



华鑫期货每日晨报

2026年4月13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、伊朗与美国在巴基斯坦首都伊斯兰堡举行的谈判结束，双方未达成共识。据伊朗媒体报道，美国的过分要求阻碍了共同框架和协议的达成。美国总统特朗普宣称，美伊谈判进展顺利，除核问题外，双方就大部分问题达成一致。美国副总统万斯表示，美方已非常明确地说明自身“红线”，但伊朗方面“选择不接受美方条件”。据悉，美伊下一轮谈判的时间、地点及计划目前尚未公布。
- 2、美国总统特朗普在社交媒体发文称，美国海军将开始阻止任何船只进出霍尔木兹海峡，并将开始“摧毁”伊朗在霍尔木兹海峡布设的水雷。美国不会允许伊朗通过出售石油赚钱。美国中央司令部宣布，将于美国东部时间4月13日10时（北京时间22时）起，对所有进出伊朗港口的海上交通实施封锁。此次封锁将一视同仁地针对所有国家进出伊朗港口及其沿海地区的船只，其中包括位于阿拉伯湾和阿曼湾的所有伊朗港口。
- 3、深化创业板改革总体方案正式落地。证监会发布《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》，将增设创业板第四套上市标准，试点由地方政府推送拟上市企业信息机制，支持优质未盈利创新企业和新型消费、现代服务业等企业上市。《意见》提出，建立IPO预先审阅机制，推出再融资储架发行制度，适时推出创业板股指期货，围绕准入、持续监管直至退出，加强全过程、各环节监管力度。

资本市场

1、上周五A股与港股市场

A股震荡走高，上证指数收涨0.51%报3986.22点；创业板指涨3.78%，刷新2021年底以来收盘新高；深证成指涨2.24%，万得全A涨1.17%，市场成交额2.34万亿元。动力电池产业链、稳定币概念爆发，券商、电工电网、半导体板块涨幅居前，航运、有色板块低迷。

港股冲高回落，恒生指数收盘涨0.55%报25893.54点，恒生科技指数涨0.8%，盘中一度涨超2%，恒生中国企业指数涨0.5%。锂电池、券商、半导体、地产股涨幅居前，宁德时代涨超9%领涨蓝筹。南向资金净卖出超28亿港元。

2、上周五美股、美债与汇率



美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.56%报47916.57点，标普500指数跌0.11%报6816.89点，纳指涨0.35%报22902.89点。赛富时、耐克跌超3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨0.77%，英伟达、亚马逊涨超2%。纳斯达克中国金龙指数涨0.31%，蔚来涨超7%，理想汽车涨逾5%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨3.27个基点报3.797%，3年期美债收益率涨4.16个基点报3.825%，5年期美债收益率涨5.06个基点报3.945%，10年期美债收益率涨4.56个基点报4.319%，30年期美债收益率涨2.85个基点报4.910%。

纽约尾盘，美元指数跌0.12%报98.70，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.22%报1.1725，英镑兑美元涨0.18%报1.3460，澳元兑美元跌0.31%报0.7061，美元兑日元涨0.19%报159.3045，美元兑加元涨0.19%报1.3843，美元兑瑞郎跌0.15%报0.7892，离岸人民币对美元涨32个基点报6.8248。

■ 商品相关信息（上周五）

美油主力合约收跌2.29%，报95.63美元/桶，周跌14.26%；布油主力合约跌1.54%，报94.44美元/桶，周跌13.38%。美伊会谈在即，市场对冲突局势缓和、霍尔木兹海峡能源运输恢复存在预期。

国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.98%报4771.00美元/盎司，周涨1.95%，COMEX白银期货跌0.54%报76.03美元/盎司，周涨4.25%。当前地缘避险未消退、货币政策不确定性支撑贵金属，但短期投机多头获利了结，叠加部分情绪扰动，导致周五下跌。

伦敦基本金属全线上涨，LME期铝涨1.90%报3509.5美元/吨，周涨1.15%；LME期铜涨1.38%报12857.0美元/吨，周涨4.03%；LME期镍涨1.18%报17290.0美元/吨，周涨1.19%；LME期锡涨1.18%报48250.0美元/吨，周涨4.26%；LME期锌涨0.24%报3335.0美元/吨，周涨2.16%；LME期铅涨0.18%报1930.5美元/吨，周跌0.13%。

■ 策略参考和回顾

【期指】上周五A股高开高走，创业板指数再创阶段新高，但各指数收盘均脱离日内高点。截止收盘，上证指数涨0.51%，深证成指涨2.24%，创业板指3.78%，科创50指数涨1.53%，平均股价上涨1.11%，成交总量23376亿元，放量1903亿元，全市场超3900只个股上涨。期指普涨，涨幅在0.5-1.5%，各期指的涨幅排名：IF>IC>IM>IH。周五隔夜美股三大指数分化，道指跌0.56%，纳斯达克指数涨0.35%，标普指数跌0.11%。周末美伊谈判破裂，今早相关资产剧烈波动，国际原油大涨，国际金银重挫，亚太股市及美道指期指开盘大跌。预计今早A股将大幅低开，技术上关注上周五和上周三的跳低缺口，市场短期仍受到中东局势的影响，但中长期A股由中国经济面和政策面决定，外围冲击仅短



期和间接的。近期数据显示，我国经济面处于整体回暖的趋势之中，包括制造业PMI和外贸数据，同时政策端也在发力。

【有色】周五夜盘有色分化，整体波动幅度窄，市场等待周口美伊谈判。沪铜高开高走，盘中临近10万整数关，主力5月合约收99310 较周五收盘上涨870。其他有色如沪铝、沪锌、沪镍和沪锡涨跌幅均较有限。周末美伊谈判破裂，利空金银铜等，预计今早开盘除铝户以外的有色面临抛压，铝得益于中东局势的风险溢价。目前市场受受中东局势高度不确定的影响，建议实操降低。

【贵金属】中东地缘事件再度反转，周末美伊会谈失败，双方围绕封锁海峡重新强硬各自立场，今日早盘，贵金属，日韩股市皆跳水低开，上周五沪金收1051.54，跌幅为0.12%，沪银主力收18880，涨幅为1.47%。海峡仍然封锁，原油紧缺仍存。在原油合约上，市场虽定价了短期供给冲击，但对长期供给缺口相对乐观，但远月合约并未出现明显下跌，贴水大幅压缩，市场开始定价海峡通航长期受阻，警惕后续“滞胀”交易卷土重来。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】周五夜盘螺纹焦炭收跌，热卷持平，铁矿焦煤弱反弹。伊朗与美国在巴基斯坦首都伊斯兰堡举行的谈判结束，双方未达成共识。据伊朗媒体报道，美国的过分要求阻碍了共同框架和协议的达成。美国总统特朗普宣称，美伊谈判进展顺利，除核问题外，双方就大部分问题达成一致。产业方面，4月10日河北、山东等地焦企对焦炭价格发函提出第二轮涨价，计划于13日执行，主流钢厂暂未回应。近期焦炭供应呈现稳中偏紧态势，库存下降，需求端铁水持续上升，钢厂对焦炭的刚性需求持续增强，预计中下旬焦炭第二轮提涨落地概率较大。据Mysteel数据，上周Mysteel统计五大钢材总库存为1812.92万吨，环比上周减少37.53万吨，表需环比下降2.89万吨至896.01万吨。具体来看，螺纹总库存下降13.55万吨至827.20万吨，表需环比增长0.88万吨至229.14万吨；热卷总库存下降11.11万吨至428.11万吨，但表需同样减少7.54万吨至312.72万吨。下游建筑业用钢需求增速放缓，制造业补库需求有所承压，市场对钢材旺季消费表现预期转弱，上周周钢厂铁水超239万吨。钢厂持续复产，钢材供应增。在无供给端限产政策的情况下，预计钢价震荡运行。

【三大胶】夜盘三胶延续日内弱势走势，其中BR跌幅超4%，持仓量进一步减少。前期BR橡胶受原油暴涨以及原料丁二烯成本支撑，盘面一度上涨成化工品明星品种，在随着地缘缓和消息出来后，跌幅也较为明显。因其对原油价格更为敏感，且当前面临严重的成本压力，建议保持谨慎。当前已跌幅15900元/吨的关键支撑，关注周末谈判破裂对盘面反弹影响。RU近期跟随基本面走势，因四月份



以来国内产区出现干旱天气扰动，导致二季度供应上量可能出现阶段性减少，但高库存和需求疲软对盘面又有所压制，预计RU盘面维持区间震荡。

【农产品】周五夜盘粕强油弱格局延续。AmSpec和ITS数据显示，马来西亚棕榈油4月1-10日出口量环比上月同期分别减少30.7%和38.9%。棕榈油与豆油、菜油价差倒挂，性价比缺失限制其消费需求。不过当前油脂市场走势主要跟随原油价格波动，地缘局势多变，操作上建议暂时保持观望。上周公布的USDA4月供需报告数据调整有限，对市场影响有限，美豆市场或延续震荡走势，而国内双粕在巴西大豆大量到港预期下，近月合约或依旧承压，关注后续进口大豆到港情况以及产区天气变化情况。



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

