



华鑫期货每日晨报

2026年4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、本周全球市场大事不断！国内方面，中国3月外汇储备及通胀数据将陆续公布；国内成品油新一轮调价窗口开启；A股短线交易监管新规4月7日实施，一季报披露启动。海外方面，伊朗战事进展备受瞩目；北约秘书长将访美会见特朗普；美国3月CPI、2月核心PCE物价指数将公布；美联储3月会议纪要将披露。重要会议方面，东盟财长和央行行长会议将举行；蔚来ES9产品技术发布会将于4月9日举行；第十四届中国电子信息博览会开幕。此外，4月6日，A股、港股因清明节假期休市；欧洲多国股市因复活节假期休市。
- 2、美国劳工统计局公布数据显示，美国3月非农就业人数增加17.8万人，大超市场预期的6万人，创2024年12月以来最高水平。3月失业率小幅回落至4.3%，市场预期持平于4.4%。1月和2月非农就业人数合计下修0.7万人。芝商所FedWatch显示，美联储年内按兵不动的可能性超过90%。
- 3、为进一步规范证券市场短线交易行为，明晰认定标准、划清监管边界，证监会此前发布了《关于短线交易监管的若干规定》，自2026年4月7日起施行。业内机构指出，《规定》的施行有助于稳定市场预期，为各类专业机构投资者参与市场提供便利。
- 4、消息人士透露，美国、伊朗和一组地区调解人正在讨论一项可能为期45天的停火协议，该协议有望永久结束伊朗战事。消息人士称，未来48小时内达成部分协议的可能性微乎其微。伊朗政府高级官员表示，已收到调解方巴基斯坦提出的最新停火提案，目前正在审阅相关内容。该官员表示，伊朗不会接受设定最后期限或施加压力以迫使其作出决定。伊朗不会以“临时停火”为交换条件重新开放霍尔木兹海峡，认为美国尚未做好实现永久停火的准备。
- 5、伊朗已就美国提出的结束战争的提议向巴基斯坦作出回应。伊朗回应包含10项条款，核心内容包括：强调必须根据伊朗的关切实现永久结束战争；提出一系列诉求，如结束地区冲突、制定霍尔木兹海峡安全通行协议、战后重建以及解除制裁等。
- 6、美国总统特朗普在新闻发布会上表示，对伊朗的战事是否即将升级或接近结束，取决于伊朗对他设定的“最后期限”美国东部时间4月7日20时的回应。特朗普表示，伊朗整个国家甚至可能在一夜之间被彻底击溃，而那一夜，或许就是4月7日晚。特朗普称，美军其实已经制定了一套方案，一旦启动，从美国东部时间4月7日晚8点到晚上12点的4个小时内，伊朗境内每一座桥梁都将被彻底摧毁，伊朗境内的每一座发电厂都将彻底瘫痪，陷入火海、发生爆炸，从此再也无法使用，一切都将彻底化为废墟，而整个过程只需短短4个小时。



资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

A股高开低走，上证指数收跌1%报3880.1点，深证成指跌0.99%，创业板指跌0.73%，万得全A跌1.19%，市场成交额1.67万亿元，上日为1.86万亿元。CPO、光刻机、算力租赁、跨境支付、创新药概念股表现较好；煤炭、油气、养殖股下跌。本周，上证指数累计跌0.86%，深证成指跌2.96%，创业板指跌4.44%。

因耶稣受难日假期，香港股市周五休市。

2、美股、美债与美元

美国三大股指小幅收涨，道指涨0.36%报46669.88点，标普500指数涨0.44%报6611.83点，纳指涨0.54%报21996.34点。波音涨近2%，美国运通涨超1%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨0.42%，亚马逊、谷歌涨超1%。纳斯达克中国金龙指数跌0.21%，霸王茶姬涨超3%，爱奇艺跌逾4%。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率涨2.06个基点报3.850%，3年期美债收益率涨0.57个基点报3.874%，5年期美债收益率持平报3.983%，10年期美债收益率跌1.00个基点报4.333%，30年期美债收益率跌2.35个基点报4.886%。

纽约尾盘，美元指数跌0.21%报99.99，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.21%报1.1543，英镑兑美元涨0.32%报1.3237，澳元兑美元涨0.35%报0.6919，美元兑日元涨0.01%报159.6845，美元兑加元跌0.26%报1.3910，美元兑瑞郎跌0.30%报0.7981，离岸人民币对美元涨104个基点报6.8760。

商品相关信息

沙特将油价上调至创纪录溢价水平。据悉，沙特阿美已将5月份销往亚洲的阿拉伯轻质原油官方售价设定为较阿曼/迪拜均价升水19.50美元/桶，环比上涨17美元。

美油主力合约收涨0.96%，报112.61美元/桶；布油主力合约涨0.61%，报109.7美元/桶。地缘政治层面，美国筹划针对伊朗能源目标的潜在打击行动，特朗普对伊朗发出强硬威胁，霍尔木兹海峡通行受地缘冲突扰动，叠加沙特上调亚洲轻质原油溢价至创纪录水平，支撑油价上涨。



策略参考和回顾

【期指】上周五 A 股整体高开低走，主要指数全线收跌。截至收盘，上证指数跌 1%，深证成指跌 0.99%，创业板指跌 0.73%，科创 50 指数跌 0.47%，全 A 平均股价跌 1.08%，成交总量 16498 亿元，缩量 2079 亿元，创阶段新低，三市超 4700 只个股下跌。板块多数下跌，仅通信设备和电子等少数方向小涨。期指普跌，跌幅在 0.3-0.6%。

4 月 3 日西方复活节欧美股市休市。4 月 7 日美国市场复市，美国三大股指小幅收涨，道指涨 0.36%，标普 500 指数涨 0.44%，纳指涨 0.54%，亚马逊、谷歌涨超 1%。纳斯达克中国金龙指数跌 0.21%。

A 股整体疲弱，市场信心不足，主因是受中东局势的干扰，但最新数据显示国内经济的较强韧性，包括外贸数据、制造业 PMI 等等，同时国内宏观政策端也在发力。注意市场修复过程中量能配合情况，今日起《关于短线交易监管的若干规定》开始实行，部分量化交易将受到限制。

【贵金属】清明假期期间，外围发生事件较少，美伊仍维持打打停停反复无常的地缘政治状态，昨日发出和谈利好转瞬变为特朗普威胁伊朗升级局势，昨日外盘正常交易开盘，各大类资产中，原油探底回升，黄金冲高回落，美三大股指收涨，日韩股市反弹，现货黄金周一在 4650 美元左右震荡。经济数据方面，周五晚非农虽超预期，但美国 3 月 ISM 服务业 PMI 回落至 54，支付价格创近三年新高、并创近 14 年最大涨幅之一，就业指数意外跌入收缩。美债收益率收涨，美元先涨后跌。我们依然看好贵金属后市的行情走势。短期内黄金的锚或更多从地缘局势切换至美经济数据。短期来看，我们建议黄金多头可逢低建仓，原油非一个短期结束事件，使用期权卖出策略，贵金属可能在中东冲突持续存在的背景下，短期内进入低波+震荡的市场格局，白银建议回调做多思路。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】上周五夜盘螺纹热卷铁矿双焦下跌。霍尔木兹海峡封锁出现明显松动。伊朗宣布给予伊拉克通行豁免，法国集装箱船和日本液化石油气船相继完成穿越。产业方面，据 Mysteel 数据，截至 4 月 3 日，国内 45 港铁矿库存 1.7061 亿吨，较上周增加 60.64 万吨，铁矿库存处于高位；上周五大钢材品种库存环比下降 2.5%至 1850.45 万吨，产量环比增加 1.42%，表观需求较上周增长 1.23%至 898.9 万吨，上周钢厂铁水增加 6.3 万吨至 237.39 万吨。钢厂持续复产，钢材供应增加。1-2 月国内地产持续偏弱，导致今年钢材需求复苏偏缓慢。在无供给端限产政策的情况下，预计钢价震荡运行。



【农产品】上周五油脂油料市场整体震荡偏弱。MPOA 数据显示，马来西亚 3 月份棕榈油产量预估增加 2.36%，此外 SPPOMA 数据显示 4 月 1-5 日马来西亚棕榈油产量环比增加 15.36%。马棕油产量增加或给予价格上方压力，不过近期油脂市场走势仍将受地缘局势、原油走势主导，在原油高位运行的格局下，油脂板块或延续高位震荡走势。而豆粕市场在巴西大豆集中到港的压力下，豆粕供应压力逐步显现，同时生猪养殖利润不佳，需求端提振也不足，供需宽松格局下，豆粕期价或延续震荡偏弱态势。

【三大胶】节前三胶走势分化，胶市在地缘局势反复以及开割上量预期来回博弈。当前 RU 主力 16500-16600 元/吨区域是前期多次测试的重要支撑位，技术面存在较强支撑。同时合成橡胶价格的大幅上涨削弱了其对天然橡胶的替代优势，激发了部分下游企业的补库需求。在买盘推动下，RU 期货从低点快速反弹，午后涨幅进一步扩大。近期在地缘局势缓和下 RU-BR 价差有所收敛，本周中东局势依然将成为市场焦点，若出现边际缓和，原油价格可能快速回落，对合成橡胶价格形成压力，可利用价差倒挂的机会待 RU 价格回调时逢低做多布局。



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

