

瑞達國際股份
RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

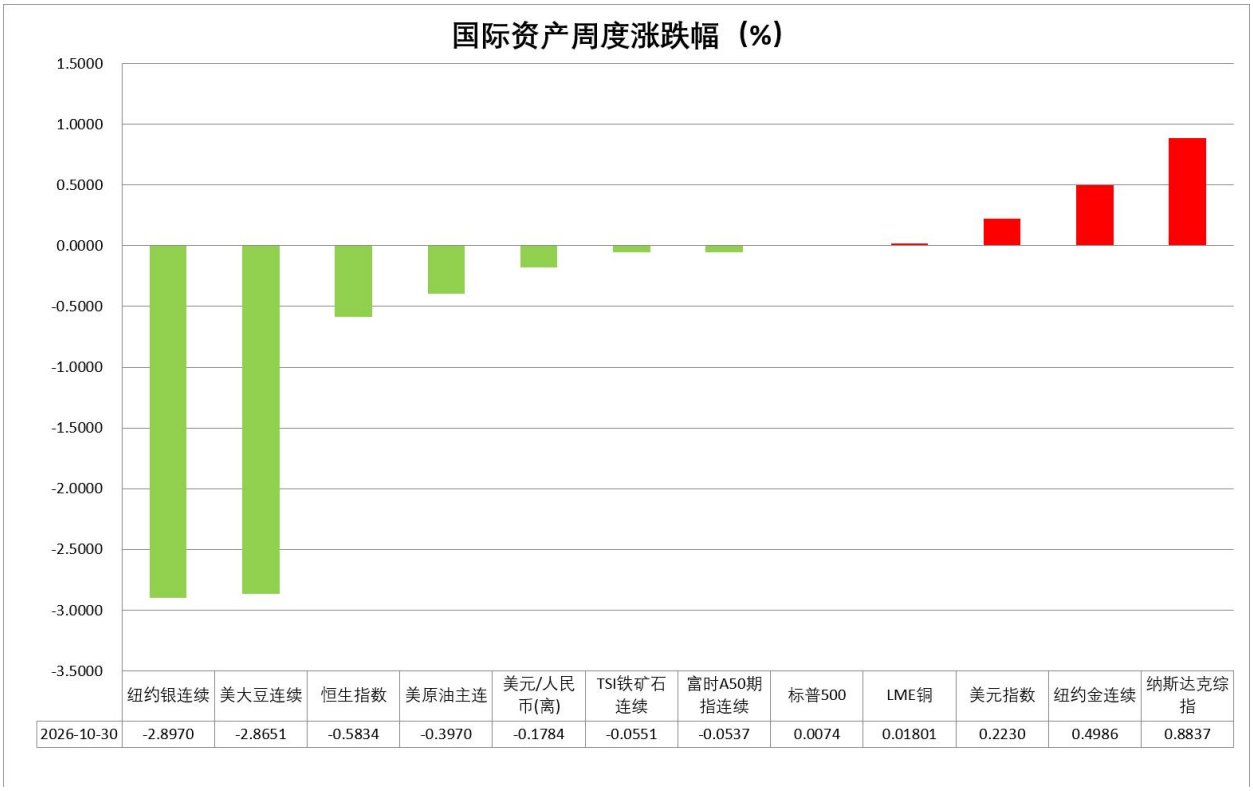
周度市场报告

2026年11月2日

市场综述

上周富时中国A50指数周跌0.05%，标准普尔500指数周跌0.01%，离岸人民币周跌0.17%。LME铜周跌0.018%，COMEX黄金周涨0.49%，COMEX白银周跌2.89%。WTI原油周跌0.39%。ICE原糖期货主力合约周跌3.55%，ICE棉主力合约周跌2.11%，MB铁矿石周跌0.055%。

图表1：全球资产涨跌幅



	纽约银连续	美大豆连续	恒生指数	美原油主连	美元/人民币(离)	TSI铁矿石连续	富时A50期指连续	标普500	LME铜	美元指数	纽约金连续	纳斯达克综指
2026-10-30	-2.8970	-2.8651	-0.5834	-0.3970	-0.1784	-0.0551	-0.0537	0.0074	0.01801	0.2230	0.4986	0.8837

资料来源：公开资料整理，瑞达国际

周度事件汇总

【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。】

【美国9月耐用品订单环比增长1.8%，创五个月来最大增幅，但略低于市场预期的1.9%。飞机、计算机、机械设备及汽车订单普遍增加，企业设备投资也保持强劲。剔除国防用品的资本货物出货量环比增长1.7%。】

【世界大型企业联合会调查显示，美国10月消费者信心指数大幅上升7.5点至91.7，远超市场预期的81，创6月以来新高。消费者对当前商业和就业市场状况的评价有所改善，对未来六个月收入、商业活动及就业市场的预期也出现回升。】

【美联储结束10月议息会议，宣布维持利率不变，在9月加息后暂缓进一步收紧货币政策，但内部鹰派分歧明显扩大。声明显示，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）以10票赞成、2票反对的结果，通过了决议，

将联邦基金利率目标区间保持在3.75%-4%，美联储理事莉萨·库克和克利夫兰联储主席贝丝·哈马克均主张再次加息25个基点。声明指出，通胀仍然偏高。随着获得更多信息，FOMC将能够更好地确定适当的政策立场，以确保通胀及时回归委员会设定的2%目标】

【美国总统特朗普称，俄罗斯总统普京与乌克兰总统泽连斯基之间的会晤将会“很快”安排。俄总统助理乌沙科夫称，俄美乌三方谈判的日期将很快公布，但俄方不打算邀请欧洲方面参加。泽连斯基表示，他期待三方会晤能在11月10日前举行。】

【美国副总统万斯已致信伊朗最高国家安全委员会秘书雷扎伊，试图重启谈判。此举旨在探寻美伊能否找到足够的共同点，从而避免美国未来几周内对伊朗再次发动打击。伊朗方面称已收到该信函，但尚未作出回应，同时强调美国必须落实伊朗提出的七项条件。】

【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。】

【俄罗斯总统普京10月27日与挪威首相斯特勒、芬兰总统斯图布通电话，三方就解决乌克兰危机交换了意见。这是普京一年多来首次与支持乌克兰的欧洲国家领导人通话。此次通话由芬兰和挪威方面发起。】

【围绕有关结束俄乌冲突的讨论，美国政府向俄罗斯抛出了一系列美俄开展经济合作的提议，其中包括美俄两国石油企业共同在俄远东萨哈林岛地区开采石油、美国油企参与经由“友谊”输油管道向欧洲销售俄石油等。但美方始终强调，恢复美俄经济合作的前提是结束俄乌冲突。】

【也门胡塞武装宣布对沙特境内目标实施六次军事行动。也门武装部队胡塞武装称，已使用弹道导弹和无人机打击沙特拉斯坦努拉炼油厂、沙特阿美布盖格设施、利雅得哈立德国王机场、达曼法赫德国王国际机场、拉比格炼油厂及纳季兰地区军事集结指挥部，并称袭击造成机场航空运行中断及沙特军方人员伤亡。】

【日本央行报告显示，9月份剔除生鲜食品和特殊因素的消费者价格同比上涨3.2%，升至三年来的最高水平，远超日本央行2%的政策目标。市场普遍预计，日本央行本周将维持利率不变，但12月加息预期正在升温。】

周度品种观点

品种	观点
S&P500	10月30日当周，标普500指数下跌0.57%至7580.07；迷你标普500主力合约下跌0.76%至7614.5点。海外方面，地缘局势上，伊朗外长表示，目前，伊朗同意一项“两天计划”，美国在第一天履行约定措施，随后第二天霍尔木兹海峡开放。地缘局势出现转机，国际油价今日跳空低开，美股期货则反弹高开。货币政策上，圣路易斯联储主席穆萨莱姆、达拉斯联储主席洛根在最新讲话中均表示支持加息，两人均呈现明显的鹰派态度。产业层面，亚马逊与英特尔最新财报显示两家公司AI业务收入均不及市场预期，此前谷歌母公司Alphabet与微软资本支出同样弱于市场预期。大型科技公司财报重新加剧市场对AI投资扩张与回报的忧虑。整体来看，地缘局势有好转迹象，带动美股出现修复，需观察后续美伊谈判的进展。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。
富时中国A50	10月30日当周，富时中国A50指数下跌2.13%至12891.02；新交所富时A50期指主力合约下跌1.2%至12809。海外方面，地缘局势上，伊朗外长表示，目前，伊朗同意一项“两天计划”，美国在第一天履行约定措施，随后第二天霍尔木兹海峡开放。地缘局势出现转机，国际油价今日跳空低开。产业层面，亚马逊与英特尔最新财报显示两家公司AI业务收入均不及市场预期，此前谷

	歌母公司Alphabet与微软资本支出同样弱于市场预期。大型科技公司财报重新加剧市场对AI投资扩张与回报的忧虑。国内方面，宏观基本面，10月份国内三大PMI指数均大幅回落至荣枯线下方，经济景气水平明显下滑。同时，高技术制造业与装备制造业PMI虽然仍保持在扩张区间，但同样出现回落。上市公司基本面，从目前的披露情况看，全市场约47%的公司归母净利呈现正增长。整体来看，目前三季报已基本披露完毕，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，但整体表现不及半年报。同时，对于AI基建投资能否持续扩张的担忧，也对科技股有明显负面影响。
LME铜	国际方面，路易斯联储主席穆萨莱姆表示，有必要实施更为紧缩的货币政策，而且行动应当“尽快”落地。穆萨莱姆称，通胀依旧“过高”，但美国经济具备“韧性”。里士满联储主席巴金表示，美联储的方向是“明确的”，问题在于速度。 国内方面，中国人民银行党委传达学习党的二十届五中全会精神，强调继续实施适度宽松的货币政策，综合运用多种货币政策工具，保持流动性充裕。加快建设多层次现代化金融市场体系，提升金融服务实体经济适配性，更好支持经济转型升级和增长动能转换。中国10月官方制造业PMI为49.3%，前值50.1%，预期50%；官方非制造业PMI为49.7%，前值50.2%。国家统计局表示，10月份经济景气水平较9月回落，新动能保持较快增长，高技术制造业和装备制造业PMI分别为51.3%和50.6%，继续高于临界点，相关行业企业生产经营保持扩张，新质生产力延续良好发展态势。 美元美债方面，原油大涨再度推升通胀忧虑，强化了市场对美联储等主要央行“利率更高更久”的预期，加之全球科技股暴跌引发资金变现流动性冲击，引发避险资金涌入美国国债市场，美元指数承压走弱，最终收跌0.08%，报101.96；基准的10年期美债收益率收跌6个基点，报4.934%；对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率收跌7个基点，报4.598%。 库存方面，2026年10月30日，LME总库存为274000吨，较上周环比-750吨；COMEX总库为802686短吨，较上周环比+3695短吨；SHFE库存为44612吨，较上周环比-9744吨。 走势方面，隔夜COMEX铜震荡偏弱，报收6.5095元/磅，涨跌幅-1.41%。操作建议，轻仓逢低短多交易，仅供参考。
ICE原糖	本周美糖3月合约期价下跌，周度跌幅约4.39%，因巴西货币雷亚尔走弱。 国际方面，巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至10月28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49艘。港口等待装运的食糖数量为188.40万吨，较此前一周为171.35万吨增加9.95%。其中桑托斯港等待出口的食糖数量为120.77万吨，环比增加14.24%。当周等待装运出口的食糖船只数量持平，但待运量环比增加。
ICE棉花	本周美棉12月合约价格下跌，周度跌幅约3.04%，由于产区天气有利于收割，供应增加。 国际方面，据美国农业部(USDA)报告显示，10月22日止当周，美国2026/27年度陆地棉出口销售净增21.65万包，较前周增加8%，较前四周均值增加21%。当周美国市场出口装船16.07万包，较之前一周减少18%，较前四周均值减少1%。
美元指数	隔夜，美元指数涨0.08%报101.97，非美货币多数上涨，欧元兑美元跌0.19%报1.1160，英镑兑美元涨0.07%报1.3390，美元兑日元跌0.07%报157.5815。 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；10月消费者信心指数大幅上升7.5点至91.7，远超市场预期的81，创6月以来新高。消费者对当前商业和就业市场状况的评价有所改善，对未来六个月收入、商业活动及就业市场的预期也出现回升。美联储结束10月议息会议，宣布维持利率不

	变，在9月加息后暂缓进一步收紧货币政策，但内部鹰派分歧明显扩大。据最新CME Fedwatch工具显示，12月加息概率已升温至78.4%。年内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。
贵金属	上周，国际贵金属期货收盘全线下跌，COMEX黄金期货跌3.12%报3884.9美元/盎司，COMEX白银期货跌8.94%报49.135美元/盎司。海外方面，地缘局势上，伊朗外长表示，目前，伊朗同意一项“两天计划”，美国在第一天履行约定措施，随后第二天霍尔木兹海峡开放。中东局势出现转机，国际油价今日跳空低开，黄金获得支撑，但美油、布油仍分别处于100、110美元上方。货币政策上，圣路易斯联储主席穆萨莱姆、达拉斯联储主席洛根在最新讲话中均表示支持加息，两人均呈现明显的鹰派态度。目前美联储年内再加息一次仍是市场基准情形，但市场对于2027年加息的预期有所下降。短端美债收益率回落幅度大于长端美债收益率，长短端利差走阔，印证市场对通胀形势的担忧。同时，值得注意的是，美债收益率的下行并非来自流动性转松的预期，而是来自市场对科技公司AI投入可持续性担忧的避险买盘，因此对贵金属的提振有限。由于油价仍处高位，需观察后续美伊谈判的进展，若后续通胀数据继续走高，美联储年内或重启加息，黄金中期压力依旧明显。

周度品种图表

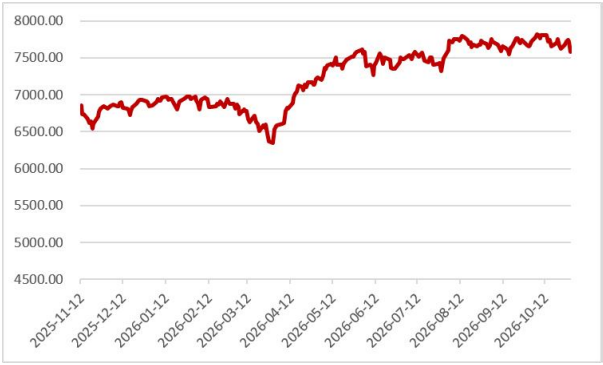


图1 ： 标普500指数

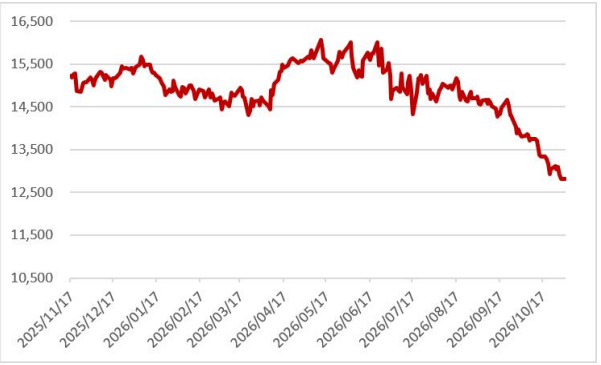


图2： 富时中国A50



图3：LME铜走势图



图4：美国原油价格



图5：ICE原糖期货主力合约走势图



图6：ICE棉花期货主力合约日走势图

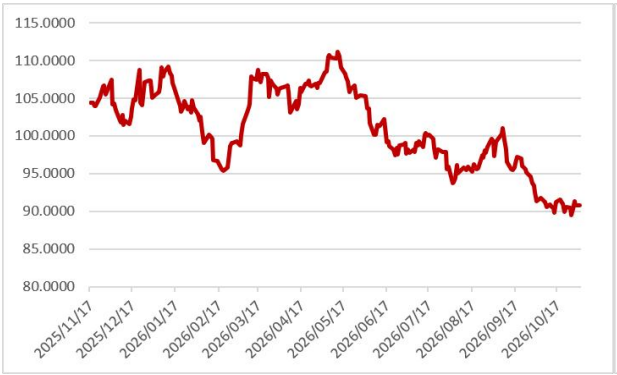


图7：铁矿走势图



图8：大豆走势图



图9：美元指数走势图

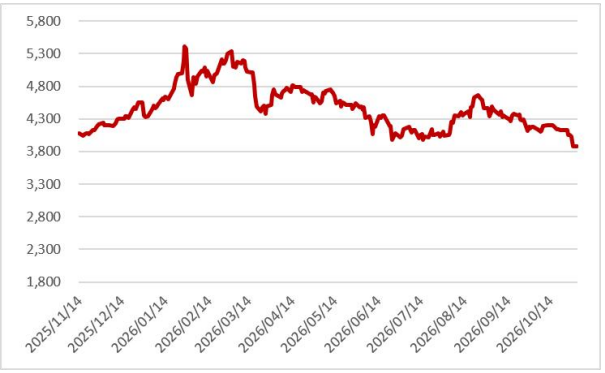


图10：黄金走势图

资料源：公开资料整理，瑞达国际

本周热点日程

时间		数据/事件
2026/11/2	22:45	美国 10 月标普全球制造业 PMI 终值
2026/11/2	23:00	美国 10 月 ISM 制造业 PMI
2026/11/3	23:00	美国 9 月 JOLTs 职位空缺
2026/11/3	23:00	美国 9 月工厂订单月率
2026/11/4	21:15	美国 10 月 ADP 就业人数
2026/11/4	21:30	美国 9 月贸易帐
2026/11/5	20:00	英国至 11 月 5 日央行利率决定
2026/11/5	21:50	2026 年 FOMC 票委、克利夫兰联储主席哈玛克就稳定币和避险货币汇率问题发表讲话
2026/11/6	17:30	FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯、欧洲央行首席经济学家连恩在 2026 年欧洲央行货币市场会议上参与讨论
2026/11/6	18:00	欧元区 9 月零售销售月率
2026/11/6	21:30	美国 10 月失业率

2026/11/6	21:30	美国 10 月季调后非农就业人口
2026/11/6	21:30	10 月平均每小时工资年率
2026/11/6	22:10	2028 年 FOMC 票委、圣路易联储主席穆萨莱姆发表讲话
2026/11/6	23:00	美国 11 月一年期通胀率预期初值
2026/11/6	23:00	美国 11 月密歇根大学消费者信心指数初值

△ 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