

瑞達國際股份
RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

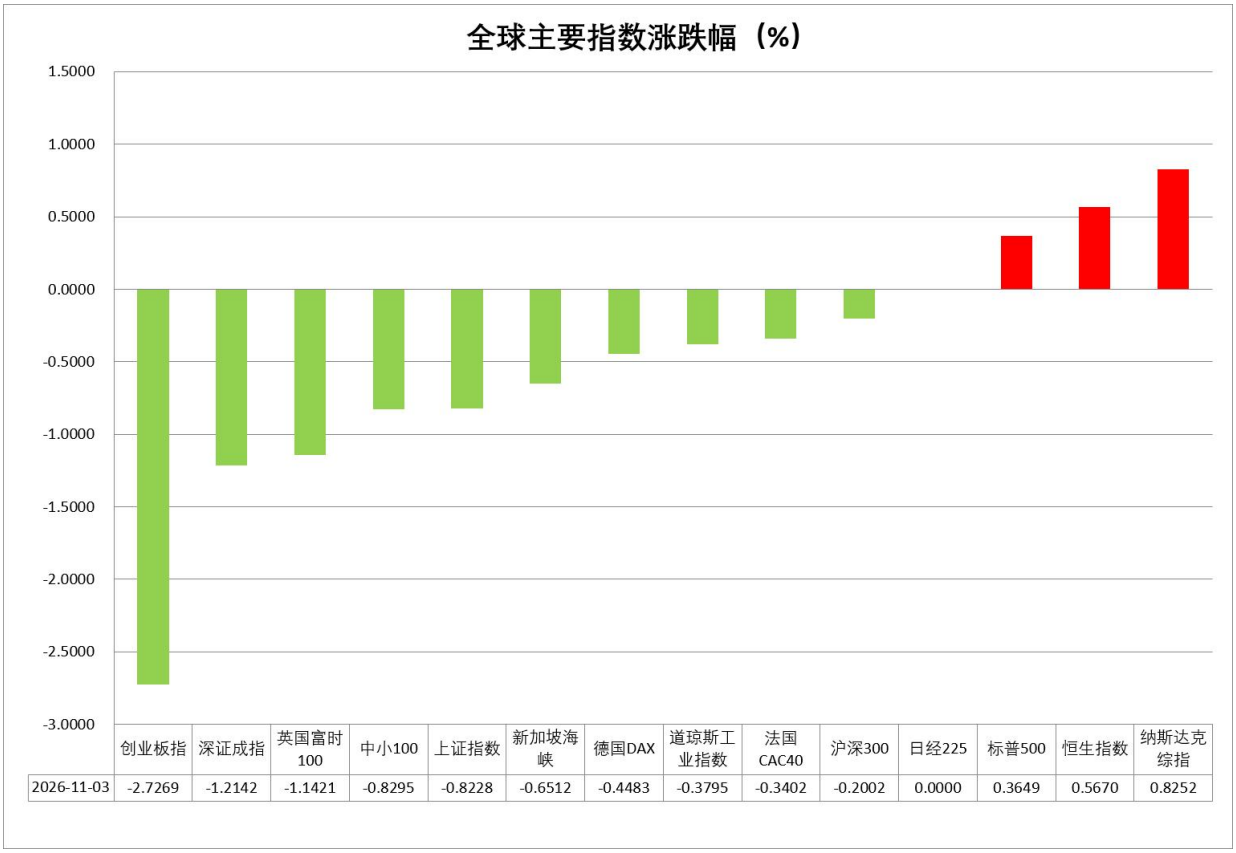
每日市场报告

2026年11月4日

市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.38%报51786.72点，标普500指数涨0.36%报7568.92点，纳指涨0.83%报25372.01点。美元指数涨0.06%报101.86，非美货币多数下跌，欧元兑美元涨0.04%报1.1192，英镑兑美元涨0.05%报1.3414，澳元兑美元跌0.47%报0.6965，美元兑日元涨0.48%报158.7070，美元兑加元涨0.17%报1.4009，美元兑瑞郎涨0.27%报0.8209，离岸人民币对美元跌232个基点报6.6704。、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.74%报3940.20美元/盎司，COMEX白银期货跌2.12%报49.81美元/盎司。ICE原糖主力合约跌3.73%报18.35美分/磅，ICE棉花主力合约跌0.86%报76.99美分/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



	创业板指	深证成指	英国富时100	中小100	上证指数	新加坡海峡	德国DAX	道琼斯工业指数	法国CAC40	沪深300	日经225	标普500	恒生指数	纳斯达克综指
2026-11-03	-2.7269	-1.2142	-1.1421	-0.8295	-0.8228	-0.6512	-0.4483	-0.3795	-0.3402	-0.2002	0.0000	0.3649	0.5670	0.8252

资料来源：公开资料整理、瑞达国际

消息回顾

【伊朗要求美国完整、明确回应七项条件，否则不会开放霍尔木兹海峡，也不会进行谈判。卡塔尔外交部发言人马吉德·安萨里11月3日表示，美国和伊朗正在研究调解方提出的旨在结束冲突的方案，但双方分歧仍有待弥合，相关外交努力还在继续。一名了解谈判情况的官员表示，卡塔尔调解人员预计将在未来36小时内收到美国和伊朗对一项新提案的反馈。】

【伊朗武装部队总参谋长阿卜杜拉希阐述地区实现持久和平的原则，其中包括：结束所有战线的战争；完全解除对伊朗的制裁，并解冻伊朗资产；为强加的战争支付赔偿；承认伊朗对霍尔木兹海峡的主权；保证不再次侵略，并在西亚地区建立自主安全机制。】

【美国9月JOLTS职位空缺总数达到752.3万个，远超经济学家预期，且较8月上修后的719万环比增加33.3万。9月招聘人数增加13.1万至540.2万，裁员及解雇人数减少12.7万至164.1万，创2025年3月以来新低。】

【俄罗斯、美国和乌克兰三方谈判将于11月10日至11日在阿联酋阿布扎比举行。乌克兰与美国代表团将同步举行会晤，重点讨论能源和关键基础设施停火、恢复黑海粮食出口等。北约代表将于本周晚些时候与法国、德国、英国和美国代表会面，讨论如何推动结束乌克兰战事。】

今日关注

时间		数据/事件
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
2026/11/4	23:30	美国将至10月30日当周EIA原油库存

观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数涨0.06%报101.86，非美货币多数下跌，欧元兑美元涨0.04%报1.1192，英镑兑美元涨0.05%报1.3414，美元兑日元涨0.48%报158.7070。

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。美国9月JOLTS职位空缺总数达到752.3万个，远超经济学家预期，且较8月上修后的719万环比增加33.3万。据最新CME Fedwatch工具显示，12月加息概率为78.4%，再度上升。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3日，标普500指数上涨0.36%至7568.92；迷你标普500主力合约上证0.29%至7609.25点。地缘局势上，当地时间11月2日，美军袭击伊朗格什姆岛。卡塔尔外交部发言人表示，美国和伊朗正在研究调解方提出的旨在结束冲突的方案，但双方分歧仍有待弥合。当前地缘局势呈现摩擦与沟通并行的局面，昨日国际油价剧烈波动，美油、布油仍处于100、110美元下方。经济数据上，美国9月JOLTs职位空缺数超预期大幅增加，同时，招聘人数增加，裁员、解雇人数减少。劳动市场呈现一定韧性。美联储12月加息预期保持高位。整体来看，地缘局势缓和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下跌，COMEX黄金期货跌0.41%报3940.20美元/盎司，COMEX白银期货跌1.77%报49.81美元/盎司。海外方面，地缘局势上，当地时间11月2日，美军袭击伊朗格什姆岛。卡塔尔外交部发言人表示，美国和伊朗正在研究调解方提出的旨在结束冲突的方案，但双方分歧仍有待弥合。当前地缘局势呈现摩擦与沟通并行的局面，昨日国际油价剧烈波动，美油、布油仍处于100、110美元下方。黄金则整体与油价反向波动。经济数据上，美国9月JOLTs职位空缺数超预期大幅增加，同时，招聘人数增加，裁员、解雇人数减少。劳动市场呈现一定韧性。美联储12月加息预期保持高位。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。然而，值得注意的是，近期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3日，富时中国A50指数下跌0.91%至12857.16；新交所富时A50期指主力合约下跌0.66%至12778。海外方面，地缘局势上，当地时间11月2日，美军袭击伊朗格什姆岛。卡塔尔外交部发言人表示，美国和伊朗正在研究调解方提出的旨在结束冲突的方案，但双方分歧仍有待弥合。当前地缘局势呈现摩擦与沟通并行的局面，昨日国际油价剧烈波动，美油、布油仍处于100、110美元下方。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。政策面，证监会部署稳市场举措，人民银行也宣布开展证券、基金、保险公司互换便利操作。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PMI均降至收缩区间，也在宏观层面带来下行压力。虽然国内政策托底以及地缘局势缓和在一定程度上缓解了市场的紧张情绪，但由于整体市场风险尚未出清，股指整体反弹空间受限。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铜震荡走弱，报收6.413元/磅，涨跌幅-2.35%。国际方面，军事摩擦与外交接触并行，中东局势仍然面临不确定性。当地时间11月2日，美军袭击伊朗格什姆岛。美国总统特朗普承认美军对伊朗发动“小规模攻击”，伊朗则称防御准备处于最高级别。国内方面，《国务院关于金融工作情况的报告》11月3日提请十四届全国人大常委会第二十五次会议审议。《报告》提出我国金融工作下一步考虑：

继续实施好适度宽松的货币政策。截至2026年11月3日，LME铜库存为309650吨，环比+15875吨；SHFE铜仓单为9450吨，环比-1150吨。COMEX铜库存为806263短吨，环比+1907短吨。美元美债方面，美国公布的9月JOLTS职位空缺与工厂订单数据表现强劲，叠加投资者紧盯美国中期选举进展，美元指数在触及一个月低位后止跌企稳，最终收涨0.01%，报101.861；基准的10年期美债收益率收涨5.1个基点，报4.966%，对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率收涨0.2个基点，报4.635%。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)原糖期货周二下跌，触及一个月低点，延续近期跌势，因基金缩减多头头寸。ICE交投最活跃的3月原糖期货收跌0.73美分或3.83%，结算价报每磅18.33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)棉花期货周二下跌，受收获季相关的抛售压力。ICE 12月棉花期货合约下跌0.62美分或0.80%，结算价报每磅77.04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