

瑞達國際股份
RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

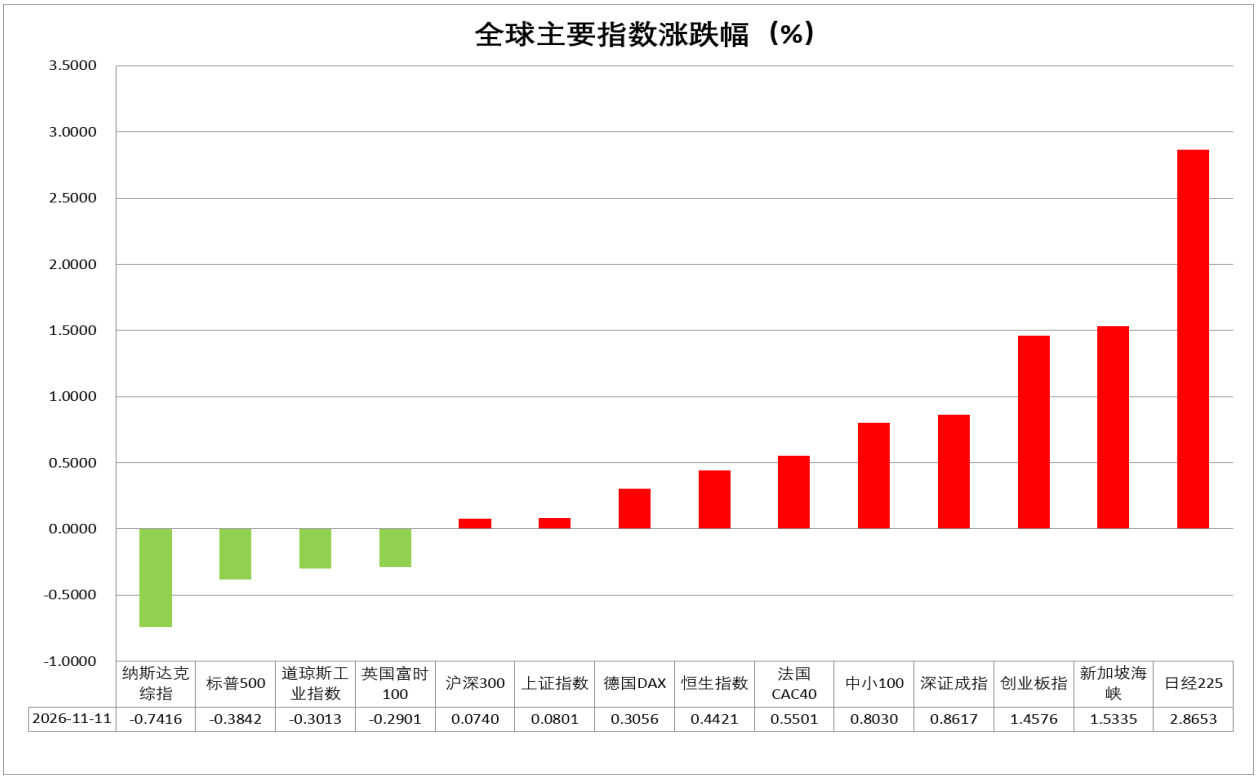
每日市场报告

2026年11月11日

市场综述

美国三大股指全线收跌，道指跌0.3%报52231.89点，标普500指数跌0.38%报7520.93点，纳指跌0.74%报25065.87点。美元指数涨0.57%报102.25，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.53%报1.1165，英镑兑美元跌0.72%报1.3345，澳元兑美元跌0.87%报0.6866，美元兑日元涨0.54%报158.7620，美元兑加元涨0.51%报1.4189，美元兑瑞郎涨0.72%报0.8254，离岸人民币对美元跌70个基点报6.6764。国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌1.80%报4040.50美元/盎司，COMEX白银期货跌2.21%报51.53美元/盎司。ICE原糖主力合约跌0.33%报18.15美分/磅，ICE棉花主力合约跌0.23%报78.6美分/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



	纳斯达克综指	标普500	道琼斯工业指数	英国富时100	沪深300	上证指数	德国DAX	恒生指数	法国CAC40	中小100	深证成指	创业板指	新加坡海峡	日经225
2026-11-11	-0.7416	-0.3842	-0.3013	-0.2901	0.0740	0.0801	0.3056	0.4421	0.5501	0.8030	0.8617	1.4576	1.5335	2.8653

资料来源：公开资料整理、瑞达国际

消息回顾

【美国总统特朗普表示，美伊战争在军事层面实际上已经结束，目前似乎没有必要采取进一步军事行动，局势正朝着结束冲突的方向发展。但特朗普同时强调，美国将继续维持对伊朗海上封锁，并保留必要时重新采取军事行动的能力。伊朗最高国家安全委员会秘书雷扎伊表示，伊方已要求美国对伊朗提出的条件作出清晰明确的回应；美方尚未给出明确回应，但未来可能提供。雷扎伊称，美国有关继续与伊朗谈判及在卡塔尔举行会谈的所有说法均为谎言。除非美国满足伊朗的七项条件，否则霍尔木兹海峡不会开放；目前伊朗与美国之间没有进行任何谈判。】

【美国10月CPI环比上涨0.4%，高于经济学家普遍预期的0.3%；核心CPI持平于0.3%，亦高于市场预期的0.2%。受去年美国政府停摆影响，本次CPI未公布同比数据。美联储理事沃勒表示，支持12月加息，同时对加息50个基点持开放态度。达拉斯联储主席洛根呼吁再加息两次以压制通胀。目前，交易员已完全押注美

联储将于12月加息25个基点，同时计入大幅加息50个基点的可能性。美国10月通胀再度超出市场预期，美债遭抛售，2年期美债收益率一度飙升20个基点至4.767%；美元走强、利率上行预期升温，黄金和白银价格承压。】

【俄罗斯、美国和乌克兰代表团结束在阿联酋阿布扎比的首日会谈，谈判将在11月11日继续进行。美国国务卿鲁比奥表示，俄美乌三方会谈富有成效。乌克兰总统泽连斯基称，首日三方会谈富有建设性，磋商内容充实。】

【日本央行最新政策会议纪要摘要显示，部分政策制定者在10月底的政策会议上呼吁尽早加息。日本央行政策委员会认定，剔除暂时性因素后，日本的基本通胀率已达到央行2%的目标。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2026/11/11	7:30	美联储保尔森讲话
2026/11/11	15:00	德国10月CPI月率终值
2026/11/11	17:45	欧洲央行拉加德出席论坛

▶观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数涨0.57%报102.25，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.53%报1.1165，英镑兑美元跌0.72%报1.3345，美元兑日元涨0.54%报158.7620。

美国10月CPI环比上涨0.4%，高于经济学家普遍预期的0.3%；核心CPI持平于0.3%，亦高于市场预期的0.2%。美国10月季调后非农就业新增16.5万人，远超市场预期的6.5万人，创今年3月以来新高。10月失业率降至4.1%，平均时薪同比上涨3.1%，超出市场预期。数据公布后，市场对美联储12月加息的预期进一步升温。据最新CME Fedwatch工具显示，12月加息概率为90.9%，几乎板上钉钉。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。欧洲央行首席经济学家连恩表示，如果未来几周数据没有变化，欧洲央行应在下次会议上再次加息，欧元或有好转。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10月制造业、服务业PMI以及9月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10日，标普500指数下跌0.38%至7520.93；迷你标普500主力合约下跌0.33%至7555点。地缘局势上，特朗普表示，目前似乎没有必要采取进一步军事行动，局势正朝着结束冲突的方向发展。然而，伊朗方面则称，美国方面未对伊朗提出条件进行回应，除非美国满足伊朗的条件，否则霍尔木兹海峡不会开放。昨日国际油价探底回升，整体跌幅不大，美油、布油分别处于90、95美元下方。经济数据与货币政策上，美国10月CPI、核心CPI环比均超预期，对此，包括理事沃勒、鲍曼，达拉斯联储主席洛根等多名联储官员均表态支持加息。受到通胀超预期以及美联储官员鹰派表态影响，10年期美债收益率大幅升至4.99%。整体来看，通胀形势依旧严峻。市场目前已完全定价美联储12月加息，美元、美债收益率走高，利空美股。

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集体下跌，COMEX黄金期货跌2.63%报4040.50美元/盎司，COMEX白银期货跌3.6%报51.53美元/盎司。海外方面，地缘局势上，特朗普表示，目前似乎没有必要采取进一步军事行动，局势正朝着结束冲突的方向发展。然而，伊朗方面则称，美国方面未对伊朗提出条件进行回应，除非美国满足伊朗的条件，否则霍尔木兹海峡不会开放。昨日国际油价探底回升，整体跌幅不大，美油、布油分别处于90、95美元下方。经济数据与货币政策上，美国10月CPI、核心CPI环比均超预期，对此，包括理事沃勒、鲍曼，达拉斯联储主席洛根等多名联储官员均表态支持加息。受到通胀超预期以及美联储官员鹰派表态影响，10年期美债收益率大幅升至4.99%。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。同时，多名民主党籍州长当选人表示将在州政府层面收紧AI监管。AI扩张受限的预期也带动白银需求预期下滑。国内方面，央行10月进一步增持黄金，央行购金态

势依旧保持不变，对金价形成底部支撑。整体来看，目前，市场已完全定价美联储12月加息，同时，对于2027年进一步加息的预期也明显增加。美元与美债收益率走强对贵金属有明显压制。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，因此在这期间，市场仍有较大变数。

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10日，富时中国A50指数下跌0.14%至12921.53；新交所富时A50期指主力合约上涨0.09%至12917。海外方面，地缘局势上，特朗普表示，目前似乎没有必要采取进一步军事行动，局势正朝着结束冲突的方向发展。然而，伊朗方面则称，美国方面未对伊朗提出条件进行回应，除非美国满足伊朗的条件，否则霍尔木兹海峡不会开放。昨日国际油价探底回升，整体跌幅不大，美油、布油分别处于90、95美元下方。经济数据与货币政策上，美国10月CPI、核心CPI环比均超预期，对此，包括理事沃勒、鲍曼，达拉斯联储主席洛根等多名联储官员均表态支持加息。受到通胀超预期以及美联储官员鹰派表态影响，10年期美债收益率大幅升至4.99%。国内方面，宏观基本面，物价端，10月份，国内PPI同比进一步走高，CPI同比则回落，PPI-CPI剪刀差进一步走阔，两者出现背离，物价传导明显不畅；贸易端，10月份，进出口依旧保持高增速，进口强于出口，使得贸易顺差小幅回落，同时，高新技术产品出口依旧大幅领先。整体来看，随着三季报被逐渐消化，市场关注点转向国内宏观基本面与海外局势。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，美国通胀形势依旧严峻，美债收益率再度走高施压权益市场。

图表4：富时中国A50走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

铜

隔夜COMEX铜震荡偏弱，报收6.2345元/磅，涨跌幅-1.17%。国际方面，美国10月CPI环比上涨0.4%，高于经济学家普遍预期的0.3%；核心CPI持平于0.3%，亦高于市场预期的0.2%。受去年美国政府停摆影响，本次CPI未公布同比数据。美联储理事沃勒表示，支持12月加息，同时对加息50个基点持开放态度。达拉斯联储主席洛根呼吁再加息两次以压制通胀。目前，交易员已完全押注美联储将于12月加息25个基点，同时计入大幅加息50个基点的可能性。国内方面，据海关统计，今年前10个月，我国货物贸易进出口总值44.81万亿元，同比增长20%，与算力、人工智能相关产品出口增长迅猛。10月当月，我国进出口4.87万亿元，同比增长31.2%。其中，出口增长28.7%，进口增长34.7%，均连续6个月保持两位数增长。以美元计价，10月我国出口同比增长35.2%，进口增长41.6%，贸易顺差1052.8亿美元。截至2026年11月10日，LME铜库存为316625吨，环比-775吨；SHFE铜仓单为2520吨，环比-324吨。COMEX铜库存为807426短吨，环比+119短吨。美元美债方面，美国10月CPI数据超预期走高，强化了市场对美联储12月甚至更大幅度加息的预期。美元指数走强，最终收涨0.59%，报102.25；基准的10年期美债收益率收涨13.1个基点，报4.994%；对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率跳涨19.5基点，报4.748%。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)原糖期货周二小幅下跌，受累于现货需求乏力。ICE交投最活跃的3月原糖期货收跌0.06美分或0.33%，结算价报每磅18.09美分。

国际方面，巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至11月4日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为42艘，此前一周为49艘。港口等待装运的食糖数量为150.55万吨，较此前一周为188.40

万吨下降20.09%。其中桑托斯港等待出口的食糖数量为124.41万吨，环比下滑22.18%。当周等待装运出口的食糖船只数量减少。

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)棉花期货周二收跌，因美元走强，ICE 3月棉花期货合约下跌0.16美分或0.19%，结算价报每磅82.51美分。

国际方面，据美国农业部(USDA)报告显示，10月29日止当周，美国2026/27年度陆地棉出口销售净增27.75万包，较前周增加28%，较前四周均值增加52%。当周美国市场出口装船13.78万包，较之前一周减少14%，较前四周均值减少16%。当周美棉出口量环比增加明显，但装船量环比减少。

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