



注：本报告资讯信息来源于万得资讯和金十数据，冠通研究整理编辑

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读免责声明。

分析师：王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司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，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。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。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，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。

资讯早间报

发布日期：2026/5/11

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.27%报 4723.70 美元/盎司，周涨 1.71%，COMEX 白银期货涨 0.82%报 80.83 美元/盎司，周涨 5.76%。
2. 美油主力合约收跌 0.14%，报 94.68 美元/桶，周跌 7.12%；布油主力合约涨 0.19%，报 100.25 美元/桶，周跌 7.32%。
3. 伦敦基本金属多数下跌，LME 期铜涨 1.06%报 13535.5 美元/吨，周涨 4.15%；LME 期铝涨 0.26%报 3502 美元/吨，周跌 0.57%；LME 期铅跌 0.23%报 1977.5 美元/吨，周涨 1.46%；LME 期锌跌 0.51%报 3441 美元/吨，周涨 2.89%；LME 期镍跌 1.03%报 18945 美元/吨，周跌 2.17%；LME 期锡跌 1.26%报 54000 美元/吨，周涨 9.26%。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



4. 截至5月8日23:00收盘，国内期货主力合约涨跌互现。燃料油涨超2%，低硫燃料油（LU）涨近2%，丙烯、聚丙烯（PP）、沥青涨超1%；跌幅方面，纯碱跌超2%，烧碱、丁二烯橡胶跌超1%，乙二醇（EG）、20号胶跌近1%。

重要资讯

【宏观资讯】

1. 霍尔木兹海峡附近被困船只海员8日提供的两段无线电录音显示，**两艘油轮当天遭遇袭击并请求援助**。根据录音中通报的船名“SEASTAR III”和“SEVDA”查询，两艘船均为伊朗油轮。分析人士指出，相关录音可能是伊方人员之间就船舶遇袭情况进行通报，并呼叫周边伊朗力量前往协助。

2. 上海航运交易所数据显示，截至5月8日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报1954.21点，与上期相比上涨42.81点。中国出口集装箱运价综合指数报1278.79点，与上期相比涨0.7%。

3. 美国劳工统计局周五公布的数据显示，4月美国经济新增就业岗位11.5万个，连续第二个月超出华尔街预期。这一数字低于3月份上修后的18.5万个新增岗位，但高于机构调查中经济学家预期的6.5万个。数据公布后，美国利率期货显示，2026年美联储加息的概率小幅降低。

4. 美国白宫国家经济委员会主任哈塞特：过去两个月的就业数据表现强劲。没有迹象表明通胀失控，美联储无需加息。我认为我们今年会看到降息，因为美联储主席提名人沃什。

5. 当地时间8日下午，伊朗伊斯兰革命卫队发布消息称，**伊朗武装部队当天早些时候在霍尔木兹海峡水域与美国军舰发生“零星冲突”**。革命卫队方面没有透露冲突发生的具体地点。稍早前，有消息称，靠近霍尔木兹海峡的伊朗锡里克地区8日发生爆炸，原因不明。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



6. 海关总署5月9日发布数据：今年前4个月我国货物贸易进出口总值16.23万亿元，同比增长14.9%。其中，出口9.33万亿元，同比增长11.3%，进口6.9万亿元，同比增长20%。4月当月我国进出口4.38万亿元，同比增速达到两位数，为14.2%，外贸运行态势良好。

7. 据伊朗方面报道：伊朗已提交一项方案以回应美国的方案，伊朗方案强调了伊朗民族的基本权利。伊朗拒绝了美国方案，该方案意味着伊朗向特朗普的贪婪低头。

8. 据央视新闻报道，当地时间10日，伊朗海军司令沙赫拉姆·伊拉尼表示，伊朗自主建造的轻型潜艇正根据威胁程度、战力和需求，在霍尔木兹海峡水域随时待命，进行扩散部署并执行相关任务。

【能化期货】

1. 据央视财经，本轮冲突爆发以来，国际化肥价格大幅跳涨，芝加哥期货交易所的美国海湾地区颗粒尿素价格在4月一度升至每吨700美元以上，较2月时涨幅超过80%。分析指出，当前全球粮食价格处于低位，高企的化肥价格超出了多数农户的承受能力。

2. 从国家发展改革委了解到，5月8日24时国内成品油调价窗口将开启。5月8日24时起，国内汽、柴油价格每吨分别上调320和310元，全国平均来看，92号汽油、95号汽油和0号柴油每升分别上调0.25元、0.27元、0.27元。用92号汽油加满50升的油箱将多花12.5元。

3. 美国中央司令部在社交平台发文称，周五有超过70艘油轮被美国军队阻止进出伊朗港口。这些商业船只能够运输超过1.66亿桶伊朗石油，价值约130亿美元以上。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



4. 据外媒报道，本周卫星图像显示，伊朗主要石油枢纽哈尔克岛附近海域出现疑似漏油，覆盖面积达数十平方公里。卫星于5月6日至8日拍摄的图像显示，这片疑似漏油带呈灰白色油膜状，覆盖了岛屿西侧海域。这可能是美以对伊战争爆发70天以来规模最大的一次漏油事故。

5. 据人民日报，日前，辽宁省发展和改革委员会发布《辽宁省甲醇汽车推广应用实施方案（征求意见稿）》，意见稿推广目标提出，到2028年底，全省甲醇汽车生产规模达到5万辆以上。

【金属期货】

1. 市场传出自由港麦克莫兰公司已将旗下位于印尼的格拉斯伯格铜矿全面复产时间推迟至2028年初，较此前预期晚了一年的消息。据SMM了解，Freeport相关人士回应称，Grasberg铜矿复工情况与此前一季度财报电话会上的官方披露一致。市场无需过度解读，后期建议各方关注公司后续披露文件中是否有进一步的更新表述。

2. 据SMM，5月8日，印尼能矿部矿产煤炭总局召开PP 19/2025修订案公开听证会，镍矿方面，修订案拟将最低档HMA门槛由低于18,000美元/吨下调至低于16,000美元/吨，最高档门槛由不低于31,000美元/吨下调至不低于26,000美元/吨，税率阶梯由5档细化为6档，税率区间为14%-19%。

3. 上期所数据显示，上周铜库存减少10692吨，铝库存增加9477吨，锌库存增加4470吨，铅库存增加3626吨，镍库存增加502吨，锡库存增加2288吨，天然橡胶库存增加5360吨。

4. 2026年4月中国多晶硅企业产量8.53万吨，环比下降4.16%，同比下降9.45%。据Mysteel预计，2026年5月多晶硅排产8.65万吨，环比上涨1.41%。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



5. 花旗指出，铜价短期内有望在每吨 1.3 万美元附近获得支撑。基准情景显示，受美国关税及库存动态带来的阻力影响，铜价预计将于 2026 年第四季度温和回落至 12,000 美元/吨。

6. 海关总署数据显示，2026 年 4 月，中国未锻轧铝及铝材出口量达到 59.8 万吨，同比增长了 15.4%，刷新了自 2024 年 12 月以来的最高月度纪录；2026 年 4 月中国铜矿砂及其精矿进口量为 235.2 万吨，同比大幅下降 19.57%，为五年多来首次出现下滑。

7. 据中国黄金协会最新统计数据显示：2026 年一季度，国内原料产金 81.065 吨，同比减少 6.178 吨，同比下降 7.08%；黄金消费量 303.292 吨，同比增长 4.41%。

【黑色系期货】

1. Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 16526.71 万吨，环比下降 15.09 万吨；日均疏港量 309.94 万吨，降 23.37 万吨；在港船舶数量 98 条，增 7 条。

2. 247 家钢厂高炉开工率 83.26%，环比上周减少 0.10 个百分点，同比去年减少 1.36 个百分点；日均铁水产量 238.91 万吨，环比上周增加 0.01 万吨，同比去年减少 6.73 万吨。

3. 据央视财经，随着全国迎峰度夏用电储备提前启动，南方沿海电厂集中补仓，终端采购节奏正在大幅提前，煤炭市场需求火热的氛围已经提前显现。多位煤炭经销商表示，因进口货源紧张，海运成本上升，直接导致进口煤炭价格大幅走高。数据显示，截至 5 月 6 日，印尼 3800 大卡动力煤华南到岸价为每吨 602 元，较年初上涨 171 元。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



4. 邢台地区部分钢厂、唐山市场主流钢厂计划对湿熄焦炭上调 50 元/吨、干熄焦炭上调 55 元/吨，2026 年 5 月 11 日零点执行。

5. 据中钢协数据，2026 年 4 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2036 万吨，平均日产 203.6 万吨，日产环比下降 3.6%；生铁 1850 万吨，平均日产 185.0 万吨，日产环比下降 2.5%；钢材 2155 万吨，平均日产 215.5 万吨，日产环比增长 7.0%。

6. 钢银电商数据显示，本周城市总库存量为 1089.45 万吨，较上周环比减少 29.60 万吨(-2.65%)，包含 37 个城市，共计 126 个仓库。本周建筑钢材库存总量为 601.07 万吨，较上周环比减少 15.80 万吨(-2.56%)，包含 29 个城市，共计 72 个仓库。

【农产品期货】

1. 联合国粮食及农业组织最新发布的数据显示，受能源成本上升及中东冲突引发的市场中断影响，4 月世界粮食大宗商品价格连续第三个月上涨。粮农组织食品价格指数 4 月平均为 130.7 点，较 3 月修正后的水平上涨 1.6%，同比高出 2.0%。粮农组织谷物价格指数较 3 月上涨 0.8%，同比上涨 0.4%。

2. 据广西糖业协会，截至 4 月 30 日，2025/26 年榨季广西全区已有 72 家糖厂收榨，同比减少 2 家；共入榨甘蔗 6090.92 万吨，同比增加 1231.38 万吨；产混合糖 769.51 万吨，同比增加 123.01 万吨；产糖率 12.63%，同比降低 0.67 个百分点；累计销糖 375.41 万吨，同比减少 38.12 万吨；产销率 48.79%，同比下降 15.17 个百分点。

3. 据云南省糖业协会，截至 2026 年 4 月 30 日，云南省累计销售食糖 131.27 万吨(去年同期销糖 131.68 万吨)，销糖率 47.70%(去年同期销糖率 55.71%)。其中，4 月单月产糖 61.78 万吨，同比增加 26.27 万吨；销售食糖 26.65 万吨(去年同期单月销售食糖 28.03 万吨)，同比减少 1.39 万吨。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



4. 据Mysteel农产品对全国动态全样本油厂调查情况显示，2026年第19周国内油厂大豆实际压榨量153.62万吨，较上一周实际压榨量减8.84万吨，较预估压榨量高6.51万吨；实际开机率为42.3%。

5. 据调研显示，截止至5月7日，进口棉主要港口库存周环比下降0.68%，总库存58.52万吨，其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓49.30万吨，同比增加21.73%，江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约5.05万吨，其他港口库存约4.17万吨。

6. 据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚4月1-30日棕榈油产量预估增加18.17%。其中马来西亚半岛产量环比增长18.98%，沙巴增长15.71%，沙撈越增长21.92%，东马来西亚增长17.32%。

金融市场

➤ 金融

1、上周A股三大股指延续涨势，深证成指、创业板指再创阶段新高。展望后市，业内机构研判，美联储主席换届等成为市场关注点，市场短期或面临震荡蓄势、分化加大的格局，但整体上行趋势并未改变。在具体配置上，机构建议在保留算力板块底仓的同时，适当关注其他方向机会，包括AI电力建设、“HALO资产”、商业航天、人形机器人、有色金属等。

2、中信证券认为，美伊和谈与特朗普访华都是风偏趋于顶点的事件，在既有结构行情趋势不断加强的背景下，主动降波是更好选择。尽管短期节奏趋于复杂，中期来看，AI和能化依旧是供需缺口的主要来源；今年的AI+能化，相当于2023-2024年的AI+红利，2025年的AI+资源。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



3、随着 2026 年一季报季落幕，A 股市场呈现出一条清晰的逻辑主线——涨价行情，多位知名基金经理密集调研具备涨价逻辑的“硬科技”上市公司。最近一个月，澜起科技吸引 426 家机构调研，其中基金公司 60 家，鼎泰高科、立讯精密等获得超 200 家机构调研，调研基金公司均超 50 家。

4、近期中东资金在 A 股出现新动向。根据上市公司一季报，中东主权基金阿布达比投资局是一季度加仓 A 股最多的外资，持股市值大增约 134.85 亿元，当季新进 49 只个股前十大流通股股东名单，扩张力度之大，在近年 QFII 历史上罕见。从持仓来看，阿布达比投资局持仓个股集中于硬件设备、有色金属、机械、化工、传媒游戏五条主线。

5、百亿私募进化论资产自 5 月 9 日起暂停部分产品新客户申购业务，主要为复合策略产品。公司管理规模超 300 亿元，称此举为平衡业绩和规模以保护投资者权益，并非对市场走势有所顾虑。指数增强和市场中性策略产品仍正常开放申购。

6、今年母亲节消费呈现个性化、品质化趋势，健康养生、智能家电、美容护肤等品类热度攀升。天猫平台数据显示，颈椎按摩器成交额同比增长 150%，电动足浴盆日均成交额破千万元。菜百股份、周大生、珀莱雅等多家上市公司推出母亲节专属促销、门店回馈及礼盒定制活动。

7、近一个月内，63 只基金共发布 402 份溢价风险提示公告，原油、芯片、美股主题产品最为集中。值得注意的是，上交所近期将全球芯片 LOF 等高溢价基金纳入重点监控范围。

8、国投瑞银基金公告，旗下国投白银 LOF（161226）二级市场交易价格明显高于基金份额净值，5 月 8 日收盘价 2.740 元，较 5 月 7 日净值 2.1789 元溢价约 25.8%。为保护投资者利益，基金于 5 月 11 日开市起停牌，10:30 起复牌，赎回业务照常办理。基金管理人提醒投资者关注溢价风险，审慎投资。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



9、近日有传闻称大模型创企零一万物正在进行 Pre-IPO 融资，筹划港股上市。零一万物对此回应称，关于资本层面的具体规划，始终保持开放且审慎的态度，目前暂无更多可披露的信息。

➤ 产业

1、国家粮食和物资储备局发布数据显示，2025 年度秋粮旺季收购于今年 4 月底结束，全国各类粮食经营主体累计收购秋粮超 3.38 亿吨，为近年来较高水平。收购总体呈现进度快、购销活、价格涨等特点。

2、商务部表示，巴西进口牛肉已达保障措施规定数量的 50%。根据商务部公告 2025 年第 87 号，在牛肉进口数量达到规定数量 100% 的第 3 日起（含当日），将在现行适用关税税率基础上加征 55% 关税。

3、2026 年，算电协同被写入政府工作报告，成为社会关注的热词。“十五五”规划纲要也明确提出，推动绿色电力与算力协同布局。据了解，内蒙古、宁夏、贵州等新能源富集地区，通过布局建设源网荷储一体化、绿电直连等重点项目，充分挖掘西部地区就地消纳潜力，促进新能源与算力设施的协同规划布局。一场算力和绿能的“双向奔赴”正在悄然提速。

4、据猫眼专业版数据，5 月国内电影总票房已突破 10 亿元，《消失的人》《寒战 1994》《给阿嬷的情书》分列票房榜前三位。

5、国际货币基金组织表示，中东战争已严重扰乱全球航运和航空运输，即便在最佳情形下，贸易航线与供应链也难以完全恢复常态。

6、全国多地发布公积金新政。山西调整住房公积金贷款和提取政策，借款人年龄上限延至 68 周岁。苏州市宣布，6 月 1 日起，个人公积金最高贷款额度提高至 150 万元，家庭提高至 200 万元。大连市取消住房公积金提取时间限制。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



7、继“五一”档期深圳楼市出现“日光盘”，广州也出现开售即售罄的楼盘。5月10日，广州海珠区保利海韵全新项目首度发售，推出6栋、9栋和10栋单位共390多套，仅两分半钟所有房源就都被选完。

8、近期，“5月1日起，保险返佣累计达到3万元就会被判刑”的消息在保险行业内疯狂传播。业内人士指出，这一说法并不准确，是否入刑取决于多个法定构成要件，而非单一金额标准。需要指出的是，即便返佣行为未必构成刑事犯罪，但其仍属于违反《保险法》及保险监管机构相关规定的行为。一旦查实，相关主体可能面临相应的监管处罚。

➤ 海外

1、美国总统特朗普指责伊朗几十年来一直反复“拖延”，“戏弄”美国及其他国家。特朗普再次猛烈抨击民主党籍前总统奥巴马和拜登对伊政策，把任内与伊朗达成核协议的奥巴马称为“冤大头”，称拜登比奥巴马更糟。

2、伊朗总统佩泽希齐扬表示，对话或谈判其含义并非投降或撤退，而是为了实现伊朗的权利并有力地捍卫国家利益。他表示，在重建和补偿损失阶段，保障受灾家庭的心理安全与安宁是政府首要任务。

3、法国总统马克龙表示，法国“从未考虑过”在霍尔木兹海峡进行“部署”。针对法国和英国计划向红海及霍尔木兹海峡周边海域增派军舰，伊朗副外长加里巴巴迪指出，任何以“保护航运”为名的域外军事部署，都“无异于加剧危机，将这一关键水道军事化”。只有伊朗能够保障该海峡的安全，且不允许任何国家干涉。

4、一艘卡塔尔液化天然气运输船成功通过霍尔木兹海峡，进入阿曼湾。据悉，这是美国和以色列对伊朗发动军事行动约70天以来，首艘通过霍尔木兹海峡的卡塔尔液化天然气运输船。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



5、俄罗斯总统普京表示，既不会主动提出、也不会拒绝与乌克兰总统泽连斯基会面。普京强调，会面只可能在双方准备签署协议的阶段实现。普京认为，俄乌冲突“正接近尾声”。

6、日本金融厅考虑加强寿险消费者保护措施，拟强化寿险公司破产风险保障机制。

7、澳大利亚财长表示，即将出台的联邦预算将针对房价飙升问题出台举措，助力民众更容易在房地产市场立足、实现安居置业。

➤ 国际股市

1、受中东地区冲突导致油价飙升等因素影响，欧洲三大能源巨头一季度利润大增。壳牌集团一季度调整后净利润 69 亿美元，同比增加约 24%；英国石油公司基础重置成本利润约 32 亿美元，同比涨幅约 132%；法国道达尔能源公司净利润 58 亿美元，同比增加 51%。

2、沙特阿美一季度调整后净利润 1260 亿里亚尔（折合 336 亿美元），大幅高于分析师预期的 1090 亿里亚尔。此次盈利增长得益于 3 月油价大幅走高。沙特阿美称，东西输油管道已满负荷投产，运力升至每日 700 万桶。

➤ 商品

1、美国能源部长赖特表示，美国不会排除任何对伊朗的选项，伊朗临时协议有望达成。关于暂停联邦燃油税，对各类方案持开放态度。若无法与伊朗达成协议，美国将动用武力打通霍尔木兹海峡航道。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



2、韩国国家石油公司、SK 能源、双龙石油、现代石油银行等业内企业呼吁，政府在融资扶持、进口渠道多元化、税收政策以及扩充战略石油储备供给等方面给予支持。韩国企划财政部发布声明称，韩国政策性银行韩国进出口银行将继续为受伊朗局势冲突后续影响的石油进口企业提供支持。

3、伊拉克国家石油销售组织设定 6 月巴士拉中质原油对北美和南美官方售价较 ASCI 升水 10.20 美元/桶，对欧洲官方售价较即期布伦特原油每桶升水 2.45 美元，对亚洲官方售价设定为较阿曼/迪拜均价升水 4.30 美元/桶。

➤ 债券

1、巴基斯坦财政部长表示，巴基斯坦将于下周首次发行熊猫债。

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
09:30	中国4月CPI、PPI
20:00	加拿大至5月8日全国经济信心指数
22:00	美国4月成屋销售总数
23:30	美国国债竞拍得标利率

财经大事

北京时间	事件
待定	美国财长贝森特访问日本，会见日本首相、央行行长和财务大臣

假期提示

地区	事件
加拿大	股市因节假日休市一日

数据来源：Wind

投资有风险，入市需谨慎。

本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。