

瑞達國際股份
RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

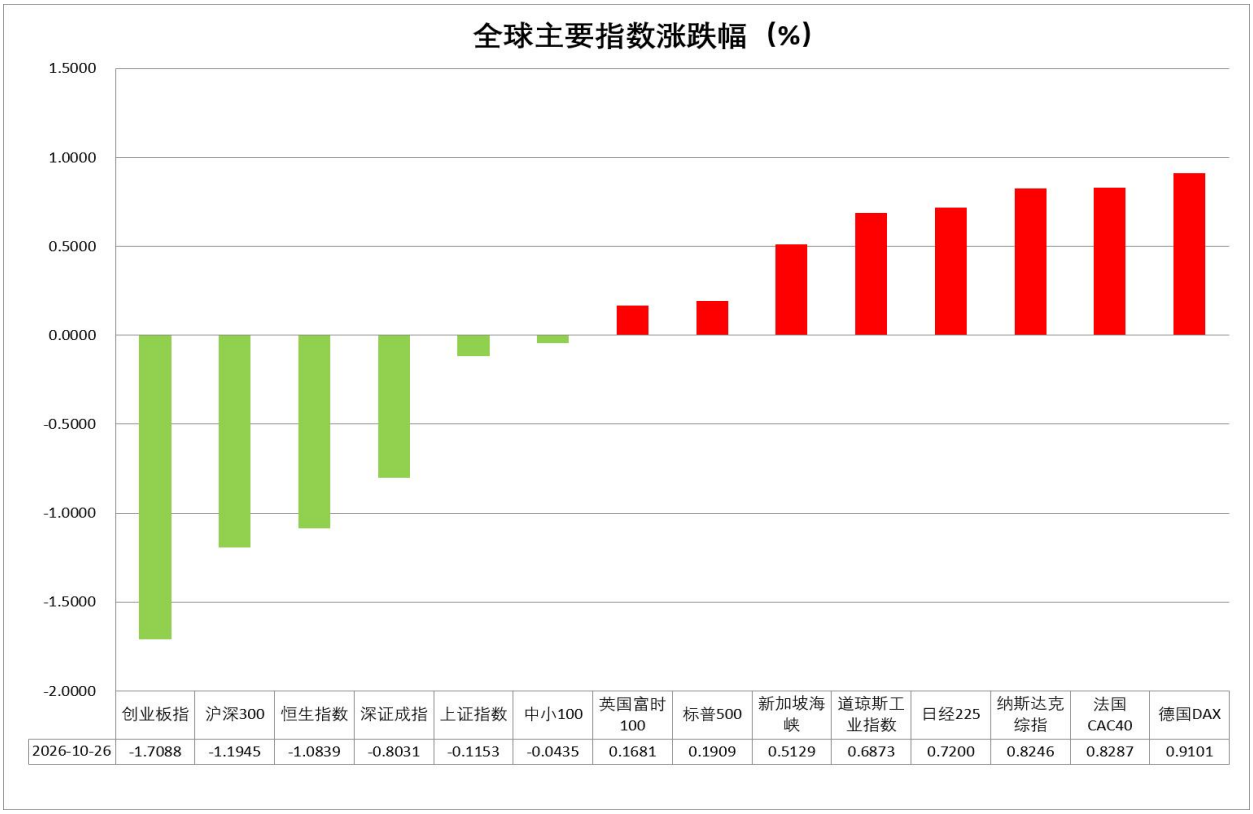
每日市场报告

2026年10月27日

市场综述

美国三大股指全线收涨，道指涨0.28%报52361.58点，标普500指数涨0.7%报7676.77点，纳指涨0.82%报26169.38点。美元指数涨0.26%报102.01，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.27%报1.1174，英镑兑美元跌0.27%报1.3343，澳元兑美元跌0.28%报0.7016，美元兑日元涨0.42%报157.51，美元兑瑞郎涨0.32%报0.8277，离岸人民币对美元涨16个基点报6.66875。国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨0.58%报4031.00美元/盎司，COMEX白银期货涨0.16%报54.03美元/盎司。ICE原糖主力合约跌5.12%报19.1美分/磅，ICE棉花主力合约跌2.31%报78.92美分/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



	创业板指	沪深300	恒生指数	深证成指	上证指数	中小100	英国富时100	标普500	新加坡海峡	道琼斯工业指数	日经225	纳斯达克综指	法国CAC40	德国DAX
2026-10-26	-1.7088	-1.1945	-1.0839	-0.8031	-0.1153	-0.0435	0.1681	0.1909	0.5129	0.6873	0.7200	0.8246	0.8287	0.9101

资料来源：公开资料整理、瑞达国际

消息回顾

【如果美联储本周决定维持利率不变，美联储主席沃什将再次面临一个熟悉的难题：他必须让投资者相信，美联储致力于遏制通胀，同时解释官员们为何选择不加息。目前市场普遍认为，美联储12月将进行今年第二次加息的可能性很大。

【消息称，美国军方已准备好对伊朗进行新一轮大规模打击，美国总统特朗普可能在11月美国中期选举后下达行动指令。美国官员称，在特朗普下令后，美军可在96小时内发起大规模行动，同时新一轮行动的范围可能扩大，包括伊朗能源基础设施、军事场所和核设施。与此同时，伊朗与沙特、土耳其、巴基斯坦在德黑兰举行关于区域安全与稳定的四方会议。伊朗总统佩泽希齐扬表示，伊朗支持各方达成任何有助于加强地区团结、安全与发展的谅解。】

【欧洲央行最新的季度调查显示，欧元区企业融资渠道出现一些紧张迹象。企业普遍报告贷款利率上升，且银行贷款的可得性有所下降。市场普遍预计欧洲央行本周将按兵不动，以获取更多关于借贷成本如何影响经济的证据。

【巴西总统选举第二轮投票最终计票结果公布，现任总统、劳工党候选人卢拉以51.79%的得票率战胜博索纳罗，赢得巴西总统选举，创纪录赢得第四任期。卢拉胜选引发市场对该国财政状况的担忧，周一巴西汇率与股市集体暴跌。巴西IBOVESPA指数开盘大跌10%触发熔断，最终收跌13.88%。巴西雷亚尔对美元一度跌超11%。】

今日关注

时间		数据/事件
2026/10/27	20:15	美国至10月10日当周就业人数ADP周度变动
2026/10/27	21:00	美国8月FHFA房价指数月率
2026/10/27	22:00	美国10月咨商会消费者价格指数

观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数涨0.26%报102.01，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.27%报1.1174，英镑兑美元跌0.27%报1.3343，美元兑日元涨0.42%报157.51。

美国9月CPI同比上涨3.7%，创近五个月以来最大涨幅，高于市场预期的3.6%；核心CPI同比上涨2.6%，预期2.5%，创近四个月以来最大涨幅，超预期的通胀数据加剧了市场对美联储本月加息的预期。据最新CME Fedwatch工具显示，美联储12月加息概率已升温至76%，年内大概率二次加息。近期美联储理事沃勒表示，如果经济数据继续按照预期发展，可能还需要进一步加息，以推动通胀更快回到2%的目标。不过，沃勒同时强调，加息不一定要在连续的FOMC会议上进行，美联储在行动时点上仍有一定灵活性。加息预期升温支撑美债收益率抬升，短期美元具备上行动力，美元指数有望维持偏强震荡格局。

欧元区方面，标普全球欧元区综合PMI产出初值指数从8月的52.0跃升至9月的53.1，为2023年4月以来最高水平，打破了此前关于经济放缓的预期；此外，受汽油和柴油价格飙升推动，英国9月CPI同比大幅上涨3.5%，创11个月以来最大涨幅，通胀回落节奏不及市场预期，压力尚存。此消彼长下，欧央行货币政策目前仍难以定调，态度偏中性，而欧元在美元高位压制下，料震荡偏弱。日本央行副行长冰见野良表示，日本基础通胀水平已经相当接近2%目标，且金融环境依然保持宽松，暗示该行已经准备好加息。但9月制造业、服务业PMI以及贸易数据均显示目前日本内需疲弱、复苏乏力的状况仍未改善，货币政策大概率谨慎为主，美日利差仍维持高位，日元承压震荡。展望后市，美联储偏鹰态度使得美债收益率抬升，短期美元具备上行动力，但欧央行及日本央行的立场转变或提供利差修复空间。

图表1：美元指数走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

S&P500

截至10月26日，标普500指数上涨0.7%至7676.77；迷你标普500主力合约上涨0.55%至7714.5点。地缘局势上，有消息称，美军已做好准备对伊朗发动新一轮大规模打击。同时，伊朗与沙特、土耳其、巴基斯坦在德黑兰举行关于区域安全与稳定的四方会议。消息面反复变化，隔夜国际油价冲高回落。货币政策上，本周一至周三，美联储官员仍处于议息会议前的噤声期，而周四凌晨（北京时间）将公布的美联储利率决议预计将维持政策利率不变，但由于市场已充分计价暂停加息，因此需关注美联储会议声明和主席沃什会后新闻发布会上的讲话。产业层面，AI巨头纷纷官宣融资方案，Meta宣布启动大规模股权融资计划；SpaceX则与阿波罗全球签署了GPU及设备融资租赁协议；Anthropic正式向美国证券交易委员会提交IPO申请。三则消息缓解了市场对AI融资能力的担忧。整体来看，地缘局势仍未好转，油价预计呈现震荡态势，输入性通胀的压力依然存在，同时美股三季报将是当前市场的关注焦点，科技相关股票的业绩表现对美股行情有着显著影响。

图表2：S&P500走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

贵金属

隔夜，国际贵金属期货收盘集体上涨，COMEX黄金期货涨0.52%报4031.00美元/盎司，COMEX白银期货涨0.14%报54.03美元/盎司。海外方面，地缘局势上，有消息称，美军已做好准备对伊朗发动新一轮大规模打击。同时，伊朗与沙特、土耳其、巴基斯坦在德黑兰举行关于区域安全与稳定的四方会议。消息面反复变化，隔夜国际油价冲高回落，布油、美油仍分别处于110和100美元上方。地缘局势带来的

输入性通胀担忧仍未消退，虽然美元、美债收益率较此前高位回落，但美联储年内再加息一次仍是市场基准情形，美元、美债收益率回落空间相对有限，黄金中期压力依旧明显。本周一至周三，美联储官员仍处于议息会议前的噤声期，而周四凌晨（北京时间）将公布的美联储利率决议预计将维持政策利率不变，但由于市场已充分计价暂停加息，因此需关注美联储会议声明和主席沃什会后新闻发布会上的讲话。若出现超预期的鹰派态度，黄金有进一步回落的可能。

图表3：纽约金日线走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

富时中国A50

截至10月26日，富时中国A50指数上涨0.02%至13174.42；新交所富时A50期指主力合约上涨0.49%至13106。海外方面，地缘局势上，有消息称，美军已做好准备对伊朗发动新一轮大规模打击。同时，伊朗与沙特、土耳其、巴基斯坦在德黑兰举行关于区域安全与稳定的四方会议。消息面反复变化，隔夜国际油价冲高回落。产业层面，AI巨头纷纷官宣融资方案，Meta宣布启动大规模股权融资计划；SpaceX则与阿波罗全球签署了GPU及设备融资租赁协议；Anthropic正式向美国证券交易委员会提交IPO申请。三则消息缓解了市场对AI融资能力的担忧。国内方面，宏观基本面，受去年同期低基数影响，三季度GDP小幅回升，9月份国内规上工业增加值、社零、进出口均明显上升，固投亦持平于前值，经济基本面有所企稳。同时新质生产力相关产业生产、投资、贸易均保持领先态势。上市公司基本面，从目前的披露情况看，全体A股三季度净利增速较上半年微幅回落。同时，市场景气方向集中在AI产业链与受外部环境影响的化工产品。整体来看，目前市场处于密集三季报披露阶段，虽然，部分指数盈利增速上行，但由于数量有限，整体仍待观察，从三季度经济数据看，高端出口与先进制造仍是景气较高的领域，A股三季报预计呼应这一趋势，相关板块有望获得较好表现。然而，海外地缘局势带来的流动性收紧冲击，在一定程度上限制A股上行。

图表4：富时中国A50走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

铜

隔夜COMEX铜震荡走势，报收6.5445元/磅，涨跌幅+0.57%。国际方面，如果美联储本周决定维持利率不变，美联储主席沃什将再次面临一个熟悉的难题：他必须让投资者相信，美联储致力于遏制通胀，同时解释官员们为何选择不加息。目前市场普遍认为，美联储12月将进行今年第二次加息的可能性很大。国内方面，乘联分会秘书长崔东树发文称，2026年国内车市在多重短期因素叠加冲击下超预期低迷，预计全年零售仅1850万台。展望2027年，若政策与环境不发生超预期变化，国内车市有望探底回暖，预计零售增长区间在0%-5%，车市分化仍将加剧。库存方面，截至2026年10月23日，COMEX铜库存为798516短吨，环比+673短吨；LME铜库存为272975吨，环比-775吨；SHFE每日仓单16219吨，环比-2839吨。美元美债方面，美元指数低开高走，站上102关口，最终收涨0.25%，收报102.019。基准的10年期美债收益率在5%附近横盘震荡，最终收跌1个基点，收报4.99%；对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率收涨近3个基点，报4.72%。操作建议，纽铜主力合约轻仓逢低短多交易，仅供参考。

图表5：铜日线走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

ICE原糖

洲际交易所(ICE)原糖期货周一下跌，因最大生产国巴西的本币雷亚尔在该国总统卢拉出人意料赢得选举后暴跌。ICE交投最活跃的3月原糖期货收跌1.14美分或5.63%，结算价报每磅19.10美分。

国际方面，巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至10月21日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为49艘，此前一周为53艘。港口等待装运的食糖数量为171.35万吨，较此前一周为188.89万吨下降9.28%。其中桑托斯港等待出口的食糖数量为105.71万吨，环比下降14.03%。当周等待装运出口的食糖船只数量减少。

图表6：ICE美糖主力合约价格走势图及支撑位和阻力位



资料来源：iFinD、瑞达国际

ICE棉花

洲际交易所(ICE)棉花期货周一收跌，受累于收割压力和美元在FED会议之前走高等拖累。ICE 12月棉花期货合约下跌1.14美分或1.42%，结算价报每磅79.06美分。

国际方面，据美国农业部(USDA)报告显示，10月15日止当周，美国2026/27年度陆地棉出口销售净增19.96万包，较前周增加36%，较前四周均值增加7%。当周美国市场出口装船19.63万包，较之前一周增加40%，较前四周均值增加27%。当周美棉出口量环比增加明显。

图表7：ICE美棉主力合约价格走势图及支撑位和阻力位



资料来源：iFinD、瑞达国际

△ 免责声明

此报告由瑞达国际所编制。本报告采用之资料及意见均相信可靠及准确，但本公司并不对各分析或有关资料之可靠性及准确性作出全面性保证。本报告只供客户或读者作参考之用，客户或读者不应完全依靠本报告内容作为投资准则。

本报告之资料及意见如有任何更改，恕不另行通知。本报告并非及并无意图构成任何作价或招揽进行买卖本报告 提及的商品。本公司不会对任何因依靠本报告作出任何买卖而引致之任何损失承担任何责任。

24小时客服电话： 00852 - 25342000/86 - 13603059885

24小时传真电话： 00852 - 25632368

客服邮箱： cs@ruida- int . com

客服QQ： 203195058/2938472186

网址： www. ruida- int . com

地址： 香港湾仔菲林明道8号大同大厦17楼05 - 06室