



华鑫期货每日晨报

2026年5月5日

内容:

- 华鑫早间头条
- 商品相关信息
- 假期期间全球主要金融市场涨跌幅分类统计
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

- 1、美国国务卿鲁比奥在媒体简报会上称，美军正在霍尔木兹海峡推进“自由计划”疏导行动，以恢复这一关键国际水道的航行自由。他表示，此次行动属于“防御性行动”，美方不会主动开火，但若遭攻击将进行“致命回应”。美方目标是确保航道开放、取消布雷与收费行为。在经济层面，鲁比奥表示，美国正同步推进对伊朗“极限施压”，包括强化制裁与封锁措施。鲁比奥表示，美国总统特朗普仍倾向通过外交途径解决问题。美国今年2月底对伊朗发动的“史诗怒火”军事行动已经结束。
- 2、农业农村部成立生猪产业监测预警专家咨询委员会，研究加强生猪产能监测预警重点工作。国家发改委、财政部、农业农村部、商务部将联合指导地方有关部门统筹用好相关财政资金，开展冻猪肉商业储备收储，促进市场平稳运行。
- 3、本周全球市场大事不断！国内方面，中国4月外贸、外汇及黄金储备数据将公布；成品油新一轮调价窗口开启。国际方面，美伊谈判最新进展备受瞩目；美欧贸易摩擦骤然升级，美国总统特朗普宣布将对欧盟汽车加征25%关税；多位美联储官员将发表讲话；美国4月非农就业数据将公布；日本可能再度出手干预汇市；澳洲联储将公布利率决议。财报方面，AMD、Arm、Lumentum、Coherent及中芯国际将披露最新业绩。
- 4、商务部发布公告，公布关于美国对5家中国企业实施涉伊朗石油制裁措施的阻断禁令。禁令要求，不得承认、不得执行、不得遵守美国依据第13902号行政令、第13846号行政令等规定，以参与伊朗石油交易为由，对恒力石化（大连）炼化有限公司、山东寿光鲁清石化有限公司、山东金诚石化集团有限公司、河北鑫海化工集团有限公司和山东胜星化工有限公司采取的列入“特别指定国民清单”、实施冻结资产和禁止交易等制裁措施。
- 5、日本政府在4月30日、5月2日及5月4日入场干预汇市，并称根据IMF规则“只算一次”干预行动，为后续可能的干预预留空间。IMF规则规定，六个月内最多进行三次干预行动，方可维持“自由浮动汇率”认定。不过，市场普遍认为，无论是否有官方干预，日元仍将恢复贬值趋势。
- 6、2026年5月1日起，我国对53个非洲建交国全面实施零关税举措。1日零时，深圳湾口岸迎来举措生效后全国首票进口货物。24吨原产自南非的苹果，经深圳海关快速监管验放后，将分销至全国各大商超及果蔬批发市场。本次进口南非苹果关税由10%降至0，商品成本优势显著提升。



资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

周四上证指数收涨0.11%报4112.16点，深证成指跌0.09%，创业板指跌0.27%，科创50涨5.19%，万得全A涨0.25%，市场成交额2.76万亿元。盘面上，算力芯片产业链爆发，寒武纪20cm涨停重登“股王”宝座；地产、商业航天、锂矿、机器人板块表现活跃，电力股出现调整。4月份，上证指数累计上涨5.66%，创业板指涨超15%。

周二恒生指数收跌0.76%报25898.61点，恒生科技指数跌0.94%，恒生中国企业指数跌0.5%。AI应用、芯片、汽车等板块跌幅居前；长和系集体上涨。新股天星医疗上市首日涨逾118%。“妖股”芯成科技再涨超66%，两个交易日累计涨幅超390%。

2、美股、美债与美元

美国三大股指全线收涨，道指涨0.73%报49298.25点，标普500指数涨0.81%报7259.22点，纳指涨1.03%报25326.13点。标普500指数、纳指再创历史新高。卡特彼勒涨超3%，苹果涨逾2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨0.4%，苹果涨超2%，谷歌涨逾1%。纳斯达克中国金龙指数涨0.12%，阿特斯太阳能涨近6%，爱奇艺跌逾3%。尽管美国和伊朗周末在霍尔木兹海峡发生交火，但美国政府表示双方停火架构尚未失效，这缓解了市场对冲突全面升级的担忧。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率跌0.80个基点报3.936%，3年期美债收益率涨0.01个基点报3.968%，5年期美债收益率跌0.52个基点报4.078%，10年期美债收益率跌1.61个基点报4.422%，30年期美债收益率跌2.51个基点报4.989%。

纽约尾盘，美元指数涨0.03%报98.50，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.01%报1.1693，英镑兑美元涨0.05%报1.3538，澳元兑美元涨0.22%报0.7183，美元兑日元涨0.41%报157.8945，美元兑加元跌0.02%报1.3622，美元兑瑞郎跌0.11%报0.7831，离岸人民币对美元涨34个基点报6.8279。

商品相关信息

伊拉克国家石油营销公司（SOMO）向5月合同买家发出报价通知，对旗舰油品巴士拉中质原油给出最高每桶33.4美元的折扣，但条件是买家油轮须穿越几近封闭的霍尔木兹海峡在波斯湾深处提货。



伦敦基本金属全线上涨，LME期铝涨1.48%报3574.0美元/吨，LME期镍涨1.39%报19635.0美元/吨，LME期铅涨1.21%报1972.5美元/吨，LME期锡涨0.84%报49840.0美元/吨，LME期铜涨0.80%报13100.5美元/吨，LME期锌涨0.42%报3358.5美元/吨。

假期期间全球主要金融市场涨跌幅分类统计

劳动节期间全球主要大宗商品涨跌幅排名				
商品	4月30日 收盘价	5月6日 早盘	涨跌值	涨跌幅度%
NYMEX原油	108.34	100.92	-7.42	-7.352%
布伦特原油	111.93	108.6	-3.33	-3.066%
OSE橡胶	407	402.7	-4.3	-1.068%
CBOT豆粕	322.5	321.8	-0.7	-0.218%
COMEX黄金	4601.6	4612.8	11.2	0.243%
CBOT玉米	477.75	479.25	1.5	0.313%
LME铜	13016	13121.5	105.5	0.804%
COMEX铜	5.948	6.0035	0.0555	0.924%
LME锡	49320	49840	520	1.043%
新加坡铁矿	107.3	108.5	1.2	1.106%
CBOT大豆	1199.25	1213	13.75	1.134%
NYMEX钯	1496	1515.5	19.5	1.287%
LME铅	1943	1969	26	1.320%
COMEX白银	73.415	74.43	1.015	1.364%
LME锌	3308.5	3361	52.5	1.562%
LME镍	19255	19580	325	1.660%
BMD棕榈	4573	4690	117	2.495%
NYMEX铂	1937.4	1988.7	51.3	2.580%
CBOT豆油	74.46	76.65	2.19	2.857%
LME铝	3464.5	3569	104.5	2.928%
ICE糖	14.78	15.37	0.59	3.839%
ICE棉花	80.17	84.86	4.69	5.527%

制表：华鑫期货公司研究所



劳动节假期期间全球主要金融市场涨跌幅分类统计

工业品	4月30日 收盘价	5月6日 早盘	涨跌值	涨跌幅度%
NYMEX原油	108.34	100.92	-7.42	-7.352%
布伦特原油	111.93	108.6	-3.33	-3.066%
COMEX铜	5.948	6.0035	0.0555	0.924%
LME铜	13016	13121.5	105.5	0.804%
LME铝	3464.5	3569	104.5	2.928%
LME锌	3308.5	3361	52.5	1.562%
LME铅	1943	1969	26	1.320%
LME镍	19255	19580	325	1.660%
LME锡	49320	49840	520	1.043%
OSE橡胶	407	402.7	-4.3	-1.068%
新加坡铁矿	107.3	108.5	1.2	1.106%
贵金属	4月30日 收盘价	5月6日 早盘	涨跌值	涨跌幅度%
COMEX黄金	4601.6	4612.8	11.2	0.243%
COMEX白银	73.415	74.43	1.015	1.364%
NYMEX铂	1937.4	1988.7	51.3	2.580%
NYMEX钯	1496	1515.5	19.5	1.287%
农产品	4月30日 收盘价	5月6日 早盘	涨跌值	涨跌幅度%
CBOT大豆	1199.25	1213	13.75	1.134%
CBOT豆油	74.46	76.65	2.19	2.857%
CBOT玉米	477.75	479.25	1.5	0.313%
CBOT豆粕	322.5	321.8	-0.7	-0.218%
ICE棉花	80.17	84.86	4.69	5.527%
ICE糖	14.78	15.37	0.59	3.839%
BMD棕榈	4573	4690	117	2.495%



汇率	4月30日 收盘价	5月6日 早盘	涨跌值	涨跌幅度%
离岸CNH	6.8436	6.8215	0.0221	0.324%
美元指数	98.98	98.28	0.7	0.712%
美元日元	160.61	157.6	3.01	1.910%
美元欧元	0.8568	0.8535	0.0033	0.387%
美元英镑	0.7421	0.7368	0.0053	0.719%
主要股指	4月30日 收盘价	5月6日 早盘	涨跌值	涨跌幅度%
美道指	49652.1	49298.25	-353.85	-0.718%
美纳指	24892.3	25326.217	433.917	1.713%
美标普	7209.01	7259.22	50.21	0.692%
日经指数	59284.9	59513.1	228.2	0.383%
欧洲50指数	5881.51	5869.63	-11.88	-0.202%
新加坡A50	15553	15679	126	0.804%
恒生指数	25776.5	25898.6	122.1	0.471%
恒生科技指数	4871.32	4929.68	58.36	1.184%
美债收益率	4月30日 收盘价	5月5日 早盘	涨跌值	涨跌幅度%
2年期	3.8800	3.95	0.0700	1.772%
5年期	4.0200	4.08	0.0600	1.471%
10年期	4.4000	4.45	0.0500	1.124%
30年期	4.9800	5.02	0.0400	0.797%
制表：华鑫期货公司研究所				

策略参考和回顾

【期指】“五一”假日前的最后交易日，A 股主要指数涨跌不一，截止收盘，上证指数上涨 0.11%，深证成指跌 0.09%，创业板指跌 0.27%，科创 50 指上涨 5.19%，全市场成交总量 27592 亿元，放量 1503 亿元，超 2800 只个股上涨，全 A 平均股价盘中再创 2015 年 7 月上旬以来新高，收盘上涨超 1%。板块方面，芯片、锂矿、机械设备和军工等板块涨幅居前，而电力和燃



气等板块下跌。期指均窄幅波动，收盘涨跌有限，IH涨0.69%IM涨0.3%，IC涨0.02%，IF跌0.06%。

五一假期期间，海外科技股掀起一轮强劲攻势。纳斯达克指数历史上首次突破25000点大关，5月5日收报25326点再创新高；费城半导体指数同步创历史新高。产业层面，AI算力需求爆发驱动存储芯片量价齐升，美光科技、英特尔和闪迪的股价飙升。韩国SK海力士更是单日暴涨12.5%，带动韩国综合指数大涨5.1%创历史新高。

今日A股复市，外围科技狂欢将显著提振市场风险偏好，尤其利好与全球AI产业链深度绑定的国内硬件环节。机构普遍认为，光通信、存储芯片、算力设备等方向映射最为顺畅，有望承接海外景气度成为节后结构性亮点。与此同时，港股恒生科技指数假期一度冲高突破5000点，也为A股科技板块预热了情绪。总体而言，节后A股大概率呈“高开分化、结构为王”的格局，业绩确定性强的AI硬件龙头更易获得资金青睐，个股方面继续关注双创指数中的科技股特别是芯片板块的表现。期指方面，IC和IM得益于标的指数的优势和远期大幅贴水的交易价值，将获得更大的价格弹性，而在确定性较强的权重红利等的带动下，IH和IF也将或将获得上行动能。

【有色】“五一”假日期间，海外市场的风险偏好大幅上升，股市和主要工业品（除原油）呈现普涨局面，这得益于两个因素：其一是中东地缘政治风险继续边际缓和。其二是美股和亚太股市中的科技股的大爆发。预计今日复市的国内有色金属将普遍高开，具体幅度可参见外盘的具体表现，截止今早7点30分，LME和COMEX有色中表现最强的是铝。交易细节上，投资者可关注今早国内有色期货远期合约的增仓情况，节前一周，有色普遍减仓，今日远期合约的增仓幅度或将影响市场表现的强度。9点30分后，关注A股表现，海外市场的科技股爆发大概率将映射到国内相关科技板块，如AI芯片、存储芯片和能源金属等，而这些领域也是和有色金属的需求密切相关。基于中东局势逐步缓和是大背景，全球风险偏好处于回升阶段，维持对于有色中期走势积极的判断，重点可关注铜铝锡镍等。详细分析可参见近期发布在公众号上的有色周报和相关专题报告。

【贵金属】“五一”假日期间，贵金属市场震荡偏弱，虽外围市场股市普涨，中东地缘政治风险继续缓和。但就贵金属而言并不乐观，假日期间，油价依旧高企，澳洲央行宣布加息，美债收益率假日小幅走弱，但利率中枢仍持续攀升。与石油相关的通胀影响仍在，货币市场仍在为2027年加息的可能性定价，强美元弱黄金交易延续。从中期走势来看，黄金并不容乐观。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交易。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】五一假期，新加坡铁矿主力合约略涨，涨幅 0.7%左右；国内炼焦煤市场整体呈现震荡偏强态势，各煤种价格中枢上移但涨势环比放缓，其中低硫主焦煤价格涨幅显著。五一期间建筑钢材市场总体表现为价格上涨，北强南弱特征，华北（邯郸、石家庄、北京、天津）、东北（沈阳、大连）等地区螺纹涨幅 40-90 元/吨。截至 2026 年 4 月 30 日数据：五大钢材总库存 1647.91 万吨，周环比减少 54.65 万吨，五大钢材表需 909.48 万吨，周环比下降 1.7%。钢厂复产，炉料需求偏强，钢价有较强的成本支撑。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】五一假日期间外盘油脂油料整体表现强势，美豆突破 1200 关口，美豆油、马棕油在原油高位、厄尔尼诺天气扰动以及马来西亚 B15 生物柴油政策等多重利多的驱动下大幅上涨。受外盘提振，预计今日国内三大油脂将补涨，但今早原油价格出现回落，或对三大油脂涨幅有所限制，关注后续原油价格走势以及天气情况变化。双粕市场或在美豆成本支撑下偏强震荡，但后续国内进口大豆到港压力加大，供应压力或依旧限制其上方空间。整体来看，当前油脂油料市场利多驱动占优，短期内整体走势或震荡偏强。

【三大胶】节前最后一个交易日三胶延续震荡偏强走势，受假期影响资金减仓离场。五一假期东南亚持续干旱无有效降雨，泰国胶水再创近几年高位，国内云南海南高温延续，叠加假期原油偏强、轮胎节后复工补库，节后橡胶整体震荡偏强开局。但 5 月全面进入旺割季，新胶陆续放量，高位承压明显。建议低多为主，超过 17800 不宜追多。BR 则继续跟随原油及天胶联动，假期原油波动偏大，丁二烯可能随时再度走弱，预计窄幅为主。

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



华鑫期评

