



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、央视新闻当地时间4月14日获悉，美国总统特朗普在最新采访中表示，美国对伊朗的战争已经“结束”。北京时间8日早（美国东部时间7日晚），美国和伊朗宣布停火并开启为期两周的谈判。以色列总理内塔尼亚胡办公室随后发表声明称，以色列支持停火，但停火不包括黎巴嫩。美伊双方随后在11日开启了谈判，但直至12日谈判结束，双方仍未达成协议。美国总统特朗普14日表示，与伊朗会谈“可能未来两天内”在巴基斯坦举行。

2、国家主席习近平会见阿联酋阿布扎比王储哈立德。双方围绕当前中东和海湾地区形势交换了意见。习近平强调了中方劝和促谈的原则立场，重申将继续为此发挥建设性作用。哈立德表示，阿方致力于同中方保持密切沟通协调，促进相关方面停火止战，尽快恢复地区和平稳定，维护国际航运安全，防止对全球经济和能源安全造成更大影响。

3、海关总署发布数据显示，今年一季度我国货物贸易进出口总值同比增长15%，达到11.84万亿元，创历史同期新高，季度增速创近5年最高。3月当月，我国进出口4.1万亿元，同比增长9.2%，其中出口下降0.7%，进口增长23.8%。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

A股震荡走高，创业板指收涨2.36%，报3558.53点，创2021年8月以来新高；上证指数涨0.95%报4026.63点，深证成指涨1.61%，万得全A涨1.28%，市场成交额2.4万亿元。PCB、算力租赁概念爆发，存储芯片、固态电池概念涨幅居前；汽车、稀土、煤炭板块跌幅居前。

港股震荡攀升，恒生指数收涨0.82%报25872.32点，恒生科技指数涨0.62%，恒生中国企业指数涨0.81%。耐用消费品板块领涨，半导体、有色、内房股涨幅居前；电力设备股走势分化，宁德时代跌超3%。南向资金净卖出20亿港元。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨0.66%报48535.99点，标普500指数涨1.18%报6967.38点，纳指涨1.96%报23639.08点，连续第十日上涨。亚马逊、英伟达涨近4%，领涨道指。万得美国科技七巨头



指数涨2.83%，脸书涨超4%，谷歌涨逾3%。纳斯达克中国金龙指数涨2.35%，爱奇艺涨超11%，京东集团涨近8%。交易员们对美伊首轮和平谈判破裂不以为意，同时对两国仍可能达成协议持乐观态度。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌1.69个基点报3.747%，3年期美债收益率跌3.06个基点报3.756%，5年期美债收益率跌4.20个基点报3.864%，10年期美债收益率跌4.34个基点报4.248%，30年期美债收益率跌3.86个基点报4.859%。

纽约尾盘，美元指数跌0.31%报98.10，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.31%报1.1796，英镑兑美元涨0.45%报1.3567，澳元兑美元涨0.40%报0.7125，美元兑日元跌0.4%报158.8050，美元兑加元跌0.20%报1.3764，美元兑瑞郎跌0.37%报0.7810，离岸人民币对美元涨71个基点报6.8108。

■ 商品相关信息

美油主力合约收跌7.08%，报92.07美元/桶；布油主力合约跌4.05%，报95.34美元/桶。一是美国API原油库存超预期增加，显示原油需求端疲软；二是美伊有望恢复和谈，地缘供应紧张担忧缓解；三是委内瑞拉原油恢复供应，增加全球原油供给。

国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨2.04%报4864.50美元/盎司，COMEX白银期货涨5.23%报79.62美元/盎司。中东局势紧张加剧，地缘不确定性推升市场避险情绪，叠加主要经济体货币政策存不确定性，资金涌入贵金属避险，支撑价格走强。

伦敦基本金属多数上涨，LME期锡涨4.60%报50480.0美元/吨，LME期镍涨2.89%报18210.0美元/吨，LME期铜涨1.86%报13296.0美元/吨，LME期锌涨0.69%报3340.0美元/吨，LME期铅涨0.65%报1934.5美元/吨，LME期铝跌0.65%报3584.0美元/吨。

国际能源署（IEA）发布最新月报，预计2026年第二季度全球石油需求将减少150万桶/日，出现自新冠疫情以来最大幅度下降。IEA目前预计今年全球石油需求将减少8万桶/日，而此前预测为增长64万桶/日；全球供应将减少150万桶/日，而此前预期为增长110万桶/日。

上期所发布通知，黄金AU2607合约涨跌停板幅度为17%，套持仓交易保证金比例为18%，一般持仓交易保证金比例为19%；白银AG2704合约涨跌停板幅度为20%，套持仓交易保证金比例为21%，一般持仓交易保证金比例为22%。。

■ 策略参考和回顾



【期指】周二A股高开高走，午后加速上涨，截至收盘，上证指数涨0.95%，深证成指涨1.61%，创业板指数涨2.36%，科创50指数涨2.17%，全A平均股价上涨1.56%，三市成交总额23968亿元，放量2337亿元，超3700只个股上涨。PCB、算力租赁概念爆发，存储芯片、固态电池概念涨幅居前；汽车、稀土、煤炭板块跌幅居前。期指全线上涨，IF上涨0.48%，IH涨0.91%，IC涨1.5%，IM涨1.44%。美国三大股指全线收涨，道指涨0.66%，标普500指数涨1.18%，纳指涨1.96%，连续第十日上涨，收盘已创2月初以来新高，大型科技股中，脸书涨超4%，亚马逊、英伟达和谷歌涨超3%，费城半导体指数涨超2%，再创新高，同期纳斯达克中国金龙指数涨2.35%。市场对于美伊第二轮谈判（4月16日）有较强预期。近期A股强势，外部冲击已经明显减弱，中长期A股由中国经济面和政策面决定。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。市场逐步进入中期回升阶段。纳斯达克指数和日经指数已经收复了2月底3月初中东局势发生后的跌幅，上证指数与3月初高点尚有一定的距离，但近期创业板指数已经连续新高，个股可继续关注科技股的表现，期指方面，而远期较大贴水的IC和IM将获得更大的价格弹性。

【有色】夜盘交易阶段，美股三大指数全线上涨，纳斯达克指数已经创下了2月初以来新高，同期国际原油和美元指数下跌。宏观交易情绪利多有色，夜盘上期所铜锡镍强势上涨，铝铅锌震荡调整。夜盘沪铜高开高走，主力5月合约收102150，创近期反弹新高，持仓总量增加8百余手，5月合约继续向远期移仓。沪镍和沪锡的走势与沪铜交易节奏较为同步，夜盘收盘均创下了本轮反弹新高，且持仓总量增加明显。而沪铝、沪铅和沪锌窄幅震荡，小幅下跌。海外市场对第二轮美伊谈判有较强预期，美股上涨、美元和国际原油下跌利于整体风险资产价格的回升，纳斯达克指数和日经指数已悉数收复了3月的跌幅。沪铜短期参考阻力位105000一线，该位置也是冲突发生前的高点。镍交易可关注近期印尼政策的变化，目前镍处于估值较低的阶段，在利好的带动下，较易出现价格的向上弹性；而锡交易除了关注主要出口国如缅甸、刚果金和印尼等国的供给以外，需求端的预期增量也是重点，近期代表全球半导体行业重要风向标的费城半导体指数持续创下了历史新高。

【贵金属】地缘政治维持缓和态势，美伊和谈重启预期驱动全面风险偏好反弹，油价下挫，美股美债齐涨。今日早盘，日韩股市皆跳空高开。隔夜沪金高开高走收1064.32，涨幅为1.74%，沪银主力收19660，涨幅为5.36%。美国PPI数据缓解通胀担忧，美债收益率回落，10年期走低4.5基点，2年期跌2基点，美元走软。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，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】周二夜盘螺纹热卷双焦弱反弹，铁矿小幅下跌。美国总统特朗普表示，与伊朗的会谈“可能未来两天内”在巴基斯坦举行。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。海外铁矿发运继续回升，本期全球铁矿石发运总量环比增加84.4万吨至3186.2万吨，处于历史同期偏高水平；澳洲发运继续恢复，周环比大增超一成至1914.8万吨，巴西发运增加58.4万吨至766.6万吨，环比增加58.4万吨。铁矿供给宽松，港口库存处于高位。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。

【三大胶】隔夜三胶走势分化，RU高开低走，持仓量较日内增仓561手，盘面整体维持窄幅震荡；BR开盘先抑后扬，近期移仓换月，持仓量较日内增加987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，短期有技术性反弹需求，四月份以来国内产区虽出现干旱天气扰动可能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等利空因素压制下，上涨空间有限，预计盘面维持区间震荡。

【农产品】夜盘油粕延续震荡偏弱走势，棕榈油领跌油脂。市场对中东局势缓和预期加强，原油价格显著下跌，带动国内油脂走弱。短期内油脂或跟随原油价格延续震荡偏弱走势。USDA周度作物生长报告数据显示，截止到4月12日，美豆播种进度达到6%，比五年均值高出4%，为历史同期播种最快记录。此外Conab预测巴西大豆产量预估从上月的1.7785亿吨上调至1.7915亿吨。全球大豆丰产压力压制美豆价格上方空间，美豆震荡走弱带动国内双粕走弱。短期内双粕市场暂无更多利多驱动，或延续震荡偏弱走势，关注后续进口大豆到港情况以及大豆产区天气情况。



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

