瑞達國際股份
RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

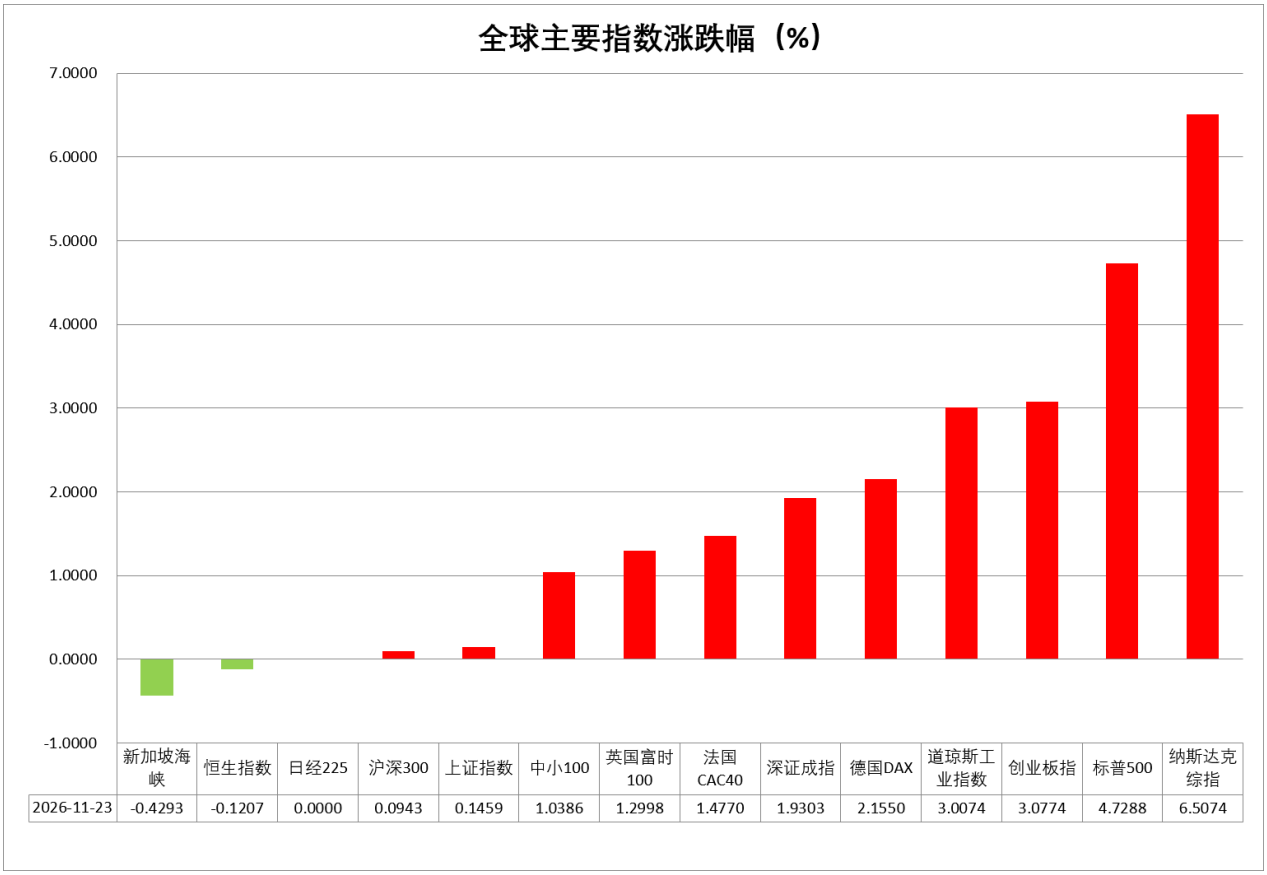
每日市场报告

2026年11月24日

市场综述

美国三大股指全线收涨，道指涨3.01%报49595.31点，标普500指数涨4.73%报7237.17点，纳指涨6.51%报24089.56点。美元指数涨0.47%报104.32，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.59%报1.0903，英镑兑美元跌0.41%报1.3031，澳元兑美元涨0.13%报0.6628，美元兑日元涨0.27%报158.9920，美元兑加元涨0.14%报1.4362，美元兑瑞郎涨0.17%报0.8415，离岸人民币对美元涨84个基点报6.6664。国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨3.39%报3634.40美元/盎司，COMEX白银期货涨4.67%报42.99美元/盎司。ICE原糖主力合约涨3.23%报17.58美分/磅，ICE棉花主力合约跌4.61%报78.95美分/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



	新加坡海峡	恒生指数	日经225	沪深300	上证指数	中小100	英国富时100	法国CAC40	深证成指	德国DAX	道琼斯工业指数	创业板指	标普500	纳斯达克综指
2026-11-23	-0.4293	-0.1207	0.0000	0.0943	0.1459	1.0386	1.2998	1.4770	1.9303	2.1550	3.0074	3.0774	4.7288	6.5074

资料来源：公开资料整理、瑞达国际

消息回顾

【英伟达11月23日宣布，在听取美国政府高层的意见后，董事会一致投票决定，立即恢复黄仁勋公司总裁、CEO及董事职务。这距离11月12日宣布其离任，仅过去11天。黄仁勋表示，会成为更优秀的CEO。美国总统特朗普表示，美国政府没有证据表明黄仁勋有任何不合法行为。不过，美国参议院民主党领袖舒默表示，民主党将动用全部力量，调查特朗普政府、黄仁勋、英伟达其他高管等是否存在不当行为。美国参议院银行委员会主席斯科特确认，黄仁勋公开听证会将于12月3日举行。11月23日，英伟达股价收涨31.48%，创2003年5月9日以来最大单日涨幅。】

【美国11月标普全球制造业PMI初值为54.5，创三个月新低。服务业活动指数录得54.7，回落至四个月低位，低于市场预期。综合PMI初值较上月下降1.3个百分点至54.6，为近四个月低位。】

【欧元区11月标普全球制造业PMI初值升至52.9，超出市场预期；服务业PMI意外降至51.2，为五个月低点；综合PMI持平于51.7，连续第五个月处于扩张区间。德国综合PMI初值升至55，为2022年3月以来最高水平。法国综合PMI则降至46.2，创六个月低点。】

【英国央行首席经济学家皮尔表示，英国央行有必要进一步提高利率，以证明其将通胀率持续拉回2%目标的决心。目前交易员押注英国央行12月再次加息的概率已达到80%。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2026/11/24	21:15	美国至11月7日当周ADP就业人数周度变动
2026/11/24	22:00	美国9月FHFA房价指数月率
2026/11/25	5:30	美国至11月20日当周API原油库存

▶观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数涨0.47%报104.32，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.59%报1.0903，英镑兑美元跌0.41%报1.3031，美元兑日元涨0.27%报158.9920。

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%；PPI同比上涨6.5%，创2022年11月以来新高，预期升6.6%，前值升6.3%。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。美联储发布10月会议纪要显示，决策者以10比2维持利率不变，但几乎所有与会者都认为进一步加息可能是合适的，部分与会者主张10月即加息，两名与会者提出若数据不理想，12月可考虑加息超过25个基点。据最新CME Fedwatch工具显示，12月加息25BP概率为95.2%。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11月标普全球制造业PMI初值升至52.9，超出市场预期；服务业PMI意外降至51.2，为五个月低点；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。日本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23日，标普500指数上涨4.73%至7237.17；迷你标普500主力合约上涨4.36%至7270.5点。地缘局势上，美国总统特朗普表示，若外交谈判无法取得成果，可能于明年恢复对伊朗的军事打击。中东局势依然紧张。货币政策上，纽约联储主席威廉姆斯表示，美联储在实现2%通胀目标的道路上仍有工作要做且必须随时间推移采取行动。威廉姆斯的表态虽在一众美联储官员中仍偏温和，但其立场已逐步向鹰派转变。产业层面，英伟达董事会重新任命黄仁勋为CEO，隔夜英伟达股价大幅反弹，带动全球芯片股大涨。整体来看，地缘局势仍在反复拉锯，市场整体风险尚未出清。而黄仁勋重回英伟达带来的利好预计仅在短期情绪面产生影响。在加息预期持续上升，AI行情信心走弱的背景下，美股压力依旧明显。

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2.7%报3634.4美元/盎司，COMEX白银期货涨4.65%报42.99美元/盎司。地缘局势上，美国总统特朗普表示，若外交谈判无法取得成果，可能于明年恢复对伊朗的军事打击。中东局势依然紧张。货币政策上，纽约联储主席威廉姆斯表示，美联储在实现2%通胀目标的道路上仍有工作要做且必须随时间推移采取行动。威廉姆斯的表态虽在一众美联储官员中仍偏温和，但其立场已逐步向鹰派转变。产业层面，英伟达董事会重新任命黄仁勋为CEO，隔夜英伟达股价大幅反弹，带动全球芯片股大涨。整体来看，虽然股市反弹缓解了黄金的抛压，芯片股大涨也短线情绪上利多白银，但在美国新一届国会履职前，美伊冲突带来的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年春季进一步加息的预期也明显增加。同时，美元指数仍然高企，贵金属压力不减。白银由于工业属性更为突出，在市场对AI行情信心减弱的背景下，所受压力预计大于黄金。

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23日，富时中国A50指数下跌0.44%至12721.44；新交所富时A50期指主力合约上涨0.11%至12637。海外方面，地缘局势上，美国总统特朗普表示，若外交谈判无法取得成果，可能于明年恢复对伊朗的军事打击。中东局势依然紧张。货币政策上，纽约联储主席威廉姆斯表示，美联储在实现2%通胀目标的道路上仍有工作要做且必须随时间推移采取行动。威廉姆斯的表态虽在一众美联储官员中仍偏温和，但其立场已逐步向鹰派转变。产业层面，英伟达董事会重新任命黄仁勋为CEO，隔夜英伟达股价大幅反弹，带动全球芯片股大涨。国内方面，宏观基本面，10月份，规上工业增加值、固投、社零及房地产数据均较9月份走弱，同时贸易顺差也大幅回落。但新动能依旧保持强劲，高技术制造业增加值与高新技术产品出口增速进一步上升。政策端，沪深北交易所发布通知，自11月30日起，将融资保证金比例下限从100%降低至80%，此举预计为市场带来4000亿增量资金。整体来看，交易所降低融资保证金比例有助于提高市场风险偏好。但海外地缘局势仍在反复拉锯，市场整体风险尚未出清。同时，美国通胀形势依旧严峻，美联储12月加息被充分定价后，2027年一季度进一步加息的可能也在上升，加息预期高企施压权益市场。最后，黄仁勋重回英伟达带来的利好预计仅在短期情绪面产生影响。

图表4：富时中国A50走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

铜

隔夜COMEX铜反弹，报收5.612元/磅，涨跌幅+2.32%。国际方面，美联储威廉姆斯：需在未来一段时间内采取行动，确保通胀及时、持续地回到2%。没证据表明部分价格正蔓延至更广更持久的通胀。

国内方面，11月22日，监管层发布一揽子稳市举措，包括调整融资保证金比例、拟在创业板引入做市商制度、推出新一批降费措施等三项举措，意在稳市场稳预期，增强稳市力量，为市场带来真金白银的支持。其中，沪深北交易所发布通知，自11月30日起，将融资保证金比例下限从100%降低至80%，此次调整理论上可带来增量资金近4000亿元。上交所、深交所组合式推出新一批降费措施，预计合计向市场让利27.58亿元，年内整体让利合计超46亿元。截至2026年11月23日，LME铜库存为330975吨，环比-1050吨；SHFE铜仓单为4374吨，环比-1679吨。COMEX铜库存为806762短吨，环比+1543短吨。美元美债方面，随着黄仁勋重新担任英伟达首席执行官，这提振了市场的乐观情绪，并促使交易员押注美联储将采取更鹰派的态度。美元指数在欧盘以及美盘时段大幅上行，并冲上104关口，创近19个月来的新高，最终收涨0.44%，报104.32；基准的10年期美债收益率收跌约1.1个基点，报4.939%；对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率涨约4.7个基点，报4.696%。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)原糖期货周一收高，受助于技术性反弹。ICE交投最活跃的3月原糖期货收涨0.58美分或3.40%，结算价报每磅17.61美分。

国际方面，巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至11月18日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为54艘，此前一周为53艘。港口等待装运的食糖数量为210.65万吨，较此前一周为202.48万吨增加4.03%。其中桑托斯港等待出口的食糖数量为144.69万吨。当周等待装运出口的食糖船只数量回升。

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)棉花期货周一上涨，因大宗商品市场普遍上涨情绪提振。ICE 3月棉花期货合约上涨2.07美分或2.61%，结算价报每磅81.36美分。

国际方面，据美国农业部(USDA)报告显示，11月12日止当周，美国2026/27年度陆地棉出口销售净增11.86万包，较前周减少25%，较前四周均值减少44%。当周美国市场出口装船11.78万包，较之前一周减少31%，较前四周均值减少29%。当周美棉出口量需求表现疲软。

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