个基点报3.947%，10年期美债收益率涨3.98个基点报4.340%，30年期美债收益率涨4.10个基点报4.948%。

纽约尾盘，美元指数跌0.04%报98.49，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.01%报1.1720，英镑兑美元涨0.02%报1.3533，澳元兑美元涨0.51%报0.7186，美元兑日元涨0.04%报159.4235，美元兑加元跌0.31%报1.3628，美元兑瑞郎涨0.10%报0.7857，离岸人民币对美元涨87个基点报6.8261。



## 今日提示

14:30 日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会

20:15 美国至4月11日当周ADP就业人数周度变动

## 商品相关信息和夜盘动向

### 商品相关信息:

美油主力合约收涨2.42%，报96.68美元/桶；布油主力合约涨2.86%，报101.97美元/桶。美伊谈判彻底陷入僵局，霍尔木兹海峡石油运输持续受限，大量石油无法进入国际市场，伊朗原油出口基本停滞，叠加中东减产预期升温，地缘风险溢价推升油价。

## 策略参考和回顾

【期指】周一A股主要指数表现分化，科创50领涨市场，上证指数和深证成指震荡收涨，而创业板调整。截止收盘，上证指数涨0.16%，深证成指涨0.37%，创业板指跌0.52%，科创50指数上涨3.76%。全市场成交总量26048亿元，缩量528亿元，超3200只个股上涨，全A平均股价上涨1.07%。算力硬件、半导体产业链大涨，锂矿产业链、绿电概念和家电等走强。光伏概念、稀土产业链、白酒股走低。期指表现分化，IC涨0.34%，IM涨0.05%，IF跌0.11%，IH跌0.25%。

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.13%，标普500指数涨0.12%，纳指涨0.2%，标普500指数和纳指续创收盘新高，英伟达涨4%，谷歌涨超1%。费城半导体下跌1%，同期纳斯达克中国金龙指数跌1.2%。美联储将在本周召开货币政策会议，多家科技巨头将发布财报。

A股整体处于上中期上升阶段，但板块分化延续，而近期热点从前期的创业板转入科创板，这得益于芯片和算力股的爆发。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，同时也需要注意五一假日临近，注意仓位管理，或可利用买入看跌期权对冲节后可能存在的波动。

【有色】夜盘交易阶段，除沪铅上涨以外其他有色均有不同程度下跌。沪铜低开后窄幅波动，主力6月合约收102280，较昨天收盘下跌520，持仓总量减少4千余手；沪铝平开走低，期价创锦三周新低，主力6月合约收24645，较昨日下跌210，持仓总量增加1500余手；沪锌低开低走，主力6月合约收23935，较昨日收盘下跌515，持仓总量减少3600余手；沪锡和沪镍均高开走低；沪铅是夜盘唯一上涨的有色，主力6月合约收616785，较昨日收盘上涨70。

夜盘交易阶段，美股分化，标普和纳指新高，但道指调整，美元和国际原油反弹。临近五一假期，有色整体交投谨慎，沪铜近期交易被限制在102000-103000之间。白天盘关注A股表现。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收1033.5，跌幅为0.66%，沪银主力收18664，跌幅为0.7%。伊朗局势僵持，油价高位震荡，强美元弱黄金交易延续。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。化工品成本上升和供应链中断的风险值得投资者关注，警惕二阶冲击效应。市场普遍预期五大央行均将按兵不动。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，可卖出看涨期权参与教育。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】周一夜盘螺纹热卷铁矿窄幅震荡，双焦震荡收跌。国内宏观方面，国家统计局公布数据显示，一季度全国规模以上工业企业利润同比增长15.5%，较1-2月份加快0.3个百分点。产业方面，上周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。

【农产品】夜盘双粕震荡走强，油脂走势分化，棕榈油震荡收跌。受原油走强和美豆产区降雨天气影响，CBOT大豆震荡上涨，并带动国内双粕上行。不过后续进口大豆、菜籽到港压力仍在，供应宽松预期或压制双粕上方空间。原油走强带动油脂上涨，但棕榈油产地增产压力压制其涨幅。SPPOMA数据显示，4月1-25日马来西亚棕榈油产量环比上月同期增加60.12%。而SGS数据显示马来西亚4月1-25日棕榈油出口环比减少38.28%。棕榈油基本面偏弱限制其涨幅，但原油强势以及生柴政策依旧给予价格下方支撑，短期内或维持高位震荡走势。

【三大胶】隔夜三胶走势分化，RU节前基本面处于多空平衡状态，缺乏明确的趋势性方向。主力目前处于关键技术位置。17200-17300元/吨是近期反弹修复阶段的重要压制位，上方压力位主要集中在17400-17600元/吨区间，该区域是前期多次冲击未能有效突破的重要阻力。BR因原料丁二烯价格的大幅波动和合成橡胶行业开工率的持续下滑，盘面重心持续下移。综合来看，RU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

