

瑞達國際股份
RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

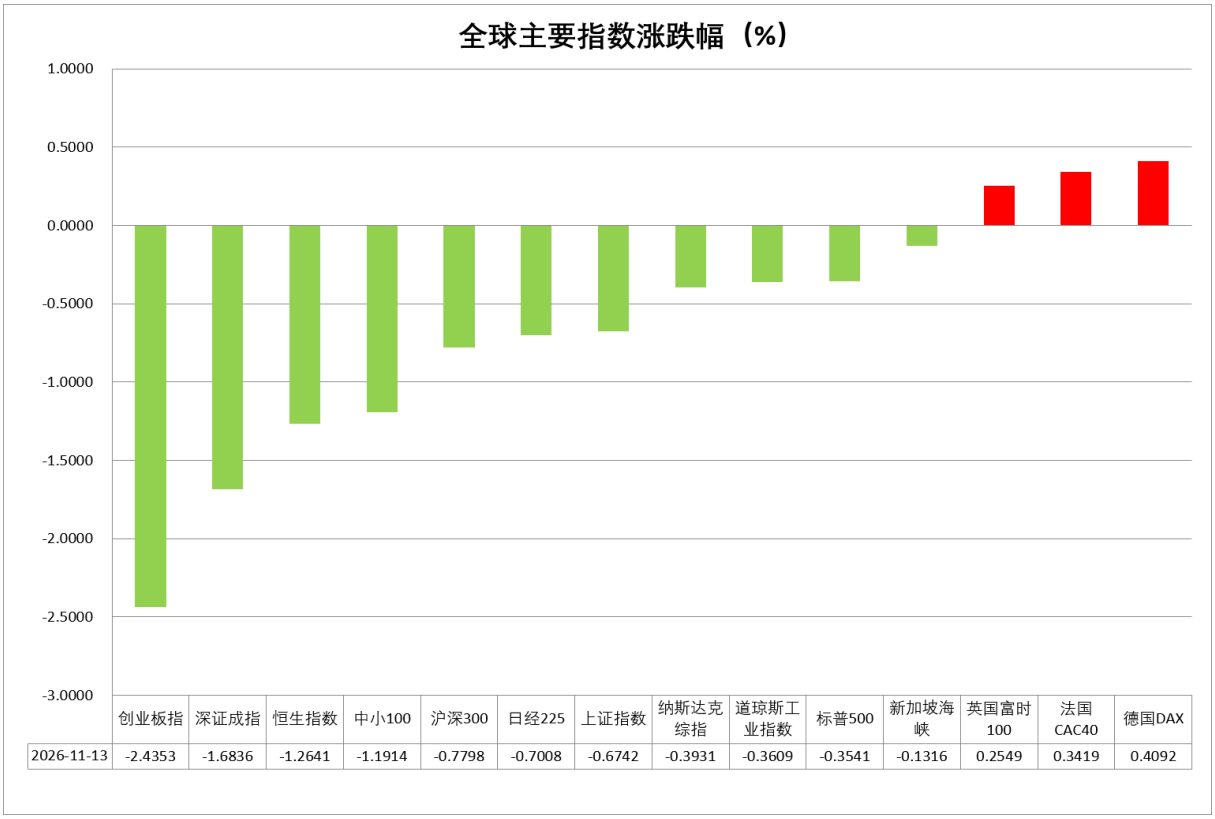
每日市场报告

2026年11月13日

市场综述

美国三大股指小幅收跌，道指跌0.36%报52297.09点，标普500指数跌0.35%报7592.4点，纳指跌0.39%报25366.09点。美元指数涨0.25%报103.17，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.31%报1.1056，英镑兑美元跌0.28%报1.3238，澳元兑美元跌0.57%报0.6809，美元兑日元涨0.03%报159.8490，美元兑加元涨0.02%报1.4255，美元兑瑞郎涨0.27%报0.8354，离岸人民币对美元涨3个基点报6.6734。国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌2.97%报3881.70美元/盎司，COMEX白银期货跌3.94%报49.95美元/盎司。ICE原糖主力合约跌1.41%报18.22美分/磅，ICE棉花主力合约跌0.13%报78.62美分/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



	创业板指	深证成指	恒生指数	中小100	沪深300	日经225	上证指数	纳斯达克综指	道琼斯工业指数	标普500	新加坡海峡	英国富时100	法国CAC40	德国DAX
2026-11-13	-2.4353	-1.6836	-1.2641	-1.1914	-0.7798	-0.7008	-0.6742	-0.3931	-0.3609	-0.3541	-0.1316	0.2549	0.3419	0.4092

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，美国不需要与伊朗达成协议。特朗普称，那样的日子早已过去。美国已经掌握了伊朗数千亿美元资金以及霍尔木兹海峡。当地时间11月12日晚，伊朗霍尔木兹甘省锡里克地区传出多次爆炸声。伊朗官方消息人士随后表示，该地区遭到敌方袭击，袭击具有“军事性质”。消息传出后，国际原油期货价格进一步上涨，布伦特原油期货涨幅扩大至3%。】

【知情人士透露，美国在刚刚结束的俄美乌三方会谈中提议，达成新的俄罗斯-欧洲安全架构协议以结束俄乌冲突，并已提出让俄罗斯提交相关方案。美方谈判代表、总统特使威特科夫和总统特朗普女婿库什纳提出让俄方起草一份新方案，其中包括俄方“安全关切及要求”，以及俄方愿意采取哪些“对等措施”缓和

局势，并向欧洲保证未来不会对其发动攻击。他们还向俄方表示，为认真讨论欧洲的安全问题，俄罗斯需要同意欧洲代表参加今后的谈判。】

【英伟达宣布，公司董事会已批准黄仁勋辞去公司总裁、首席执行官及董事职务，即刻生效。公司现任执行副总裁兼首席财务官科莱特·克雷斯（Colette Kress）出任临时CEO，并继续担任CFO，直至正式继任者确定。董事会将启动新任CEO遴选程序，同时考虑内部及外部候选人。英伟达还表示，维持原定时间公布第三季度财报。英伟达临时CEO计划于11月18日召开公司会议。此外，消息人士称，英伟达前CEO黄仁勋曾与第二名员工存在亲密关系。周四英伟达股价一度跌超14%，最终收跌4.34%。】

【伊朗最高安全官警告称，如果美国再次对伊朗发动军事打击，伊朗将把打击范围扩大至欧洲境内的美军基地。伊方同时警告所有驻有美军的国家，任何参与对伊朗军事行动的基地都将成为打击目标。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2026/11/13	18:00	欧元区第三季度GDP年率修正值
2026/11/13	21:30	美国10月PPI年率、月率
2026/11/14	2:00	美国至11月13日当周石油钻井总数

▶观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数涨0.25%报103.17，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.31%报1.1056，英镑兑美元跌0.28%报1.3238，美元兑日元涨0.03%报159.8490。

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。上周初请失业金人数20万人，预期19.5万人，前值由18.9万人修正为19.1万人。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85.5%，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，后续复苏势头能否延续仍有待观察。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PMI终值降至53.3、创七个月新低，服务业PMI终值51.7仅小幅回升且低于初值，综合PMI回落至52.1，叠加家庭消费持续下滑与上半财年贸易逆差超2.8万亿日元，显示内需依旧偏弱、复

苏动能边际放缓，货币政策大概率以谨慎渐进为主，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12日，标普500指数下跌0.35%至7592.4；迷你标普500主力合约下跌0.27%至7621.75点。地缘局势上，美国总统特朗普表示，美国不需要与伊朗达成协议。12日晚间，伊朗霍尔木兹甘省锡里克地区遭到袭击。消息带动国际油价大幅走高布油重回95美元上方。经济数据与货币政策上，在美国10月CPI、核心CPI环比均超预期后，美联储官员持续释放鹰派信号加上昨日油价再度走高，美元指数、美债收益率不断攀升，分别处于103、5.1%上方。产业层面，英伟达宣布黄仁勋辞去公司相关职务，隔夜英伟达重挫带动美股下跌。整体来看，英伟达的管理层变动消息虽对AI行情产生扰动，但由于这一事件为英伟达独立风险因素，预计仅在短期内对整体市场情绪有影响，然而，美国通胀形势依旧严峻，美元与美债收益率再度走高施压美股。

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2.82%报3881.7美元/盎司，COMEX白银期货跌3.34%报49.955美元/盎司。海外方面，地缘局势上，美国总统特朗普表示，美国不需要与伊朗达成协议。当地时间11月12日晚，伊朗霍尔木兹甘省锡里克地区传出多次爆炸声。伊朗官方消息人士随后表示，该地区遭到敌方袭击，袭击具有“军事性质”。消息带动国际油价大幅走高布油重回95美元上方。经济数据与货币政策上，在美国10月CPI、核心CPI环比均超预期后，美联储官员持续释放鹰

派信号加上昨日油价再度走高，美元指数、美债收益率不断攀升，分别处于103、5.1%上方。整体来看，地缘局势再度反转，市场风险因素仍然存在，市场在完全定价美联储12月加息后，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。

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12日，富时中国A50指数下跌0.36%至12981.41；新交所富时A50期指主力合约下跌0.35%至12925。海外方面，地缘局势上，美国总统特朗普表示，美国不需要与伊朗达成协议。12日晚间，伊朗霍尔木兹甘省锡里克地区遭到袭击。消息带动国际油价大幅走高布油重回95美元上方。经济数据与货币政策上，在美国10月CPI、核心CPI环比均超预期后，美联储官员持续释放鹰派信号加上昨日油价再度走高，美元指数、美债收益率不断攀升，分别处于103、5.1%上方。产业层面，英伟达宣布黄仁勋辞去公司相关职务，隔夜英伟达重挫带动美股下跌。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，地缘局势再度反转，市场整体风险尚未出清，股指整体反弹空间有待观察。海外英伟达的管理层变动消息虽对AI行情产生扰动，但由于这一事件为英伟达独立风险因素，预计仅在短期内对整体市场情绪有影响，然而，美国通胀形势依旧严峻，美元与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6.193元/磅，涨跌幅-1.54%。国际方面，美联储—哈玛克：倾向于支持美联储采取幅度更小、更稳定的利率调整，利率需更具限制性；美联储2027年议息安排出炉，10月常规利率决议将改为货币政策讨论；古尔斯比：美国通胀处于危险时刻应防止进一步恶化；戴利：倾向于进一步收紧政策。金融环境收紧为我们争取了更多决策时间，但市场不会替美联储完成工作。国内方面，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰在人民大会堂会见美国景顺集团总裁兼首席执行官施洛斯伯格时表示，当前中国经济动能向新、结构向优，展现出强大韧性与活力。“十五五”时期是建设金融强国的重要阶段，中国正按照《金融强国建设“十五五”规划》，深入推进金融高质量发展，扩大金融高水平开放。。截至2026年11月12日，LME铜库存为328600吨，环比+8925吨；SHFE铜仓单为2444吨，环比-76吨。COMEX铜库存为806432短吨，环比-738短吨。美元美债方面，美联储官员密集发表鹰派言论，强化了市场对美联储进一步紧缩的预期。美元指数攀升至近19个月高位，最终收涨0.26%，报103.18点；基准的10年期美债收益率收涨约8个基点，报5.068%；对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率大涨约11个基点，报4.835%。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)原糖期货周四下跌，因现货需求疲软，且近期能源价格走低。ICE交投最活跃的3月原糖期货收跌0.26美分或1.41%，结算价报每磅18.22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)棉花期货周四小幅上涨，因过去数周的出口销售强劲，不过美元走强限制价格上涨。ICE 3月棉花期货合约上涨0.12美分或0.15%，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