

板块热点

2026年04月28日

金融衍生品

股指：

今日四组期指表现分化，IH主力合约收涨0.31%，IF、IC、IM主力合约分别收跌0.27%、1.11%、1.19%。现货A股三大指数集体回调，创业板指日线四连阴。截止收盘，沪指跌0.19%，收报4078.64点；深证成指跌1.10%，收报14830.46点；创业板指跌1.43%，收报3596.71点。沪深京三市成交额2.55万亿，较前日缩量543亿。行业板块涨少跌多，房屋建设、煤炭、航海装备、装修装饰板块涨幅居前，航天装备、旅游及景区、机器人、航空装备、贵金属、IT服务板块跌幅居前。当前当前正值年报与一季报密集披露的尾声，部分个股业绩不及预期可能对市场情绪造成冲击，同时海外不确定性并未完全消除，美国智库企业研究所的关键威胁项目预估，伊朗的陆上储油设施可能在4月29日达到存储极限，之后哈尔克岛油田不得不减产，油价带动通胀高企预期下，再度对权益市场形成压力，节前市场情绪或偏谨慎。

有色

贵金属：

今日沪金主力合约收盘价1022.10元/克，跌幅1.76%，沪银主力合约收盘价18068元/千克，跌幅3.87%。资金方面，截至4月27日，SPDR黄金ETF持仓1044.34吨，前值1046.62吨；SLV白银ETF持仓15154.69吨，前值15154.69吨。中东局势反复拉锯，霍尔木兹海峡航运中断持续，美国继续对进出伊朗港口船只实施封锁，油价持续高位令通胀担忧挥之不去，美联储即将召开的政策会议可能释放鹰派信号；日本央行最新利率决议维持基准利率在0.75%不变，投票比例6-3，大幅上调通胀预期、下调增长预测。日本央行行长植田和男表示，若经济前景改善不排除加息可能。总体来看，通胀压力与美联储缩表担忧持续压制，但地缘冲突最恐慌阶段已过，贵金属价格上下空间均受限，整体维持区间弱势震荡格局。临近五一假期，市场交投或趋于谨慎，需警惕假期外盘波动风险。本周迎来超级央行周，重点聚焦美联储议息会议，同时密切跟踪美国PCE物价指数表现。

沪锌：

今日沪锌走势大幅下挫，主力合约收盘价23840元/吨，跌幅2.42%。美伊谈判陷入僵局，基本金属整体承压，多头减仓离场为主，伦锌重心下移并拖累沪锌走势，国内下游需求一般，叠加社会库存持续累积，基本面支撑不足，沪锌跌幅较大。国内供应面，国内矿山复产进度不及预期，叠加环保政策影响，矿端供应整体偏紧，多地加工费持续下调，市场普遍预期5月份加工费将进一步下探。5月炼厂检修增多，叠加随着比值下修，出口窗口有望开启，供应有望阶段性收缩。消费端，近期锌价高位运行，下游观望情绪较重，叠加终端需求偏弱，下游企业开工率表现一般。库存端，截至4月27日，SMM国内锌锭社会库存26.02万吨，环比增加0.03万吨。整体来看，短期宏观氛围转弱，且临近五一假期，终端不佳下游企业放假增多，锌价下方支撑力度不足。

能化

原油：

今日原油主力合约期价收于669.3元/桶，日涨幅3.38%。目前美伊局势依旧僵持，霍尔木兹海峡仍处封锁状态，原油供应收缩和地缘政治风险仍对油价形成支撑。供应方面，中东局势反复使关键运输通道的稳定性下降，实际可交付供给面临扰动，市场对潜在中断的预期持续抬升。同时，OPEC的增产与调节更偏中周期，短期难以对冲突冲击形成快速响应。需求方面，当前全球石油消费仍具韧性，炼厂开工维持季节性水平；但在宏观环境约束下，需求缺乏进一步上行动力。库存层面，在供给扰动预期升温的背景下，缓冲能力边际减弱，或放大价格对供给冲击的敏感度。综合来看，当前油价由供给扰动预期主导上沿、需求约束下沿，价格中枢取决于供给冲击是否向实际收缩转化。

甲醇

今日甲醇期货09合约上涨3.64%。下游企业假期之前补库以及中东地缘因素等支撑甲醇期货价格。从国内供需来看，根据金联创资讯，国产甲醇开工率在86%左右，开工率相对历史同期仍处于高位。库存方面，上周样本生产企业库存继续下降，而港口库存有所增加。“五一”假期过后港口库存可能继续回升。需求方面，随着加工利润下降，下游甲醛行业开工率有所下滑，而烯烃行业开工略提升至81%左右，从价差来看，甲醇05-09合约收盘价价差在190元/吨，随着05合约临近交割月，05合约走势弱于09合约。甲醇涨幅大于聚丙烯，聚丙烯和甲醇期货09合约收盘价价差处于相对低位。综合来看，美伊谈判前景仍不明朗，受地缘因素影响，未来甲醇进口量仍面临不确定性，该因素对甲醇期货价格形成一定支撑，而近期甲醇港口库存下降缓慢，假期过后甲醇港口库存可能阶段性累库，这可能影响反弹幅度。甲醇期货价格预计继续偏强震荡。

黑色

钢材：

今日钢材市场价格高位调整，钢价表现反弹乏力，螺纹主力2610合约重回3200一线附近关口下方，期价跌破5日均线附近支撑，短期表现或宽幅整理，关注3200一线关口附近的争夺；热卷主力2610合约高位调整，期价表现高位波动加剧，短期或震荡运行，关注3380一线附近争夺。供应方面，上周五大钢材品种供应855.33万吨，周环比降3.15万吨。本期钢材产量品种结构有所分化，以螺纹中厚板产量下降为主，线材，热轧产量有所上升。螺纹周产量环比回落1.1%至213.14万吨；上周五大钢材总库存1764.68万吨，周环比降48.24万吨，降幅为2.7%。上周五大品种总库存有所下降，且建材板材库存变化一致，建材、板材均呈现去库态势，建材去库36.13万吨，板材去库12.11万吨；消费方面，上周五大品种周消费量为903.57万吨，其中建材消费环比增4.2%，板材消费环比降1%，上周五大品种中建材与板材消费结构有所分化。目前来看，钢厂盈利水平尚可，预计本周热卷产量仍有进一步回升空间，预计短期钢材价格震荡运行，关注产量回升对于去库速度带来的压力。

农产品

棕榈油：

今日棕榈油承压9900元/吨震荡，NOAA预测显示，5月份后气候模型将转向厄尔尼诺，且在6-8月份进一步增强，市场对棕榈油减产担忧升温，同时，印尼能源与矿产资源部与4月21日正式宣布自7月1日起执行B50生柴政策，对棕榈油形成提振。但是，棕榈油在供需收紧预期增强的同时，仍面临弱现实的制约，4月份马棕进入增产周期，SPPOMA数据显示，4月1-25日马棕产量较上月同期增长60.12%，4月马棕出口大幅下滑，ITS/Amspec数据分别显示，马棕4月1-25日出口较上月同期减少15.70%/16.82%。当前马棕库存基数偏高，且二季度供应压力逐步上升，对棕榈油形成抑制。国内方面，3月份以来棕榈油国内棕榈油库存缓降，但库存水平较往年仍处高位，截至4月24日当周，国内棕榈油库存为71.19万吨，环比减少1.73%，同比增加93.45%。综合来看，厄尔尼诺风险令棕榈油长期上涨概率增加，但棕榈油仍面临宽松供应格局的现实制约，同时天气不利影响仍需验证，且其所引发的油棕减产具有滞后性，棕榈油短期突破性上涨仍面临较大压力。

鸡蛋：

今日鸡蛋期货主力合约偏强运行。现货方面，鸡蛋主产区均价3.90元/斤，较上周价格上涨0.21元/斤，环比上涨5.70%，同比上涨10.80%。主销区均价3.89元/斤，较上周价格上涨0.26元/斤，涨幅7.16%，同比上涨8.35%。全国鸡蛋市场价格在五一备货及红蛋带动下上涨。近期新开产蛋鸡数量偏少，主因2025年行业深度亏损后，中小养殖户补栏意愿低迷，叠加规模化养殖场扩张节奏放缓，形成短期供应缺口。从当前供需结构、养殖端行为及市场情绪来看，鸡蛋价格短期内仍存在小幅探涨的可能，但支撑持续走强的动力并不充足。

上海中期交易咨询业务资格：证监许可

【2011】1462号

撰写人：

王舟懿 交易咨询号：Z0000394

高彬 交易咨询号：Z0012839

段恩文 交易咨询号：Z0021487

李白瑜 交易咨询号：Z0014049

郭小枫 交易咨询号：Z0022315

郭金诺 交易咨询号：Z0019038

韦凤琴 交易咨询号：Z0012228

黄慧雯 交易咨询号：Z0010132

雍恒 交易咨询号：Z0011282

风险提示：市场有风险，投资需谨慎

免责声明：报告观点仅代表作者个人观点，

不代表公司意见。本报告观点及刊载之所有

信息，仅供参考，并不构成投资建议。投资

者应独立做出投资决策并承担投资风险。本

报告中的部分信息来源于第三方供应商或公

开资料，请您知晓，虽然我们会采取合理措

施对所引用的信息进行审查，但我们不对其

准确性、完整性、及时性、有效性和适用性

等作任何的陈述和保证。研究分析意见受限

于信息获取、方法局限及市场不确定性，可

能存在偏差且无法涵盖所有风险。市场受政

策、经济、国际事件等不可控因素影响，分

析意见不承诺未来表现。上海中期期货研究

所的所有研究报告，版权均属于上海中期期

货股份有限公司，未经本公司授权不得转

载、摘编或利用其它方式使用。