



华鑫期货每日晨报

2026年4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、据央视新闻，当地时间4月7日，美国总统特朗普在社交媒体平台发文称：“我同意暂停对伊朗的轰炸和袭击行动，为期两周。”特朗普称，“我们收到了伊朗提出的十点建议，并认为这是谈判的可行基础。美国和伊朗几乎就过去争论的各个要点达成了共识，但两周的时间将使协议得以最终确定和完成。”稍后，美国白宫官员表示，以色列已同意临时停火。伊朗最高国家安全委员会发表声明称，根据最高领袖的建议和最高国家安全委员会批准，接受巴基斯坦提出的停火提议。停火消息公布后，油价瞬间跌超10%，黄金、白银上扬，美股期指集体拉升超2%。

2、尽管3月末我国外汇储备规模环比下降，但仍处于十年来规模水平高位，并已连续8个月稳定在3.3万亿美元之上。国家外汇局数据显示，截至3月末，我国外汇储备规模为33421亿美元，较2月末下降857亿美元，降幅为2.5%。3月末黄金储备规模为7438万盎司，环比增加16万盎司，为连续第17个月增加。

3、国家继续对成品油价格采取调控措施，减缓国际油价上涨对国内的冲击。据国家发改委，按照成品油价格机制计算，自4月7日24时起，国内汽、柴油价格每吨应分别上调800元、770元，调控后实际上调420元、400元。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

A股窄幅整理，上证指数收涨0.26%报3890.16点，深证成指涨0.36%，创业板指涨0.36%，万得全A涨0.55%，市场成交额1.62万亿元。市场近4000股上涨，化工股掀涨停潮，PCB、稀土永磁概念涨幅居前；大金融下挫，保险方向领跌；创新药概念股大面积调整。

因复活节假期，周二港股继续休市，南、北向交易关闭，周三全部恢复交易。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.18%报46584.46点，标普500指数涨0.08%报6616.85点，纳指涨0.1%报22017.85点。沃尔玛跌超3%，耐克跌3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨0.01%，谷歌涨近2%，亚马逊涨0.46%。纳斯达克中国金龙指数跌0.94%，阿特斯太阳能跌超5%，陆控跌逾3%。



美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌4.97个基点报3.792%，3年期美债收益率跌6.25个基点报3.812%，5年期美债收益率跌5.59个基点报3.931%，10年期美债收益率跌3.56个基点报4.297%，30年期美债收益率跌1.52个基点报4.871%。

纽约尾盘，美元指数跌0.34%报99.65，非美货币涨跌互现，欧元兑美元涨0.48%报1.1598，英镑兑美元涨0.43%报1.3294，澳元兑美元涨0.84%报0.6977，美元兑日元跌0.03%报159.6320，美元兑加元跌0.17%报1.3887，美元兑瑞郎跌0.06%报0.7976，离岸人民币对美元涨205个基点报6.8555。

■ 商品相关信息

国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.04%报4733.30美元/盎司，COMEX白银期货涨0.36%报73.11美元/盎司。当前中东地缘冲突持续升温，叠加全球通胀、货币政策不确定性，市场避险需求显著抬升，黄金避险属性持续凸显，获得多头资金持续支撑。

美油主力合约收跌1.84%，报110.34美元/桶；布油主力合约跌5.78%，报103.42美元/桶。美国API原油库存超预期增加，且美国能源信息署预计随着霍尔木兹海峡石油运输恢复，油价会随之下跌，带动布油走低。

伦敦基本金属多数上涨，LME期锌涨1.21%报3304.0美元/吨，LME期锡涨0.59%报46550.0美元/吨，LME期铅涨0.31%报1939.0美元/吨，LME期铝涨0.03%报3470.5美元/吨，LME期铜跌0.25%报12328.5美元/吨，LME期镍跌0.36%报17025.0美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【期指】昨日A股整体高开后震荡，截至收盘，上证指数收涨0.26%，深证成指涨0.36%，创业板指涨0.36%，科创50指数涨1.42%，平均股价上涨0.87%，市场成交额1.62万亿元，缩量630亿元，市场近4000股上涨。板块方面，化工股掀涨停潮，PCB、稀土永磁概念涨幅居前；大金融下挫，保险方向领跌；创新药概念股大面积调整。期指表现分化，IH小幅下跌，而IF、IC和IM均小幅上涨。隔夜美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.18%，标普500指数涨0.08%，纳指涨0.1%。谷歌涨近2%，亚马逊涨0.46%。纳斯达克中国金龙指数跌0.94%。巴基斯坦总理今日凌晨在社交媒体发文称，他请求美国总统特朗普将“最后期限”延后两周，同时请求伊朗开放霍尔木兹海峡两周以示善意。特朗普同意有条件停火两周，伊朗政府也发表了相关申明。受此影响，今早国际原油暴跌、国际金银铜大涨，美道指期货上涨。中东局势缓和利好全球资本市场，短期A股面临向上修复。注意今天在风险偏好回升的背景下，科技股的表现，以及与之对应的IC和IM的高弹性。中长期A股的走势取决于我国的经济面和政策面，近期国内经济数据呈现积极改善态势。3月官方制造业PMI回升至50.5%，重返扩张区间，



生产指数和新订单指数双双回暖，显示制造业景气度持续修复。外贸方面，前两个月进出口总值同比增长，出口韧性超预期，跨境电商等新业态表现亮眼，为经济增长注入动能。政策层面持续发力，财政政策靠前发力支持基建与消费，资本市场改革深化，中长期资金入市渠道拓宽。。随着经济内生动能增强与制度环境优化，国内资本市场中长期向好的基础不断夯实，权益资产配置价值凸显。

【有色】夜盘有色表现分化，铜铝锡镍下跌，铅锌反弹。沪铜低开低走，主力5月合约收95850，较昨日收盘下跌710，持仓总量小幅减少；沪铝高开低走，主力5月收24545，较昨日收盘下跌85；沪镍低开低走；沪锡冲高回落；同期沪锌和沪铅小幅上涨。今早中东局势出现重大变化，美伊达成了两周停火协议，受此影响，国际原油暴跌，美股期指和亚太股市大涨，同期国际铜价回升。预计今早上期所有色各品种将有不同程度跳涨，关注沪铜上涨过程中持仓恢复情况，近期国内铜包括交易所库存和社会库存均持续下降，在中东局势缓和的大背景下，铜价较易走出向上修复行情。

【贵金属】中东地缘事件再度反转，特朗普taco交易卷土而来，特朗普宣布接受调解方巴基斯坦的停火两周提议，以色列和伊朗也接受提议，本周五进行伊美谈判。隔夜沪金收1038.62，涨幅为0.57%，沪银主力收17759，跌幅为1.21%，受停战消息影响，金银短线拉升，截止本文，伦敦金涨逾2.8%，伦银涨逾5%，原油短线走低跌超10%，美三大股指期货均拉高，日韩股市反弹。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国经济数据。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】周二夜盘螺纹铁矿震荡下跌，热卷双焦震荡收涨。巴基斯坦总理提议：特朗普将最后期限延后两周，伊朗开放霍尔木兹海峡。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；从供给端看，上周Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为36.2%，环比增1.4%；精煤日产26.7万吨，环比增0.8万吨；精煤库存336.6万吨，环比减12.5万吨。受下游需求影响，原料煤维持生产节奏，未有明显缩量，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】夜盘粕强油弱，油脂震荡收跌。今早中东地缘局势缓和，国际原油大跌，油脂市场或追随原油跌势，关注后续局势变化情况。据外媒报道，马来西亚宣布将分阶段在全国扩大B20生物柴油计划并升级相关基建，叠加印尼即将于7月推行的B50标准，两大棕榈油主产国国内消耗预期或将进一步加剧全球棕榈油供应紧张局面。这也使得棕榈油与豆油、菜油价格倒挂程度加深，但原油价格



回落，棕榈油跌幅可能大于豆油和菜油。双粕市场出现止跌反弹迹象，但大豆供应压力或使豆粕反弹力度有限。据Mysteel调研预估，4月份国内进口大豆预计到港量为950万吨，5月份为1190万吨，6月份为1150万吨。短期内双粕市场或呈现震荡磨底阶段。



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

华鑫研究

