



华鑫期货每日晨报

2026年4月9日

内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 夜盘动向
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

霍尔木兹海峡已再次关闭。据海上交通追踪系统数据显示，原本驶向霍尔木兹海峡出口处的油轮“AUROURA”号，在穆桑代姆半岛海岸附近突然改变航向，在完成180度掉头后返回波斯湾深处。消息称，在以色列袭击黎巴嫩之后，伊朗叫停了霍尔木兹海峡油轮通行

资本市场

1、昨日A股、港股市场

A股强势反弹，上证指数收涨2.69%报3995点，深证成指涨4.79%，创业板指涨5.91%，万得全A涨4.05%，市场成交额放大至2.45万亿元。市场逾5100股上涨，科技股全线大涨，AI产业链、半导体设备、商业航天概念涨幅居前；油气股全线走低。

香港恒生指数收涨3.09%报25893.02点，恒生科技指数大涨5.22%，恒生中国企业指数涨2.61%。半导体、AI应用、苹果概念股涨幅居前；煤炭、油气股下跌。南向资金净卖出近216亿港元，小米集团、长飞光纤遭大幅减持，阿里巴巴获加仓近20亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨2.85%报47909.92点，标普500指数涨2.51%报6782.81点，纳指涨2.8%报22635点。宣伟涨近7%，卡特彼勒涨超6%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨2.49%，脸书涨超6%，谷歌涨近4%。纳斯达克中国金龙指数涨3.05%，小马智行涨超11%，禾赛科技涨逾8%。原油价格暴跌，美伊达成两周临时停火协议。

美债收益率多数下跌，2年期美债收益率跌0.02个基点报3.790%，3年期美债收益率跌0.06个基点报3.811%，5年期美债收益率跌0.18个基点报3.924%，10年期美债收益率跌0.20个基点报4.293%，30年期美债收益率涨1.42个基点报4.886%。

纽约尾盘，美元指数跌0.62%报99.03，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.56%报1.1664，英镑兑美元涨0.75%报1.3395，澳元兑美元涨0.95%报0.7043，美元兑日元跌0.67%报158.5695，美元兑加元跌0.30%报1.3845，美元兑瑞郎跌0.80%报0.7912，离岸人民币对美元涨220个基点报6.8335。

■ 今日提示

20:30 美国2025年第四季度实际GDP年化终值



20:30 美国2月核心PCE物价指数

商品相关信息和夜盘动向

商品相关信息:

伊朗告知调解方，将把每日通过霍尔木兹海峡的船只数量限制在约十余艘，并对通行征收费用。阿拉伯调解方称，通行船只必须与伊朗伊斯兰革命卫队协调。根据标普全球市场情报数据，周三仅有4艘船获准通行，为4月以来最低水平。

策略参考和回顾

【期指】周三A股强势反弹，上证指数收涨2.69%报3995点，深证成指涨4.79%，创业板指涨5.91%，科创50指数上涨6.18%，全A平均股价上涨4.87%，市场成交额放量超8千亿元至2.45万亿元。市场逾5100股上涨，科技股全线大涨，AI产业链、半导体设备、商业航天概念涨幅居前；油气股全线走低。期指普遍大涨，IH上涨3.01%，IF上涨4%，IM涨5.4%，IC涨5.96%。

美国三大股指全线收涨，道指涨2.85%，标普500指数涨2.51%，纳指涨2.8%。脸书涨超6%，谷歌涨近4%。纳斯达克中国金龙指数涨3.05%。

昨日A股放量大涨，资金明显回流，市场聚焦于中东局势的缓和，而最新信息显示，在以色列袭击黎巴嫩之后，伊朗再度叫停了霍尔木兹海峡油轮通行，中东局势依然反复，今早国际原油小幅上涨，而贵金属回落。投资者应关注A股市场对于后期中东局势相关新闻如何脱敏，中长期A股的走向应由我国经济面和政策面决定，而非外部事件，近期数据显示，我国经济面处于整体回暖的趋势之中，同时政策端也在发力。个股继续关注科技股的表现，期指中贴水较大的远期IC和IM或继续保持高弹性。

【有色】夜盘各有色窄幅波动，收盘涨跌分化。沪铜小幅低开后反弹，主力5月合约较昨日收盘小幅上涨，持仓总量减少接近5千手，在昨日市场增仓后再度减仓，整体交投环境偏于谨慎。沪铝低开后窄幅波动，收盘小跌，持仓总量小增；沪锌、沪铅、沪镍和沪锡均冲高后小幅回落。

今天凌晨，在以色列袭击黎巴嫩之后，伊朗再度叫停了霍尔木兹海峡油轮通行，中东局势依然反复，今早国际原油和美元小幅上涨，而国际金银铜等小幅回落。市场短期焦点依然在中东局势，整体交投偏于谨慎，交易缺乏连续性。目前国内铜库存包括交易所和社库均持续下降之中，若中东局势缓和，铜价保持向上反弹是大概率事件，但空间取决于持仓恢复的强弱。

【贵金属】中东地缘事件再生变数，在停战消息公布后，全球各类资产均大幅上行，然而和平协定迅速违约，霍尔木兹海峡已再次关闭，伊朗叫停了霍尔木兹海峡的油轮通行，原油探底回升，金银承压。隔夜沪金收1044.52，跌幅为0.24%，沪银主力收18414，涨幅为1.45%，美股三大指数均开盘暴涨超2%，但在破坏停火的消息公布后，涨幅收窄。全球国债收益率大幅收跌，美元重挫。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】周三夜盘铁矿双焦震荡下跌，螺纹热卷持平。美伊首轮会谈将于4月11日上午在伊斯兰堡举行。美伊双方均表示接受巴基斯坦提出的停火提议，同意在未来两周内暂停军事行动。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；3月30日-4月5日，全球铁矿石发运总量3101.8万吨，环比增加629.4万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2447.9万吨，环比增加572.8万吨。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；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】夜盘粕强油弱延续。昨日受中东地缘局势缓和，原油大跌的影响，油脂市场集体下跌，棕榈油领跌油脂。近期地缘局势反复，而油脂市场主要受原油走势主导，建议操作上暂时保持观望。国内双粕市场相对美豆较为抗跌，当前油粕比升至高位，豆粕相对豆油被低估，近月豆粕合约到港压力的弱现实已被市场定价，豆粕主力合约已换月至9月合约，天气升水窗口开启，强预期正在发酵。市场预期USDA4月供需报告中性，供应端调整或有限，关注美豆压榨量以及出口需求是否调整，等待报告指引。



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

投资咨询资格：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

