

瑞達國際股份
RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

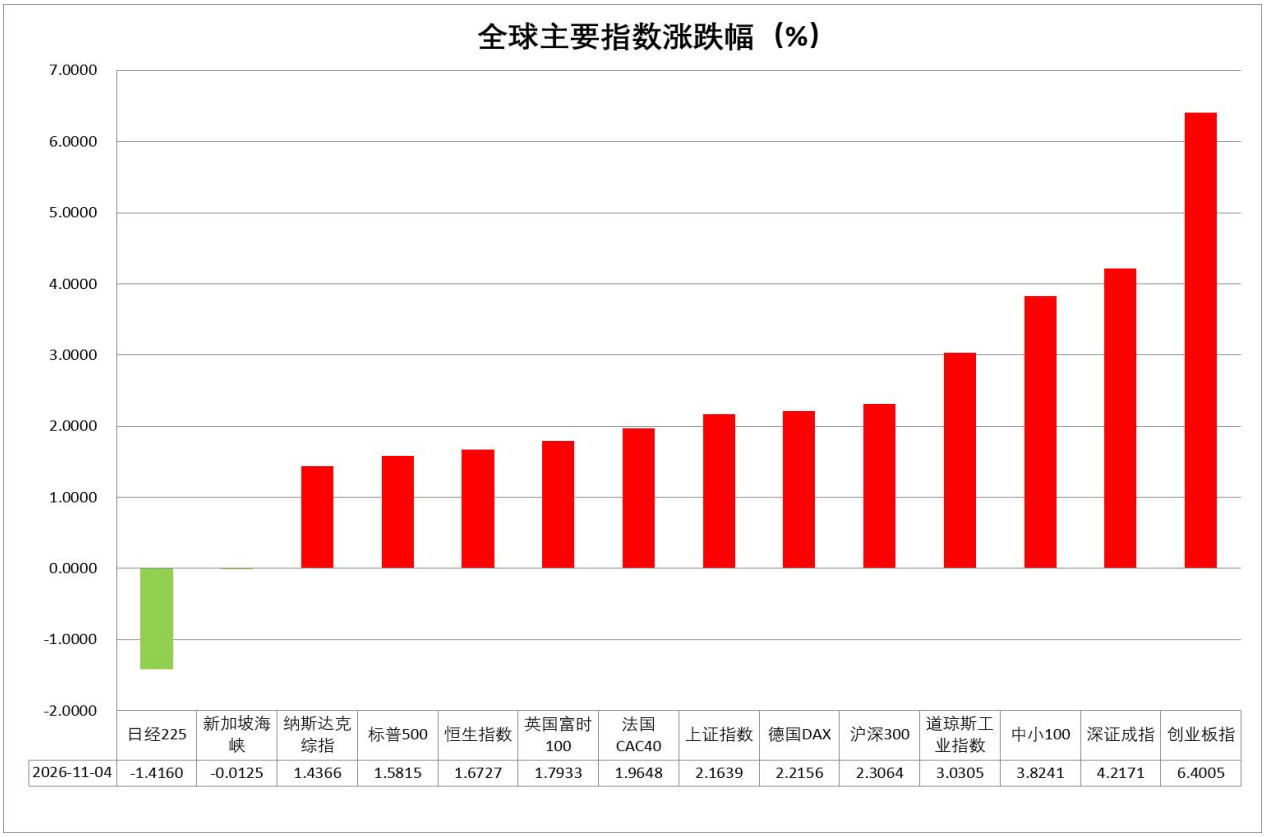
每日市场报告

2026年11月5日

市场综述

美国三大股指全线收涨，道指涨3.03%报53356.12点，标普500指数涨1.58%报7688.62点，纳指涨1.44%报25736.51点。美元指数跌0.32%报101.53，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.33%报1.1229，英镑兑美元涨0.43%报1.3472，澳元兑美元涨0.59%报0.7006，美元兑日元跌0.18%报158.4230，美元兑加元跌0.24%报1.3977，美元兑瑞郎跌0.46%报0.8171，离岸人民币对美元跌46个基点报6.6750。国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨3.34%报4072.20美元/盎司，COMEX白银期货涨5.17%报52.33美元/盎司。ICE原糖主力合约涨0.76%报18.47美分/磅，ICE棉花主力合约跌1.44%报78.15美分/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



	日经225	新加坡海峡	纳斯达克综指	标普500	恒生指数	英国富时100	法国CAC40	上证指数	德国DAX	沪深300	道琼斯工业指数	中小100	深证成指	创业板指
2026-11-04	-1.4160	-0.0125	1.4366	1.5815	1.6727	1.7933	1.9648	2.1639	2.2156	2.3064	3.0305	3.8241	4.2171	6.4005

资料来源：公开资料整理、瑞达国际

消息回顾

【美国中期选举投票结束，各大机构和主流媒体初步统计显示，民主党重新夺回国会参议院和众议院控制权，美国总统特朗普所在的共和党遭遇惨败。特朗普表示，他愿意接受中期选举的结果，并与民主党合作，但如果民主党在国会通过的法案过于“疯狂”，他将行使总统的否决权。舆论普遍认为，此次中期选举使“华盛顿的权力格局剧变”，特朗普“后两年执政陷入权柄大减的被动困局”。】

【当地时间11月4日，美国总统特朗普在中期选举失利后首次露面。他在白宫对媒体表示，选举失利在很大程度上确实是由与伊朗的冲突所致，但如果重来一次，他仍会作同样的决定；自己没有说过对伊朗战争会在中期选举后立即结束。】

【美国9月贸易逆差小幅收窄至1050亿美元。9月出口环比增长1.9%至3215亿美元，创5月以来新高；进口环比增长1.2%至4266亿美元，创1992年有记录以来新高。】

【美国10月ADP私营部门新增就业8.6万人，高于市场预期的6.5万人，9月新增就业由9万人下修至8.6万人。员工基础薪资同比增长3.2%，其中跳槽者增速达4.8%，创2024年3月以来的最快水平。】

今日关注

时间		数据/事件
2026/11/5	21:30	美国至10月31日当周初请失业金人数
2026/11/5	22:10	2027年FOMC票委、里奇蒙联储主席巴尔金发表讲话
2026/11/6	2:00	欧洲央行行长拉加德、管委多伦茨发表讲话。

观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数跌0.32%报101.53，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.33%报1.1229，英镑兑美元涨0.43%报1.3472，美元兑日元跌0.18%报158.4230。

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10月ADP私营部门新增就业8.6万人，高于市场预期的6.5万人，9月新增就业由9万人下修至8.6万人。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，欧元区10月CPI初值同比上涨4%，为三年以来最高水平，为欧洲央行进一步加息提供了依据。通胀上涨主要源于能源成本飙升，能源通胀从9月的18.9%进一步升至20.8%，通胀上涨节奏大超市场预期，压力较大。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4日，标普500指数上涨1.58%至7688.62；迷你标普500主力合约上涨1.65%至7734.5点。地缘局势上，美伊冲突呈现摩擦与沟通并行的局面，近期国际油价剧烈波动，美油、布油分别跌破90、95美元。中期选举层面，民主党同时掌控国会参众两院，特朗普后续执政面临制约。经济数据上，美国10月ADP新增就业人数高于市场预期，与9月份修正后数据持平。同时，跳槽者基础薪资同比增速创2024年3月以来的最快水平。劳动市场呈现一定韧性。市场对于美联储12月加息预期保持高位，但对于2027年加息的预期有所下降。整体来看，目前市场呈现预期先行的态势，但需注意的是，由于新国会在2027年1月3日方开始履职，因此特朗普仍有可能借助这段空窗期，对伊朗发动有限打击。需密切观察后续美伊谈判的进展，以及油价是否稳定回落。

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3.35%报4072.2美元/盎司，COMEX白银期货涨5.05%报52.325美元/盎司。海外方面，地缘局势上，美伊冲突呈现摩擦与沟通并行的局面，近期国际油价剧烈波动，美油、布油均处于100、110美元下方。中期选举层面，民主党预计同时掌控国会参众两院，特朗普后续执政面临制约。经济数据上，美国10月ADP新增就业人数高于市场预期，与9月份修正后数据持平。同时，跳槽者基础薪资同比增速创2024年3月以来的最快水平。劳动市场呈现一定韧性。市场对于美联储12月加息预期保持高位，但市场对于2027年加息的预期有所下降。同时，美国中期选举民主党获得国会控制权，虽然不利于特朗普后续继续对伊朗发动持续打击也不利于其关税、财政扩张等政策的实施，但需注意的是，由于新国会在2027年1月3日方开始履职，因此特朗普仍有可能借助这段空窗期，对伊朗发动有限打击。目前市场呈现预期先行的走势，需密切观察后续美伊谈判的进展，以及油价是否稳定回落。

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4日，富时中国A50指数上涨2.16%至13134.63；新交所富时A50期指主力合约上涨1.96%至13029。海外方面，地缘局势上，美伊冲突呈现摩擦与沟通并行的局面，近期国际油价剧烈波动，美油、布油分别跌破90、95美元。中期选举层面，民主党同时掌控国会参众两院，特朗普后续执政面临制约。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，三季报显示，全市场约47%的公司归母净利呈现正增长；四大宽基指数净利增速均较上半年有不同幅度回落。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，股指整体反弹空间有待观察。同时，虽然民主党获得国会控制权，但也需等到2027年1月新一届国会履职方能对特朗普相关政策进行限制。目前市场呈现预期先行的态势。

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6.411元/磅，涨跌幅+0.14%。国际方面，美国中期选举民主党赢得国会参众两院控制权，市场预期政府分裂将限制财政赤字扩张并增加对AI等产业的监管风险，同时削弱了对美联储后续紧缩政策的押注。美元指数录得三周以来最大单日跌幅，最终收跌0.33%，报101.53点；

基准的10年期美债收益率收跌8个基点，报4.884%；对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率收跌约6.6个基点，报4.546%，创下两个月新低。国内方面，中国人民银行加力实施股票回购增持再贷款政策。自11月4日起，下调股票回购增持再贷款利率0.25个百分点至1%。股票回购增持再贷款的支持对象为21家全国性银行和5家系统重要性城商行，支持比例为100%，期限1年。目前，各银行已向央行报送股票回购增持再贷款额度申请超过2000亿元。后续，央行将向银行提供充足的再贷款额度保障。截至2026年11月4日，LME铜库存为312250吨，环比+2600吨；SHFE铜仓单为7845吨，环比-1605吨。COMEX铜库存为807240短吨，环比+977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)原糖期货周三收高，从前一日触及的一个月低位反弹。ICE交投最活跃的3月原糖期货收涨0.14美分或0.76%，结算价报每磅18.47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)棉花期货周三从一个月低点回升，因民主党在美国中期选举中大获全胜后美元走软。ICE 12月棉花期货合约上涨1.07美分或1.39%，结算价报每磅78.11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