

✧ 上周行情回顾

周五（10 月 30 日）美元兑人民币中间价报 6.7138，调降 9 个基点，累计调降 20 个基点。港交所美元兑人民币期货主力合约 CUSF2611 收跌 0.24%，新交所美元兑离岸人民币期货主力合约 UCX26 收跌 0.24%。

美元兑在岸人民币收报 6.6557，美元兑离岸人民币收报 6.6531，在当周分别下跌 0.22%和下跌 0.24%。欧元兑人民币报 7.4461、英镑兑人民币报 8.9215、日元兑人民币报 4.2375、澳元兑人民币报 4.6781，在当周分别跌 0.30%、跌 0.08%、跌 0.55%和涨 0.01%。

上周央行公开市场累计进行了 7490 亿元 7 天期逆回购操作、43980 隔夜逆回购操作，当周央行公开市场有 800 亿元 7 天期逆回购和 36560 亿元隔夜逆回购到期，因此净投放 14110 亿元。

✧ 消息回顾

1、全国税务部门处罚迎统一标准。《全国税务行政处罚裁量基准（2026 年版）》于 11 月 1 日正式施行，涵盖 9 类 66 项税务违法事项，包括常见的虚开发票、偷逃税款等，总体设置了“轻微、较轻、一般、较重、严重”5 个裁量阶次，并逐项列明法定依据、适用条件和具体标准，从而形成统一的执法标准。

2、中国人民银行设立债市非银大额赎回互换便利，用于在资管机构面临群体性流动性风险、债券市场出现系统性压力的特定情景下，支持具有系统性影响的银行理财子公司、公募基金管理人（或对应母行、证券母公司等），从人民银行借入央行票据用于市场回购融资，以购买本公司（或资管子公司）遭赎回公募产品的符合条件的债券或产品份额，并向央行抵押。

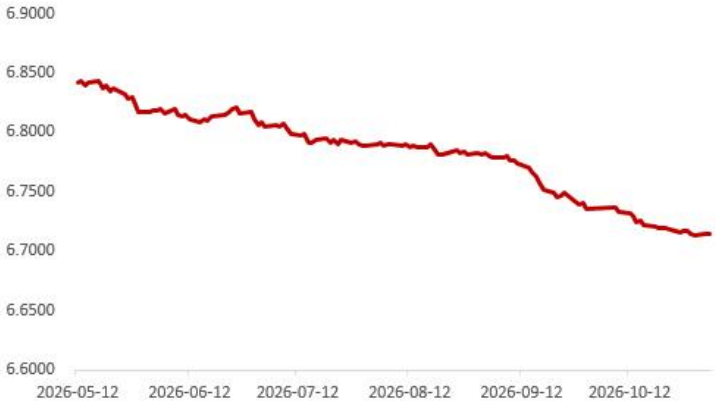
3、美国总统特朗普与以色列总理内塔尼亚胡 10 月 31 日就美国与伊朗谈判进行了一次“直接而尖锐”的通话。内塔尼亚胡敦促特朗普在 11 月 3 日美国中期选举结束后“立即恢复对伊朗的战争”。特朗普现阶段则希望“让谈判充分展开”，不希望以色列干扰谈判进程，

若谈判失败其立场可能发生“显著变化”。白宫和以色列总理办公室目前均拒绝就这一报道发表评论。

4、欧洲央行如期维持三大关键利率不变，同时强调能源价格持续上涨，对通胀前景构成上行风险，对经济增长前景构成下行风险，但不会预先承诺特定的利率路径。知情人士透露，欧洲央行已做好在 12 月加息的准备。与此同时，欧洲央行行长拉加德决定，将于明年 2 月 7 日卸任该行行长职务，提前近 9 个月结束任期。

✧ 相关图表

图表 1 美元兑人民币中间价



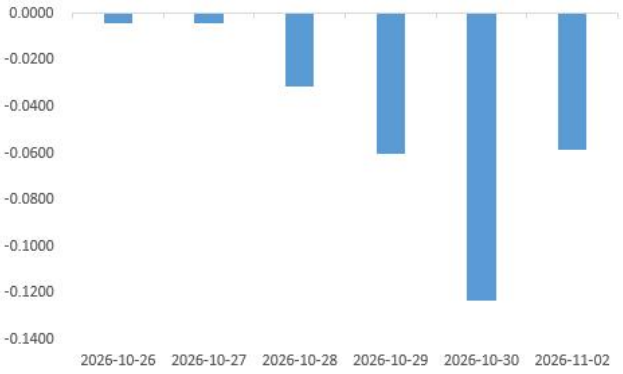
资料来源：iFinD，瑞达国际

图表 2 港交所美元兑人民币期货 CUS 主连收盘价



资料来源：iFinD，瑞达国际

图表 3 港交所美元兑人民币期货 CUS 涨跌幅（%）



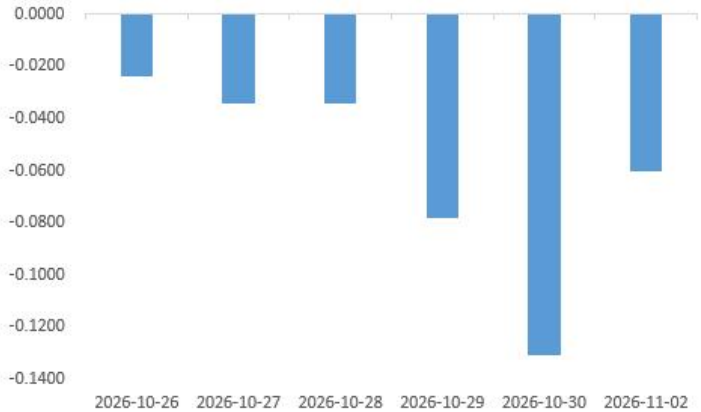
资料来源：iFinD，瑞达国际

图表 4 新交所美元兑人民币期货 UC 主连收盘价



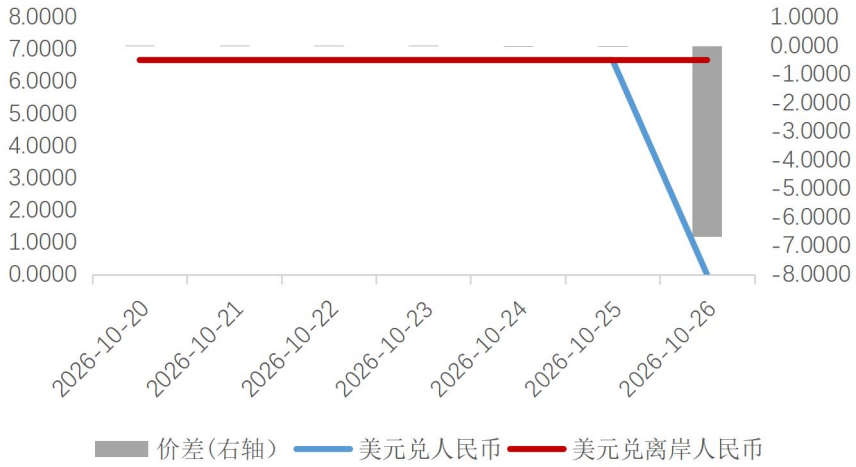
资料来源：iFinD，瑞达国际

图表 5 新交所美元兑人民币期货 UC 涨跌幅（%）



资料来源：iFinD，瑞达国际

图表 6 在岸、离岸人民币及价差



资料来源：iFinD，瑞达国际

✧ 后市展望

美国 10 月 ISM 制造业 PMI 较 9 月上升 1 个百分点至 55.5，创逾四年来第二高水平，显示生产扩张步伐加快。具体指标中，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，反映出制造业需求依然稳健。至此，美国 ISM 制造业 PMI 已连续 10 个月处于扩张区间，扭转了此前持续约三年的行业低迷局面。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 月加息概率为 73.0%。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。

国内端，10 月我国官方制造业 PMI 录得 49.3，受十一假期前需求提前释放及国际环境复杂多变影响，制造业供需双端由扩张转入收缩，景气水平亦回落至收缩区间，新动能与传统行业、不同规模企业走势延续背离。新订单指数为 49.4，新出口订单为 48.7，两者分别回落 1.1 和 1.3 个百分点，内外需回落显著，与 10 月日本、欧元区制造业 PMI 初值回落相一致。出厂价格上涨幅度远不及购进价格，中下游行业利润依旧受到较大幅的挤压。出口端，9 月我国出口同比 36.3%，进口同比 31%，均大超预期，但量价走势分化特征显著。由于美伊局势小幅改善，谈判过程有所推进，地缘风险溢价料有所回落，贸易成本也将小幅下行，人民币兑美元币值有望保持较强态势。

△ 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