



华鑫期货每日晨报

2026年4月29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

美国官员透露，美国总统特朗普对伊朗提出的“三步走”谈判新方案并不满意。新方案并没有首先聚焦伊朗核计划，而美方坚持核问题必须优先处理。但目前美国官方尚未对伊朗方案作出正式回应。知情人士披露，伊朗可能会在接下来几天内向斡旋方巴基斯坦提交一份调整版方案。

资本市场

1、昨日A股、港股市场

A股弱势整理，上证指数收跌0.19%报4078.64点，深证成指跌1.1%，创业板指跌1.43%，万得全A跌0.78%，市场成交额2.55万亿元，上日为2.6万亿元。盘面上，半导体产业链、有色金属、算力硬件股、人形机器人概念跌幅明显；煤炭、油气、券商股、CRO及CPU概念股走强。

香港恒生指数收跌0.95%报25679.78点，恒生科技指数跌2.28%，恒生中国企业指数跌1.27%。AI应用股重挫，电气设备、有色、汽车、锂电池板块跌幅居前；生物医药、煤炭股上涨。曦智科技上市首日大涨超380%。南向资金净买入超145亿港元，小米集团获加仓18亿港元，阿里巴巴、腾讯控股遭大幅抛售。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌0.05%报49141.93点，标普500指数跌0.49%报7138.8点，纳指跌0.9%报24663.8点。宣伟跌超3%，英伟达跌逾1%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.27%，脸书跌超1%，特斯拉跌0.7%。纳斯达克中国金龙指数跌0.49%，金山云跌超6%，万国数据跌近5%。OpenAI增长不及预期令投资者开始重新评估AI支出的可持续性，并导致科技股恐慌情绪蔓延。美债收益率多数上涨，2年期美债收益率涨5.36个基点报3.836%，3年期美债收益率涨3.93个基点报3.860%，5年期美债收益率涨3.27个基点报3.978%，10年期美债收益率涨0.80个基点报4.346%，30年期美债收益率跌1.13个基点报4.935%。

纽约尾盘，美元指数涨0.14%报98.63，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.06%报1.1713，英镑兑美元跌0.11%报1.3518，澳元兑美元跌0.05%报0.7182，美元兑日元涨0.12%报159.6200，美元兑加元涨0.41%报1.3684，美元兑瑞郎涨0.46%报0.7893，离岸人民币对美元跌140个基点报6.8400。

■ 今日提示

14:30 加拿大央行公布利率决议和货币政策报告



次日02:00 美联储FOMC公布利率决议

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3.37%，报99.62美元/桶；布油主力合约涨2.74%，报104.48美元/桶。美伊谈判陷入僵局，霍尔木兹海峡航运持续受阻，全球原油运输存在明确中断风险；美国API原油库存较预期减少，供应端不确定性支撑油价偏强运行。

策略参考和回顾

【期指】周二A股主要主要指数低开后震荡，截止收盘，上证指数跌0.19%，深证成指跌1.1%，创业板指数跌1.43%，科创50指数跌1.31%，全A平均股价下跌1.26%，成交总量25505亿元，缩量543亿元，全市场超3600只个股下跌。板块轮动加快，半导体产业链、有色金属、算力硬件股、人形机器人概念跌幅明显；煤炭、油气、券商股、CRO及CPU概念股走强。期指方面，IC、IM和IF均下跌，而IH逆势收涨。

美国三大股指全线收跌，道指跌0.05%报49141.93点，标普500指数跌0.49%，纳指跌0.9%。OpenAI增长不及预期令投资者开始重新评估AI支出的可持续性，导致科技股整体调整。英伟达跌逾1%，脸书跌超1%，特斯拉跌0.7%。纳斯达克中国金龙指数跌0.49%，

4月份中央政治局会议明确“稳定和增强资本市场信心”，政策底意味浓厚，有助于稳定预期。流动性保持充裕奠定资金面基础，但宽基指数上行空间或受“精准有效”基调约束，市场仍以结构性机会为主。人工智能、算力网络、城市更新及服务业扩能提质等领域获政策点名，相关板块有望受益；整治“内卷”则利于改善制造业盈利预期。

临近五一假期，市场交投谨慎，节前可考虑红利+科技组合，期指方面，注意仓位管理，可利用浅虚看跌期权对冲节后可能存在的波动。

【有色】夜盘有色分化，多数金属弱势，沪镍一枝独秀强势上涨。中东局势反复，国际原油反弹，宏观情绪利空金融属性偏强的铜，沪铜大幅低开后窄幅波动，主力6月合约收101000，较昨日收盘下跌1160，持仓总量增加2100余手，7月及后续合约增仓；沪铝、沪锡、沪锌和沪铅均盘面偏弱；沪镍强势上涨，收盘创本轮新高，持仓总量增加超过9千手。临近五一假期，铜等多数有色交易谨慎，盘面偏弱，而镍聚焦于印尼矿业政策，且自身估值偏低，逐步显示向上弹性。白天盘关注A股表现，近期A股与铜的日内波动偏于共振。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收1016.04，跌幅为1.31%，沪银主力收18021，跌幅为2.35%。美伊冲突持续，油价上升再次点燃通胀担忧，2年期美债收益率上行5.6基点，其余期限美债拍卖结果皆不太理想，收益率存在上行可能。金价大跌1.8%，同时美股的信贷担忧卷土重来，美纳斯达克跌幅较大，强美元弱黄金交易延续。从中期走势来看，黄金并不容乐观。昨日日本央行行长植田和男发言偏鹰，有所打压市场对年内其他央行的宽松预期，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】周二夜盘螺纹热卷铁矿双焦窄幅震荡收跌。国内宏观方面，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。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，预计钢价短期震荡调整，中长期偏强运行。

【农产品】夜盘双粕震荡收涨，油脂走势分化，菜油表现偏强。菜粕市场在空头减仓的推动下走强，虽进入水产养殖旺季，但需求量暂未大幅增加，后期随着加菜籽到港，菜粕供应将进一步宽松。马来西亚棕榈油进入季节性增产季，产量环比大幅增加而出口数据持续疲软，供需宽松的基本面压制马棕榈油盘面，同时临近五一假日，多头获利离场使得连棕油同样承压下跌。但当前原油因地缘冲突价格高企，油脂作为生物燃料性价比提升，同时厄尔尼诺天气影响仍在，多重利多或给予油脂下方支撑。临近五一假期，操作上建议保持观望。

【三大胶】隔夜三胶集体上涨，因油价上涨进一步提振化工板块看涨情绪，BR橡胶夜盘涨幅超2%，前期盘面在15500附近盘整，目前出现底部抬升，低点上移，继续关注地缘及油价动态，若油价维持强势，BR重心将继续上涨。RU则继续试探17500阻力位。当前17000-17200是近期反弹修复阶段的重要支撑位，上方压力位主要集中在17400-17600区间，如若盘面突破17500后目标看向17700，节前预计维持区间内震荡。



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

