



# 华鑫期货每日晨报

2026年4月14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、巴基斯坦、埃及和土耳其将在未来几天继续与美国和伊朗进行会谈，以弥合分歧，推动达成结束战争的协议。消息人士称，美伊谈判之门还未关上，双方都在讨价还价。美国和伊朗之间的下一轮“直接谈判”可能于4月16日在巴基斯坦首都伊斯兰堡举行。美国总统特朗普在白宫对媒体说，伊朗方面致电美方表示“希望达成协议”，但他不会达成任何允许伊朗拥有核武器的协议。
- 2、中共中央办公厅、国务院办公厅发文推动行业协会商会深化改革，支持在战略性新兴产业、未来产业、绿色低碳产业等领域设立行业协会商会；加大对全国性行业协会商会整合力度；优化整合业务交叉重叠、领域划分过细等行业协会商会。
- 3、据央行初步统计，3月末，社会融资规模存量同比增长7.9%，M2同比增长8.5%。一季度人民币贷款增加8.6万亿元；社会融资规模增量为14.83万亿元，同比少增3545亿元。3月份，企业和个人住房新发放贷款平均利率均为约3.1%，分别比上年同期低约25个基点和6个基点。
- 4、4月13日，一则多家光伏龙头月初齐聚成都召开闭门会，商议多晶硅强制控产及挺价的会议纪要在网络流传。受此消息影响，多晶硅期货主力合约涨停，通威股份、大全能源等股价大涨。协鑫科技、TCL中环等对此回应称，此为假消息。
- 5、工信部部署2026年工业和信息化质量工作提出，组织编制重点行业“人工智能 质量”应用全景图和转型路线图，明确各行业人工智能与质量融合的重点领域、实施步骤和预期目标等。加快推动优质质量大模型、工业智能体等融合应用。

### 资本市场

#### 1、A股与港股市场（按前结算价）

A股震荡走高，上证指数涨0.06%报3988.56点，深证成指涨0.69%，创业板指涨0.8%，万得全A涨0.25%，市场成交额2.16万亿元。玻璃纤维、锂电爆发，CPO、光通信概念涨幅居前，建材、基本金属、油气、航天军工板块表现亮眼；海运、保险、医疗保健和网游股低迷。

香港恒生指数收跌0.9%报25660.85点，恒生科技指数跌0.79%，恒生中国企业指数下跌0.61%。消费股、地产股跌幅居前；新能源汽车、能源股逆势走强。南向资金净买入22.49亿港元。



## 2、美股、美债与美元

美国三大股指全线收涨，道指涨0.63%报48218.25点，标普500指数涨1.02%报6886.24点，纳指涨1.23%报23183.74点。赛富时涨超4%，微软涨逾3%，领涨道指。甲骨文大涨12.7%。万得美国科技七巨头指数涨0.87%，谷歌涨超1%，特斯拉涨近1%。纳斯达克中国金龙指数涨0.72%，金山云涨超6%，小马智行涨逾5%。投资者押注特朗普将达成伊朗和平协议。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌3.34个基点报3.772%，3年期美债收益率跌3.61个基点报3.792%，5年期美债收益率跌3.85个基点报3.910%，10年期美债收益率跌3.36个基点报4.293%，30年期美债收益率跌1.93个基点报4.898%。

纽约尾盘，美元指数跌0.29%报98.41，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.29%报1.1759，英镑兑美元涨0.34%报1.3505，澳元兑美元涨0.50%报0.7096，美元兑日元涨0.09%报159.4465，美元兑加元跌0.36%报1.3793，美元兑瑞郎跌0.68%报0.7838，离岸人民币对美元涨69个基点报6.8179。

### ■ 商品相关信息

欧佩克发布最新月报显示，受霍尔木兹海峡封锁冲击，3月份欧佩克石油日产量骤降788万桶至2079万桶，创下有记录以来最大单月跌幅，伊拉克、沙特阿拉伯、阿联酋及科威特均录得大幅减产。欧佩克将第二季度全球石油需求预测下调50万桶/日，但维持今明两年全球石油需求增长预测不变，分别为138万桶/日和134万桶/日。

津巴布韦政府对锂精矿出口已有所松动，中矿资源、盛新锂能相关负责人均表示已获得出口配额。其中，中矿资源获得20万吨的配额。

根据印尼能源和矿产资源部报告，新的镍矿定价公式将于周三生效，届时所有品级镍矿的最低价格都将上调。印尼镍产量占全球镍产量的一半以上。

### ■ 策略参考和回顾

【期指】周一A股主要指探低回升，创业板再创阶段新高。截至收盘，上证指数上涨0.06%，深证成指涨0.69%，创业板指涨0.8%，科创50指数上涨0.79%，全A平均股价上涨0.27%，市场成交额21631万亿元，缩量1745亿元。玻璃纤维、锂电爆发，CPO、光通信概念涨幅居前，



建材、基本金属、油气、航天军工板块表现亮眼；海运、保险和游戏等板块低迷。期指午后有所调整，截止收盘，IH 跌 0.17%，IF 跌 0.06%，IM 跌 0.09%，IC 跌 0.48%。

美国三大股指全线收涨，道指涨 0.63%，标普 500 指数涨 1.02%，纳指涨 1.23%。甲骨文大涨 12.7%，微软涨超 3%，谷歌涨超 1%，特斯拉涨近 1%。费城半导体指数上涨超 1.5%，收盘再创历史新高，同期纳斯达克中国金龙指数涨 0.72%。市场聚焦美伊第二轮谈判达成和平协议。

近期 A 股市场表现韧性，显示对于外部冲击的脱敏。中长期 A 股由中国经济面和政策面决定，外围冲击仅是短期和间接的。近期数据（包括制造业 PMI、外贸数据、PPI 等）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。市场逐步进入中期反弹阶段。近期创业板在宁德时代的带动下持续创下阶段新高，也可视为市场回暖的重要信号之一。继续关注科技股的表现，而远期较大贴水的 IC 和 IM 将获得更大的价格弹性。

【有色】夜盘美股大涨、美元和国际石油冲高回落的交易环境利于整体有色上涨。沪铜高开高走，主力 5 月合约时隔 1 个月重返 10 万整数关之上，持仓总量增加 2 千余手，主力 5 月合约持续向远期移仓。沪铝、沪锌、沪锡的交易节奏与沪铜基本一致，其中沪铝增仓超过 2.9 万手，价格重返 2.5 万之上。沪镍和沪铅高开后震荡。外部冲击减弱，有色市场整体也表现出韧性。近期国内铜库存包括交易所库存和社会库存持续数周下降，在中东局势缓和的背景下，铜价反弹回升是大概率事件，而沪铝近期持仓总量持续增加，价格也已重返强势区。近期美国费城半导体指数持续创下了历史新高，显示半导体行业的景气复苏，可关注锡价与之的联动。

【贵金属】隔夜美伊再度缓和，美国官员透露，在伊斯兰堡会谈后，美国代表团与伊朗领导人之间的接触仍在持续，在“争取达成协议方面，目前正取得进展”。美股在消息未出前维持震荡，利好出后大涨，今日早盘，日韩股市皆跳空高开，外盘贵金属高开高走。隔夜沪金收 1043.14，跌幅为 0.48%，沪银主力收 18632，跌幅为 0.19%。美债收益率走低，美元走软，市场对谈判逐渐脱敏。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】周一夜盘螺纹铁矿双焦收跌，热卷弱反弹。美伊新一轮谈判或于 4 月 16 日在伊斯兰堡举行。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，预计 15 日落地，但钢厂抵触心理较强。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，上周钢厂铁水产量超 239 万吨。钢厂持续复产，钢材供应增加。在无供给端限产政策的情况下，预计钢价震荡运行。

【农产品】夜盘油脂延续震荡偏弱走势，双粕走势分化。SGS 数据显示，4 月 1-10 日马来西亚棕榈油出口环比减少 38.73%。另外棕榈油逐步进入增产周期，而高价对其出口需求有所抑制，基本面偏弱限制其上方空间。双粕方面，豆粕现货供强需弱、近月承压，但远月受进口成本驱动表现稍强，菜粕近月受益于低库存的支撑，但远月合约涨幅仍受制于供应改善预期。整体来看，近期油脂市场走势仍受原油价格波动影响，操作上建议暂时保持观望。

【三大胶】夜盘三胶集体飘红，RU 持仓量较日内增仓 2100 手，盘面整体维持窄幅震荡；BR 开盘先抑后扬，持仓量较日内减仓 2157 手，短期在地缘局势已被充分计价后关注丁二烯成本支撑和供应收缩预期。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。



## 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

