



# 华鑫期货每日晨报

2026年5月7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、外交部长王毅同伊朗外长阿拉格齐举行会谈。阿拉格齐通报了伊美谈判最新情况及伊方下步考虑，表示当前可尽快解决好霍尔木兹海峡开放问题。王毅表示，当前地区局势正处于战和转换的关键节点。中方认为，全面止战刻不容缓，重启战端更不可取，坚持谈判尤为重要。中方支持伊方维护国家主权和安全，赞赏伊方愿通过外交途径寻求政治解决。关于海峡问题，国际社会对恢复海峡正常安全通行有共同关切，中方希望当事方尽快回应国际社会的强烈呼声。关于核问题，中方赞赏伊朗关于不发展核武器的承诺，同时认为伊朗有和平利用核能的正当权利。
- 2、Anthropic与马斯克旗下SpaceX达成算力合作协议，Anthropic将接入SpaceX Colossus 1大型数据中心逾300兆瓦算力资源。Anthropic表示，此次合作将大幅提升其计算资源规模，并使公司得以上调旗下AI产品的使用上限。Anthropic还有意与SpaceX合作，共同建设数吉瓦级太空轨道AI算力基础设施。马斯克表示，xAI不再作为独立公司存在，将更名为SpaceXAI，即SpaceX的AI产品。
- 3、美国4月ADP就业人数增长10.9万人，较3月经下修后的6.1万人大幅增加，为连续第十个月录得就业增长，并创15个月以来新高。
- 4、美国总统特朗普表示，伊朗战事“很有可能结束”，并称美伊双方正接近达成协议，协议可能包括伊朗将其高浓缩铀运往美国。当被问及达成协议的具体时间框架时，特朗普称预估“一周”。特朗普称，不太可能派遣威特科夫和库什纳参与谈判。若谈判失败，美国可能恢复对伊朗的更高强度军事打击。特朗普还宣布，“疏导”霍尔木兹海峡船舶通行的“自由计划”将在短期内暂停。

### 资本市场

#### 1、A股与港股市场（按前结算价）

A股放量大涨，上证指数涨1.17%报4160.17点，深证成指涨2.33%，创业板指涨2.75%，科创50涨5.47%，万得全A涨1.99%，市场成交额3.25万亿元。算力硬件、半导体产业链爆发，寒武纪大涨续创历史新高，海光信息触及20cm涨停。算力租赁、商业航天概念股表现活跃。油气股、白酒股下跌。



香港恒生指数收涨1.22%报26213.78点，恒生科技指数涨0.8%，恒生中国企业指数涨0.8%。地产、芯片、黄金股走强，影视、医药股调整。南向资金净卖出85.65亿港元。

## 2、美股、美债与美元

美国三大股指全线收涨，道指涨1.24%报49910.59点，标普500指数涨1.46%报7365.12点，纳指涨2.02%报25838.94点。标普500指数、纳指续创新高。迪士尼涨超7%，英伟达涨逾5%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨2.39%，谷歌、特斯拉涨超2%。纳斯达克中国金龙指数涨3.45%，百度集团涨超11%，金山云涨逾8%。地缘政治担忧缓和提振了投资者情绪，美伊关系可能取得进展的预期推动股指走高。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌7.02个基点报3.863%，3年期美债收益率跌7.66个基点报3.889%，5年期美债收益率跌8.06个基点报3.995%，10年期美债收益率跌7.62个基点报4.346%，30年期美债收益率跌5.07个基点报4.935%。

纽约尾盘，美元指数跌0.48%报98.03，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.47%报1.1748，英镑兑美元涨0.41%报1.3594，澳元兑美元涨0.76%报0.7237，美元兑日元跌0.96%报156.3785，美元兑加元涨0.07%报1.3632，美元兑瑞郎跌0.55%报0.7788，离岸人民币对美元涨143个基点报6.8135。

## ■ 商品相关信息

美油主力合约收跌5.93%，报96.21美元/桶；布油主力合约跌7.2%，报101.96美元/桶。美伊接近达成结束战事协议，市场对霍尔木兹海峡恢复通航预期升温，此前因中东冲突推升的地缘风险溢价快速回落，伊朗表态将确保船只安全通过海峡，进一步缓解供应受阻担忧，同时消息传出前市场已布局大额空头头寸，推动油价下跌。

伦敦基本金属多数上涨，LME期锡涨9.27%报54330.0美元/吨，LME期铜涨1.96%报13391.5美元/吨，LME期锌涨1.16%报3409.5美元/吨，LME期铅涨0.03%报1973.0美元/吨，LME期铝跌1.45%报3537.5美元/吨，LME期镍跌2.25%报19200.0美元/吨。

最新调查数据显示，欧佩克4月原油日产量进一步减少42万桶，降至2055万桶，为36年来最低水平。其中，科威特产量降幅最大，日产量减少47万桶至80万桶；伊朗日产量减少18万桶至305万桶。

## ■ 策略参考和回顾



【期指】五一假期后首个交易日，A股放量大涨，上证指数涨1.17%报4160.17点，深证成指涨2.33%，创业板指涨2.75%，科创50涨5.47%，全A平均股价上涨2.22%，市场成交额3.25万亿元，放量4874亿元。算力硬件、半导体产业链爆发，寒武纪大涨续再创历史新高，海光信息触及20cm涨停。期指普涨，IC上涨2.81%，IM上涨2.27%，IF上涨1.64%，IH上涨1.43%。

美国三大股指全线收涨，道指涨1.24%，标普500指数涨1.46%，纳指涨2.02%。标普500指数、纳指续创新高。英伟达涨逾5%，谷歌、特斯拉涨超2%。纳斯达克中国金龙指数涨3.45%，美国总统特朗普表示，伊朗战事“很有可能结束”，并称美伊双方正接近达成协议，美国地缘政治担忧缓和提振了投资者情绪，美伊关系可能取得进展的预期推动股指走高。

延续之前观点，个股方面关注双创板块。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】夜盘有色分化，铜锡延续强势，铝铅锌镍均陷入调整。沪铜高开后窄幅波动，主力6月合约较昨日收盘上涨500，持仓总量增加2千余手；沪锡单边上涨，主力6月合约收425160，较昨日收盘上涨接近万点，持仓总量增加9500余手；沪镍低开低走，主力6月合约下跌超5000，跌幅全部吞噬了昨日白天的涨幅。沪铝低开低走，主力6月合约收24500，较昨日收盘下跌230，同期沪铅和沪锌的主力合约分别较昨日收盘下跌140和45。中东局势进一步缓和，市场整体的风险偏好回升。对于有色，维持中期积极的观点，重点关注铜锡铝镍，近期美国科技股特别是芯片股的大幅上涨，市场对全球芯片行业景气上行有较强的预期，而铜锡特别是锡是芯片行业中不可或缺的重要原料。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收1032.82，涨幅为0.98%，沪银主力收19163，涨幅为2.8%。美伊和谈预期升温，原油应声大跌，推动市场乐观情绪上扬，美三大股指全线收涨，停战也抑制了市场对油价高企的通胀担忧，美债利率小幅下跌，但中枢仍有上行趋势。黄金短期迎来较好下方支撑，可尝试短多为主。黄金目前仍缺乏完备的上行逻辑。短期来看，我们建议黄金白银短多+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】五一后第一个交易日螺纹热卷铁矿双焦大幅上涨。夜盘螺纹震荡走强，铁矿热卷双焦震荡调整收跌。5月6日全国建筑钢材成交量为158,719吨，日环比大幅增加55.59%，同比增长约8%。近期焦炭市场价格以稳为主，4月已完成两轮提涨，累计涨幅100—110元/



吨。节前焦企发起第三轮提涨50—55元/吨，并计划4月27日执行，但钢厂因自身利润承压、原料库存处中高位之下，始终未予回应接受，后期提涨落地概率较大。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。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】夜盘油粕整体偏弱。昨日在外盘提振下油粕集体高开，但因原油走弱，加上油脂油料自身基本面对价格提振有限，随后震荡走低。SPPOMA数据显示，5月1-15日马来西亚棕榈油产量环比下降31.61%。不过当前马棕油库存依旧处于同期高位，加上原油市场大幅下跌，外盘油脂集体走弱，使得棕榈油领跌油脂。但厄尔尼诺天气预期以及生柴政策支撑仍在，操作上谨慎追空。双粕市场跟随美豆走弱，后续国内进口大豆、菜籽到港压力较大，供应压力或继续限制双粕上方空间，关注后续产区天气情况变化。

【三大胶】隔夜三胶走势分化，RU延续强势，盘中一度逼近万八关口；BR橡胶受原油波动及成本端支撑减弱，夜盘开盘低开走弱。当前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，叠加轮胎节后复工补库，节后橡胶整体震荡偏强开局。但5月新胶上量预期、美联储货币政策不确定性等因素可能带来震荡，建议回调做多为主。



## 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

