

外盘总结

五一假期期间，海外主要股市涨跌互现，大宗商品多数上涨，假期累计涨跌幅多数分布在-2~+3%，上涨居多，其中CBOT稻谷、ICE11号糖、天然气涨幅均超3%，COMEX黄金、法国CAC40、COMEX白银跌幅居前。

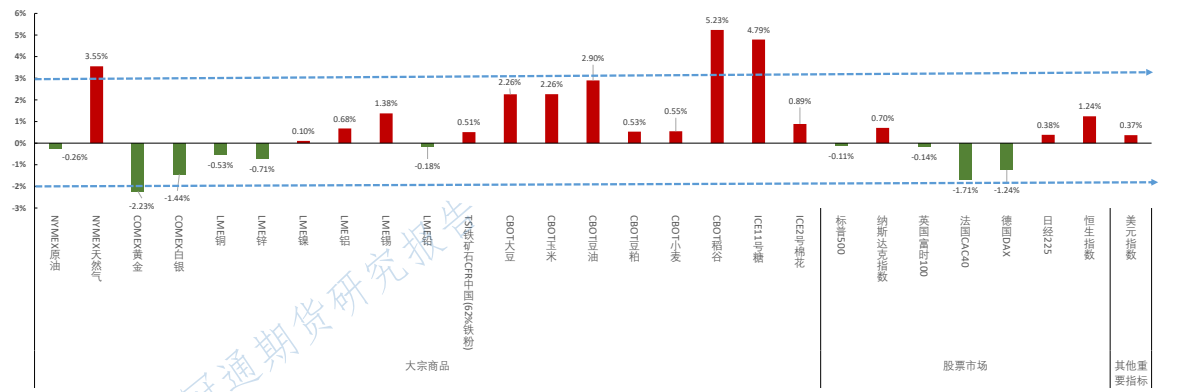
大宗商品方面，中东地缘局势依然紧张，霍尔木兹海峡运输受阻，以色列防长称或“很快”对伊朗再次采取行动。特朗普提出一项旨在建立海上联盟以重开霍尔木兹海峡的新计划。根据该计划，美国将继续对伊朗港口实施封锁，同时与盟友协调行动，进一步施压伊朗。伊朗最高领袖顾问穆赫贝尔称，伊朗绝不会失去霍尔木兹海峡。5月4日，阿联酋富查伊拉石油工业区遭到伊朗无人机袭击，造成3人受伤。这是自美国、以色列与伊朗4月8日临时停火以来，阿联酋首次遭遇相关袭击。美军中央司令部司令库珀表示，美军已在霍尔木兹海峡“开辟自由通行通道”，协助两艘悬挂美国国旗的船只成功通过。此外美军在霍尔木兹海峡已经击沉6艘试图阻碍商船通行的伊朗小型船只。伊朗军方称2枚导弹击中美军军舰。双方均驳斥对方说法。关于美伊谈判，伊朗已于4月30日通过巴基斯坦向美国转交最新谈判方案。特朗普表示，对伊朗最新提交的谈判方案“不满意”，美伊现在通过电话进行谈判，“已取得一些进展”，但他不确定最终能否达成协议。相较于军事升级，他更愿意达成协议。伊朗外交部发言人巴加埃表示，美国已通过巴基斯坦方面对伊朗“14点提议”作出回应，伊朗方面对此正在进行审核。特朗普政府表示，基于4月初已开地停火，对伊战争实际上已经结束，以此规避美国总统未经国会授权使用部队的“60天期限”。4月30日，美国商务部公布的初步数据显示，2026年第一季度美国国内生产总值(GDP)环比按年率计算增长2%，远高于前值0.5%，但低于市场预期的2.3%。美国3月个人消费支出价格指数同比涨幅达3.5%，显著高于前月的2.8%，为2023年6月以来的最高水平。剔除波动较大的食品和能源价格的核心个人消费支出价格指数同比上涨3.2%，高于前月的3%，创2023年11月以来最高水平。欧洲央行、美联储宣布维持利率不变，符合市场预期。

受伊朗向美国递交新提案叠加7个“欧佩克+”主要产油国决定6月增产18.8万桶/日，国际原油价格一度大跌，但随着伊朗声称中美军舰以及阿联酋富查伊拉石油工业区遇袭，中东地缘依然紧张，国际原油价格大幅反弹。受通胀预期担忧而上升的利率压力影响，贵金属承压走低。有色整体表现分化，镍、铝、锡等假期内上行。因市场预期巴西糖厂将更多甘蔗用于生产乙醇、减少食糖产量，ICE11号糖上涨至逾一个月高位。

主要经济体股票指数涨跌互现，其中美国富时100、法国CAC40、德国DAX下跌。特朗普威胁将对欧盟汽车加征25%关税，欧盟回应将保留所有选项。国内方面，今年“五一”期间，浙江、河南、山东、云南等多地将春假与五一假期衔接，进一步提振文旅消费活力。五一档总票房破6亿，出游人数依旧火爆，据交通运输部统计，5月1日至4日，累计全社会跨区域人员流动量同比增长2.9%。

综合来看，美伊谈判仍存较大不确定性，中东局势依然紧张，通胀预期抬升，特朗普威胁将对欧盟汽车加征25%关税，不断刺激海外大宗商品涨跌波动，国内开盘受情绪影响，请投资者注意风险控制与管理。

外盘表现



板块	名称	4月30日收盘价	5月1日涨跌幅	5月4日涨跌幅	5月4日收盘价	假期累计涨跌幅
大宗商品	NYMEX原油	105.41	-2.76%	2.58%	105.14	-0.26%
	NYMEX天然气	2.76	1.12%	2.40%	2.86	3.55%
	COMEX黄金	4636.00	-0.22%	-2.01%	4532.40	-2.23%
	COMEX白银	74.23	2.17%	-3.53%	73.16	-1.44%
	LME铜	13019.00	-0.53%	0.00%	12949.50	-0.53%
	LME铝	3362.50	-0.71%	0.00%	3338.50	-0.71%
	LME镍	19390.00	0.10%	0.00%	19410.00	0.10%
	LME锡	3480.50	0.68%	0.00%	3504.00	0.68%
	LME铅	49605.00	1.38%	0.00%	49680.00	1.38%
	LME锌	1954.00	-0.18%	0.00%	1950.50	-0.18%
	TS1铁矿石CFR中国(82%铁粉)	107.80	-0.32%	0.84%	108.35	0.51%
	CBOT大豆	1195.25	0.52%	1.73%	1222.25	2.26%
	CBOT玉米	474.75	1.00%	1.25%	485.50	2.26%
	CBOT豆粕	74.43	0.93%	1.96%	76.59	2.90%
股票市场	CBOT豆油	319.10	0.00%	0.53%	320.80	0.53%
	CBOT小麦	637.75	-0.20%	0.75%	641.25	0.55%
	CBOT棉花	11.18	0.40%	4.81%	11.76	4.81%
	ICE11号糖	14.61	2.46%	2.27%	15.31	4.79%
	ICE2号棉花	82.20	2.48%	-1.56%	82.93	0.89%
	咖啡600	7209.01	0.29%	-0.41%	7200.75	-0.11%
	帕斯达克指数	24892.31	0.89%	-0.19%	25067.80	0.70%
	美国富时100	10378.82	-0.14%	0.00%	10363.93	-0.14%
	法国CAC40	8114.84	0.00%	-1.71%	7976.12	-1.71%
	德国DAX	24292.38	0.00%	-1.24%	23991.27	-1.24%
其他重要指标	日经225	59284.92	0.38%	0.00%	59513.12	0.38%
	恒生指数	25776.53	0.00%	1.24%	26095.88	1.24%
	美元指数	98.10	0.11%	0.26%	98.46	0.37%

注：数据来源Wind、期货数据、资讯来自于金十期货、Wind资讯等，冠通期货整理  
免责声明：本报告中的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对任何品种买卖的出价或报价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅供特定客户传达，版权归冠通期货所有。未经授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。