



华鑫期货每日晨报

2026年5月8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、中国4月外汇储备重回3.4万亿美元大关，黄金储备连续18个月增加。数据显示，截至4月末，中国外汇储备规模为34105亿美元，保持在十年来高位，较3月末上升684亿美元；黄金储备规模为7464万盎司，较3月末增加26万盎司，单月增量创14个月新高。
- 2、有外媒报道称，中美正考虑在下周两国元首会晤期间启动关于人工智能的正式讨论，美方牵头人是财长贝森特。外交部发言人林剑对此表示，中美双方就特朗普总统访华事保持着沟通，具体问题目前没有可以提供的信息。
- 3、伊朗武装部队哈塔姆安比亚中央总部发言人表示，由于美国违反停火协议，袭击伊朗油轮和另一艘进入霍尔木兹海峡的船只，伊朗武装力量打击了霍尔木兹海峡以东的美国军舰。
- 4、多名消息人士称，美国和伊朗可能接近达成一项临时协议。美方此前提出的多项核心要求，如伊朗暂停核活动、限制导弹计划、停止支持所谓“地区代理人”等，均未纳入协议草案。该协议将包含三个阶段：首先正式结束战事；其次解决霍尔木兹海峡危机；最后启动为期30天的谈判窗口，以争取达成一份更广泛的协议。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

股延续涨势，上证指数收涨0.48%报4180.09点，录得6连阳；创业板指涨1.45%，刷新逾10年新高；深证成指涨1.18%，万得全A涨1.06%。市场全天成交3.17万亿元。AI产业链掀涨停潮，光伏产业链、工业母机概念走强；煤炭、石油、能源化工、锂电池产业链走低。

港股单边大涨，恒生指数收涨1.57%报26626.28点，恒生科技指数大涨3.06%，恒生中国企业指数涨1.35%。芯片、AI应用概念股集体上扬，消费、软件、有色、汽车股涨幅居前；油气、煤炭、化工股下挫。南向资金净卖出近48亿港元。

2、美股、美债与美元

美国三大股指小幅收跌，道指跌0.63%报49596.97点，标普500指数跌0.38%报7337.11点，纳指跌0.13%报25806.2点。卡特彼勒跌超3%，摩根大通跌逾2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨0.69%，特斯拉涨超3%，英伟达涨逾1%。纳斯达克中国金龙指数跌1.4%，老虎证券



跌超7%，小马智行跌逾6%。纳指与标普500指数创盘中新高之后走低。油价反弹，交易员正关注美伊局势的更多进展。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨5.20个基点报3.909%，3年期美债收益率涨4.83个基点报3.934%，5年期美债收益率涨4.56个基点报4.039%，10年期美债收益率涨4.01个基点报4.384%，30年期美债收益率涨2.58个基点报4.961%。

纽约尾盘，美元指数涨0.26%报98.28，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.21%报1.1723，英镑兑美元跌0.32%报1.3550，澳元兑美元跌0.43%报0.7206，美元兑日元涨0.36%报156.9410，美元兑加元涨0.25%报1.3665，美元兑瑞郎涨0.25%报0.7807，离岸人民币对美元涨46个基点报6.8089。

■ 商品相关信息

世界黄金协会最新报告显示，4月，全球实物黄金ETF录得66亿美元净流入，且所有地区均实现正向增长。受此推动，全球黄金ETF的总资产管理规模环比增长1%至6150亿美元，集体持仓量也反弹45吨至4137吨，接近历史峰值。

伦敦基本金属多数下跌，LME期锌涨1.41%报3447.0美元/吨，LME期铅持平报1977.5美元/吨，LME期锡跌0.29%报53650.0美元/吨，LME期镍跌0.44%报19115.0美元/吨，LME期铜跌0.51%报13323.5美元/吨，LME期铝跌0.92%报3490.0美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【期指】周三A股延续涨势，上证指数收涨0.48%报4180.09点，录得6连阳；创业板指涨1.45%，刷新逾10年新高；深证成指涨1.18%，科创50指数上涨1.32%，全A平均股价上涨2.07%。全市场成交31683亿元，放量783亿元。AI产业链掀涨停潮，算力、光纤、通信设备、光伏产业链、工业母机概念走强；煤炭、石油、能源化工、医药和锂电池产业链走低。期指普涨，IM涨1.74%，IC涨1.35%，IF涨0.46%，IH涨0.13%。

美国三大股指小幅收跌，道指跌0.63%，标普500指数跌0.38%，纳指跌0.13%。特斯拉涨超3%，英伟达涨逾1%。纳斯达克中国金龙指数跌1.4%。纳指与标普500指数创盘中新高之后走低。盘中美伊再现冲突，油价反弹，市场避险情绪有所回升抑制了风险资产价格的上涨。



个股方面继续关注双创指数中的科技股，注意科技板块的轮动，近期焦点为算力。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，获得更大的价格弹性，但短期也需注意，连续上涨后累积的获利盘所形成的调整压力。

【有色】夜盘有色分化，铜铅镍下跌，铝锌锡上涨。沪铜高开低走，主力 6 月合约 102720，较昨日收盘下跌 280，持仓总量减少 1100 余手；沪铝低开高走，主力 6 月合约收 24410，较昨日收盘上涨 30，持仓总量增加接近 3000 千手；沪锌高开后震荡，主力 6 月合约 24315，较昨日收盘上涨 30，持仓总量增加 1500 余手；沪铅震荡下行，主力 6 月合约收 16785，较昨日收盘下跌 35；沪镍低开低走，主力 6 月合约 147950，较昨日收盘下跌 1750，持仓总量增加 3500 手；沪锡高开后震荡，主力 6 月合约收 424520，较昨日收盘上涨 3020，持仓总量增加 4300 余手。美伊再现冲突，夜盘交易阶段国际原油上涨，美股承压，预计今早沪铜或有跳低，9 点 30 分后，注意有色与 A 股的联动，有色中近期重点关注铜铝锡镍的交易机会。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收 1036.58，涨幅为 0.12%，沪银主力收 19707，涨幅为 2.69%。伊朗坚守铀浓缩红线，令美伊和谈前景再度蒙上阴影，美三大股指收跌，黄金创下阶段新高后回落，美债收益率上升。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。我们仍维持之前的观点，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，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】周四夜盘螺纹震荡走强，铁矿热卷双焦震荡调整。截至 2026 年 5 月 7 日数据：本周五大钢材品种库存环比下降 0.08%至 1646.58 万吨，产量环比减少 1.75%，表观需求较上周减少 7.51%至 841.16 万吨。钢厂复产，炉料需求偏强，钢价有较强的成本支撑。近期焦炭市场 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，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。受能源价格持续上涨和通胀预期的影响，预计钢价偏强运行。

【农产品】夜盘油粕整体走低。地缘局势反复，原油价格走强或给予国内油脂提振。市场预期 MPOB4 月报告马棕油产量增加且出口下降但库存将环比下滑，具体来看，4 月份马棕油产量将环比增加 18%至 162 万吨，出口将环比减少 13%至 135 万吨，而库存预计将小幅环比下调 0.76%至 225 万吨，这是自 2025 年 8 月以来的最低库存水平。等待 MPOB 报告指引。双粕市场在进口大豆到港大量到港压力下，或延续震荡偏弱走势，关注后续产区天气变化。



【三大胶】隔夜三胶走势分化，RU 延续强势，盘中突破万八关口，持仓量较日内增加，当前基本面受益于东南亚主产区干旱、厄尔尼诺预期使得原料价格高位坚挺以及库存持续去化，支撑强劲。BR 橡胶受原油波动及成本端支撑减弱，夜盘开盘低开走弱。NR 跟随天然橡胶走势，当前库存处于低位。同时作为 RU 的优质替代品，价差修复空间较大，建议维持积极配置。继续关注 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

