



华鑫期货每日晨报

2026年4月16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、消息称美国与伊朗已“原则上同意”谈判，且正逐步接近达成一项结束冲突的框架性协议，但尚未确定新一轮谈判日期和地点。与此同时，地区调解方仍在积极推动延长停火期限两周，以争取更多时间推进和平协议谈判。当前各方正就伊朗核计划、霍尔木兹海峡及战争赔偿等关键分歧寻求妥协。伊朗外交部表示，不可能“全盘接受”美国方案。伊朗和平利用核能的权利不可剥夺，但关于铀浓缩活动的程度和类型存在对话空间。

2、国家主席习近平同越南国家主席苏林举行会谈。习近平强调，双方要加快发展战略对接，优先推进基础设施互联互通。要加强人工智能、半导体、物联网等新兴领域合作。共同反对单边主义、保护主义，维护全球自由贸易体制和产业链供应链稳定畅通。

3、中国人民银行、国家外汇管理局发布《关于调整银行业金融机构境外贷款业务有关事宜的通知》，将境内外资银行的境外贷款杠杆率由0.5上调至1.5，将进出口银行的杠杆率由3上调至3.5，并将20亿元核定上限上调至100亿元。优化间接方式贷款管理要求，允许境外银行依据所在地相关法律法规办理。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

A股高开低走，上证指数收涨0.01%报4027.21点，深证成指跌0.97%，创业板指跌1.22%，万得全A跌0.44%，市场成交额2.43万亿元，上日为2.4万亿元。盘面上，创新药概念股爆发，算力租赁、商业航天、电网设备概念走强，化工股、锂电池、CPO、存储芯片概念跌幅居前。

港股震荡走高，恒生指数收涨0.29%报25947.32点，恒生科技指数涨1.23%，恒生中国企业指数涨0.54%。创新药板块领涨，权重科技股普涨，AI应用、储能、汽车、油气股走弱。南向资金净买入超42亿港元。

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0.15%报48463.72点，标普500指数涨0.8%报7022.95点；纳指涨1.59%报24016.02点，连续十一日上涨；标普500指数、纳指创收盘新高。卡特彼勒跌超3%，默克跌逾1%，领跌道指。Allbirds大涨超582%，盘中多次触发熔断机制。该公司宣布将彻底转型，从



制鞋业务转向AI计算基础设施服务。万得美国科技七巨头指数涨2.22%，特斯拉涨超7%，微软涨逾4%。纳斯达克中国金龙指数涨0.75%，小马智行涨近8%，再鼎医药涨近6%。市场继续关注美伊谈判的进展及中东局势。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨2.28个基点报3.764%，3年期美债收益率涨3.04个基点报3.780%，5年期美债收益率涨3.67个基点报3.894%，10年期美债收益率涨3.75个基点报4.283%，30年期美债收益率涨4.16个基点报4.899%。

纽约尾盘，美元指数跌0.02%报98.08，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨0.03%报1.1799，英镑兑美元跌0.04%报1.3561，澳元兑美元涨0.64%报0.7171，美元兑日元涨0.11%报158.9875，美元兑加元跌0.16%报1.3742，美元兑瑞郎涨0.14%报0.7820，离岸人民币对美元跌77个基点报6.8185。

■ 商品相关信息

国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.75%报4813.90美元/盎司，COMEX白银期货跌0.53%报79.11美元/盎司。中东地缘不确定性、欧美货币政策观望与美国经济不确定性支撑贵金属避险需求，只是短期调整，支撑逻辑并未消失。

美油主力合约收涨0.12%，报91.39美元/桶；布油主力合约涨0.08%，报94.87美元/桶。美国原油及主要精炼油品库存下降形成基本面支撑，同时美国明确不再延长允许暂时出售部分俄罗斯和伊朗原油的通用许可，供给端约束对油价形成支撑。

伦敦基本金属多数上涨，LME期锌涨1.72%报3400.0美元/吨，LME期铝涨1.71%报3624.0美元/吨，LME期铅涨1.63%报1966.5美元/吨，LME期镍涨0.08%报18220.0美元/吨，LME期铜跌0.06%报13276.0美元/吨，LME期锡跌1.65%报49500.0美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【期指】周三A股在整体冲高回落，主要指数收盘涨跌不一。截至收盘，上证指数涨0.01%，深证成指跌0.97%，创业板指数跌1.22%，科创50指数涨0.09%，全A平均股价跌0.14%，全市成交总量24295亿元，放量327亿元。板块延续分化，创新药概念股爆发，算力租赁、商业航天、电网设备概念走强，化工股、锂电池、CPO、存储芯片概念跌幅居前。期指收盘分化，IH涨0.56%，IF涨0.1%，IC跌0.04%，IM涨0.27%。美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.15%，标普500指数涨0.8%；纳指涨1.59%；标普500指数和纳指创收盘新高。特斯拉涨超7%，微软涨超4%。纳斯达克中国金龙指数涨0.75%。市场继续关注美伊谈判的进展及中东局势。



昨日A股整体冲高回落，但整体向上趋势未变，目前外部冲击已经明显减弱，而中长期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。目前上证指数与3月初高点尚有一定的距离，而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，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，美股中的纳斯达克指数和标普指数创下了历史新高，同期美元指数和国际原油冲高回落。有色整体表现分化，铝锌铅强势上涨，锡镍冲高回落，沪铜窄幅波动。沪铜高开后窄幅波动，夜盘收盘较昨日几无变化；沪铝强势，突破25000整数关后持续上行，创3月中旬以来性，主力6月合约收25375，较昨日上涨440，持仓总量增加接近3万手（昨日4月的交割量1.8万余手，实际增仓接近5万手）。沪锌和沪铅就高开高走，而沪镍和沪锡均冲高回落。中东局势缓和的背景下，有色整体处于向上修复阶段，维持买入评级，可重点关注铜、铝、锡和镍。白天盘关注A股与有色的联动。

【贵金属】地缘政治维持缓和态势，美伊据称接近达成结束冲突的框架性协议，考虑停火延长，布伦特出现明显回落。隔夜沪金主力收1055.72，跌幅为0.38%，沪银主力收19660，涨幅为5.36%。美国财长贝森特表示当下暂停降息是可以理解，并预判核心通胀的持续下行将最终为更大幅度降息创造条件。美元延续走软，美债收益率走高。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，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】周三夜盘螺纹热卷铁矿反弹，双焦下跌。消息称美伊接近达成结束冲突框架性协议。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1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】隔夜三胶集体飘红，整体维持区间震荡。当前BR面临供需双降的格局以及价格传导机制的受阻，短期盘面或存在调整压力，关注丁二烯成本支撑以及下游开工率变化。天胶方面，今年国内海南及云南产区持续高温影响开割进度，部分产区出现休割，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，盘中60日均线的支撑作用明显，预计短期仍区间运行。

【农产品】夜盘油粕延续震荡偏弱走势。AmSpec 和ITS数据显示，4月1-15日马来西亚棕榈油出口量分别环比减少34.74和34.2%。马来西亚棕榈油4月产量回升、出口偏弱，叠加原油走弱压制生柴需求，使棕榈油近期走势震荡偏弱。豆油市场受巴西大豆到港增加、油厂开机回升的压制，但国内库存偏低、美生柴政策有支撑，跌幅有限。双粕则维持窄幅震荡，供应宽松叠加下游养殖需求疲软主导盘面，短期缺乏明显向上驱动。短期内油脂油料或延续偏弱震荡走势，关注后续原油波动及进口大豆到港情况。



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

