f

瑞達國際股份
RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

每日市场报告

2026年11月3日

市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.41%报51983.98点，标普500指数跌0.51%报7541.4点，纳指跌1.07%报25164.32点。美元指数跌0.17%报101.80，非美货币涨跌互现，欧元兑美元涨0.24%报1.1187，英镑兑美元涨0.13%报1.3407，澳元兑美元跌0.47%报0.6998，美元兑日元涨0.24%报157.9555，美元兑加元涨0.07%报1.3986，美元兑瑞郎跌0.75%报0.8187，离岸人民币对美元涨61个基点报6.6472。国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.48%报3956.60美元/盎司，COMEX白银期货涨2.91%报50.71美元/盎司。ICE原糖主力合约跌1.86%报19美分/磅，ICE棉花主力合约跌0.32%报77.58美分/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



	新加坡海峡	纳斯达克综指	标普500	日经225	英国富时100	道琼斯工业指数	恒生指数	德国DAX	沪深300	法国CAC40	上证指数	深证成指	中小100	创业板指
2026-10-21	-1.3560	-1.0718	-0.5102	-0.3290	0.2940	0.4127	0.4246	0.6309	0.7883	0.9821	1.0840	1.6328	1.8125	1.8673

资料来源：公开资料整理、瑞达国际

消息回顾

【一位了解会谈情况的官员表示，卡塔尔调解人员当地时间11月2日晚前往德黑兰，计划与伊朗外交部长阿拉格齐就美伊可能达成的协议进行会谈。消息人士称，在卡塔尔斡旋下，美伊谈判取得突破，相关程序性障碍已得到解决。伊朗总统佩泽希齐扬表示，政府正努力通过对话解决问题，伊朗最高领袖也赋予了政府一定的权力。伊朗外长阿拉格齐表示，通过调解方卡塔尔和巴基斯坦进行的伊美间接磋商“非常密集”，伊方已提出自己的条件。美国总统特朗普表示，不会在中期选举后对伊朗发动打击。伊朗希望尽快达成解决方案，这有可能实现。】

【美国总统特朗普表示，如果民主党在中期选举后掌控国会，他愿意向埃隆·马斯克及其核心幕僚提供保护性特赦。】

【美国10月ISM制造业PMI较9月上升1个百分点至55.5，已连续10个月处于扩张区间，并创逾四年来第二高水平。制造业生产指数升至2021年末以来最高水平。新订单指数也升至7月以来最高水平。】

【欧洲央行管委卡兹米尔表示，在能源冲击没有消退迹象、通胀再度上升之际，投资者可能尚未充分计入欧洲央行所需的进一步紧缩力度。卡兹米尔指出，现在的问题越来越不是欧洲央行是否需要进一步行动，而是还需要多大力度。】

今日关注

时间		数据/事件
2026/11/3	23:00	美国将公布9月JOLTs职位空缺
2026/11/3	23:00	美国将公布9月工厂订单月率
2026/11/3	待定	2026年美国中期选举

观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数跌0.17%报101.80，非美货币涨跌互现，欧元兑美元涨0.24%报1.1187，英镑兑美元涨0.13%报1.3407，美元兑日元涨0.24%报157.9555。

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。

图表1：美元指数走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

S&P500

截至11月2日，标普500指数下跌0.51%至7541.4；迷你标普500主力合约下跌0.36%至7587点。地缘局势上，美国总统特朗普表示，不会在中期选举后对伊朗发动打击。伊朗希望尽快达成解决方案，这有可能实现。特朗普的表态进一步强化地缘局势好转预期，国际油价大幅走弱，美油、布油分别跌破100、110美元关键点位。经济数据上，美国10月ISM制造业PMI较9月上升1个百分点至55.5，已连续10个月处于扩张区间。美国经济维持韧性，使得市场对美联储12月加息预期维持高位。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。整体来看，地缘局势有好转迹象，预计带动美股出现修复，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。

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全线上涨，COMEX黄金期货涨1.85%报3956.60美元/盎司，COMEX白银期货涨3.21%报50.71美元/盎司。海外方面，美国总统特朗普表示，不会在中期选举后对伊朗发动打击。伊朗希望尽快达成解决方案，这有可能实现。特朗普的表态进一步强化地缘局势好转预期，国际油价大幅走弱，美油、布油分别跌破100、110美元关键点位。油价下行带动贵金属反弹。经济数据上，美国10月ISM制造业PMI较9月上升1个百分点至55.5，已连续10个月处于扩张区间。美国经济维持韧性，使得市场对美联储12月加息预期维持高位。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。虽

然，油价短暂跌破关键点位，但仍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。

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11月2日，富时中国A50指数上涨0.65%至12975.15；新交所富时A50期指主力合约上涨0.42%至12863。海外方面，地缘局势上，美国总统特朗普表示，不会在中期选举后对伊朗发动打击。伊朗希望尽快达成解决方案，这有可能实现。特朗普的表态进一步强化地缘局势好转预期，国际油价大幅走弱，美油、布油分别跌破100、110美元关键点位。经济数据上，美国10月ISM制造业PMI较9月上升1个百分点至55.5，已连续10个月处于扩张区间。美国经济维持韧性，使得市场对美联储12月加息预期维持高位。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，三季报已披露完毕，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，加上三大均PMI降至收缩区间，也在宏观层面带来下行压力。虽然地缘局势缓和极大地缓解了市场的紧张情绪，但由于协议尚未落地后续仍有反转的可能，此外，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。

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6.5425元/磅，涨跌幅+0.93%。国际方面，美国10月ISM制造业PMI较9月上升1个百分点至55.5，已连续10个月处于扩张区间，并创逾四年来第二高水平。制造业生产指数升至2021年末以来最高水平。新订单指数也升至7月以来最高水平。国内方面，中国10月标普全球制造业PMI录得52.0，较9月的52.1微降0.1个百分点，连续11个月站稳荣枯线上方，为2021年中期以来最长连续扩张周期。产出增速加快至六个月最高，新订单连续第17个月扩张，支撑整体景气维持积极态势。截至2026年11月2日，LME铜库存为293775吨，环比+19775吨；SHFE铜仓单为10600吨，环比-399吨。COMEX铜库存为804356短吨，环比+1670短吨。美元美债方面，市场在美国中期选举和关键就业数据前夕保持谨慎，美元指数窄幅震荡，最终收涨0.01%，报101.80；基准的10年期美债收益率收跌约2个基点，报4.915%；对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率收至4.591%。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，受到油价下跌的拖累。ICE交投最活跃的3月原糖期货收跌0.30美分或1.55%，结算价报每磅19.06美分。

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。

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)棉花期货周一下跌，持续的收割带来压力，但对美国棉花产量下降的预期和美元走弱提供支撑。ICE 12月棉花期货合约下跌0.17美分或0.22%，结算价报每磅77.66美分。

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%。

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