



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

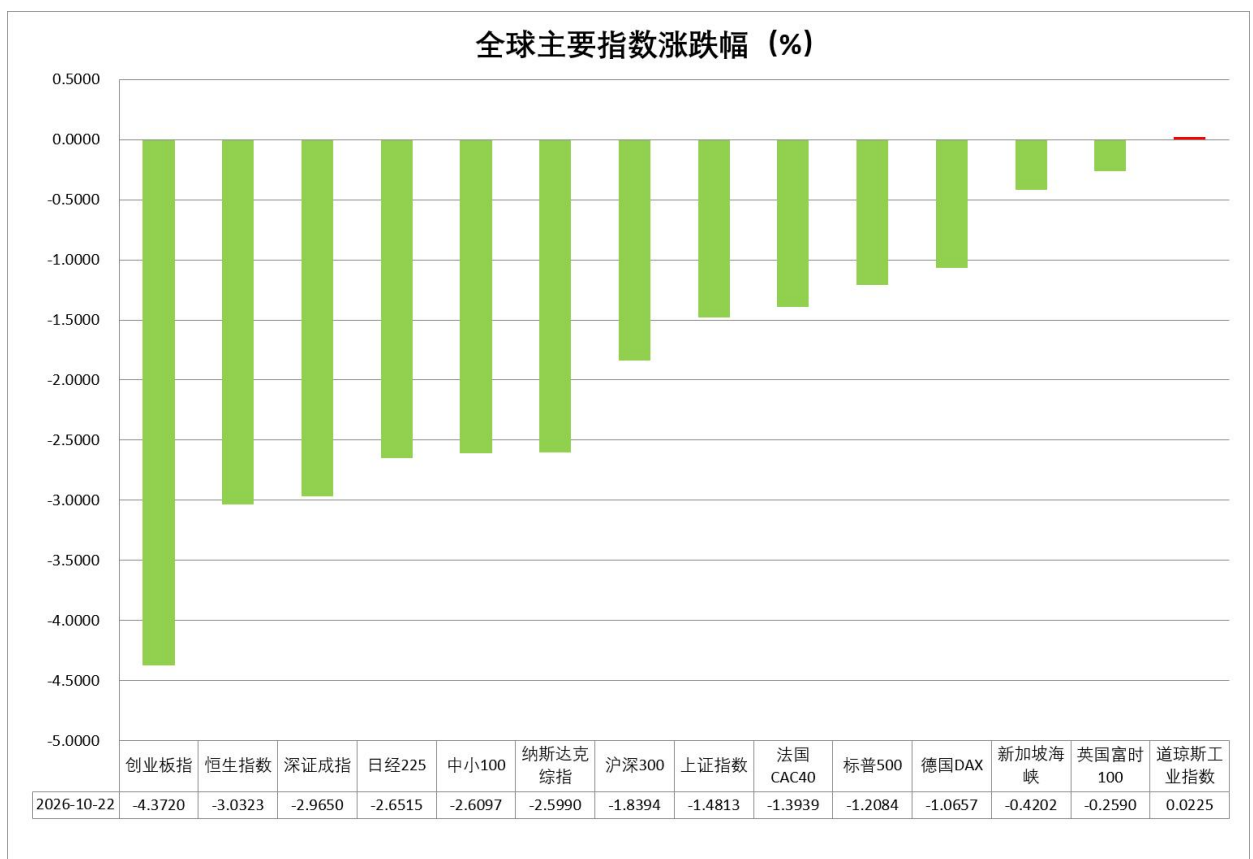
每日市场报告

2026年10月23日 ►

▶ 市场综述

美国三大股指全线收涨，道指涨0.69%报52856.09点，标普500指数涨0.58%报7757.17点，纳指涨1.05%报26702.86点。美元指数持平报101.70，非美货币多数上涨，欧元兑美元跌0.04%报1.1233，英镑兑美元涨0.12%报1.3394，澳元兑美元涨0.35%报0.7028，美元兑日元跌0.02%报158.1440，美元兑加元跌0.08%报1.4049，美元兑瑞郎跌0.03%报0.8244，离岸人民币对美元涨6个基点报6.6742。国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨0.41%报4159.50美元/盎司，COMEX白银期货涨0.20%报58.12美元/盎司。ICE原糖主力合约跌0.24%报20.47美分/磅，ICE棉花主力合约跌1.29%报81.92美分/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



资料来源：公开资料整理、瑞达国际

▶ 消息回顾

【消息称，美国和以色列军方已制定具体计划，准备在11月美国中期选举结束后再次打击伊朗，目标可能包括伊朗能源基础设施、核设施以及导弹和无人机武器库。但美国总统特朗普是否会批准实施这一计划尚不确定。伊朗方面称，已经做好应对一场全面、多层次、整体性战争的准备。】

【美国财政部长贝森特在一场闭门会议上表达自己对人工智能泡沫的看法。据与会者透露，贝森特认为AI行业不存在系统性问题，完全不能与世纪之交的互联网泡沫相提并论。AI的发展将大幅提高生产力，并显著促进美国经济增长。】

【美国上周初请失业金人数减少6000人至19.4万，低于经济学家预期的20万。四周移动均值降至19.775万，为2022年以来最低水平。前一周续请失业救济人数则增加2.5万至173万，升至六周高位。】

【俄罗斯总统普京接受媒体采访时表示，俄罗斯直到现在仍然愿意通过对话解决俄乌冲突。普京表示，俄罗斯愿意恢复俄美乌三方会谈，会谈的话题应是结束冲突后彻底解决乌克兰和俄罗斯的安全问题。】

【韩国央行维持基准利率在3%不变，在连续两次加息后选择“按兵不动”，以评估加息效果。该行同步上调了经济增长预测，预计今明两年增速将“大幅高于”8月预测的3.3%和2.9%。不过，分析人士普遍认为，韩国央行11月将再次加息。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2026/10/23	16:00	欧元区10月制造业PMI初值
2026/10/23	21:45	美国10月标普全球制造业PMI初值
2026/10/23	22:00	美国10月一年期通胀率预期终值

▶ 观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数跌0.07%报101.62，非美货币多数上涨，欧元兑美元跌0.14%报1.1217，英镑兑美元涨0.05%报1.3400，美元兑日元跌0.87%报156.7620。

美国9月CPI同比上涨3.7%，创近五个月以来最大涨幅，高于市场预期的3.6%；核心CPI同比上涨2.6%，预期2.5%，创近四个月以来最大涨幅。超预期的通胀数据加剧了市场对美联储本月加息的预期。据最新CME Fedwatch工具显示，美联储12月加息概率已升温至76%，年内大概率二次加息。近期美联储理事沃勒表示，如果经济数据继续按照预期发展，可能还需要进一步加息，以推动通胀更快回到2%的目标。不过，沃勒同时强调，加息不一定要在连续的FOMC会议上进行，美联储在行动时点上仍有一定灵活性。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10月22日，标普500指数下跌1.21%至7663.43；迷你标普500主力合约下跌1.24%至7703.75点。地缘局势上，有消息指出，美国和以色列已制定具体计划，准备在11月美国中期选举结束后再次打击伊朗。中东局势仍十分紧张，油价持续走高，布油站上110美元后，仍在进一步上行，输入性通胀的问题始终存在。个股层面，Meta财报显示三季度营收创出新高，但同时现金流也因人工智能相关支出而转负。整体来看，地缘局势仍未好转，油价预计呈现震荡态势，输入性通胀的压力依然存在，同时美股三季报将是当前市场的关注焦点，科技相关股票的业绩表现良好使得美股在地缘局势的冲击下仍保持良好势头。

图表2：S&P500走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

富时中国A50

截至10月22日，富时中国A50指数下跌1.89%至12999.31；新交所富时A50期指主力合约下跌1.78%至12930。海外方面，地缘局势上，有消息指出，美国和以色列已制定具体计划，准备在11月美国中期选举结束后再次打击伊朗。中东局势仍十分紧张，油价持续走高，布油站上110美元后，仍在进一步上行，输入性通胀的问题始终存在。国内方面，宏观基本面，受去年同期低基数影响，三季度GDP小幅回升，9月份国内规上工业增加值、社零、进出口均明显上升，固投亦持平于前值，经济基本面有所企稳。同时新质生产力相关产业生产、投资、贸易均保持领先态势。上市公司基本面，已披露三季报的上市公司多数表现良好，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。整体来看，目前市场处于密集三季报披露阶段，从三季度经济数据看，高端出口与先进制造仍是景气较高的领域，A股三季报预计呼应这一趋势，相关板块有望获得较好表现。然而，海外地缘局势带来的流动性收紧冲击，在一定程度上限制A股上行。

图表3：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6.3985元/磅，涨跌幅-2.75%。国际方面，消息称，美国和以色列军方已制定具体计划，准备在11月美国中期选举结束后再次打击伊朗，目标可能包括伊朗能源基础设施、核设施以及导弹和无人机武器库。但美国总统特朗普是否会批准实施这一计划尚不确定。伊朗方面称，已经做好应对一场全面、多层次、整体性战争的准备。国内方面，八部门印发《产业基础能力提升“十五五”规划》，全面部署未来五年产业基础高级化建设任务，主要内容包括加强产业基础领域通用大模型和行业大模型研发布局；实施工业数据筑基行动，培育数据合作联合体等。库存方面，截至2026年10月22日，COMEX铜库存为797843短吨，环比+3393短吨；LME铜库存为272950吨，环比+27675吨；SHFE每日仓单23787吨，环比-3427吨。美元美债方面，美元指数维持区间震荡，最终小幅收跌0.07%，收报101.62。随着避险资金涌入美债，基准的10年期美债收益率跌超16个基点，报4.963%，创9月16日以来新低；对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率同样跌超16个基点，报4.659%。操作建议，纽铜主力合约轻仓逢低短多交易，仅供参考。

图表4：铜日线走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

黄金

隔夜，国际贵金属期货收盘集体下跌，COMEX黄金期货跌2.88%报4039.80美元/盎司，COMEX白银期货跌6%报54.63美元/盎司。海外方面，地缘局势上，有消息指出，美国和以色列军方已制定具体计划，准备在11月美国中期选举结束后再次打击伊朗。对此伊朗方面回应称，已经做好应对一场全面、多层次、整体性战争的准备。中东局势仍十分紧张，油价持续走高，布油站上110美元后，仍在进一步上行。货币政策上，美联储官员进入噤声期前，美联储主席沃什公开表示不提供货币政策指引，目前市场已充分定价美联储10月维持利率不变，但与此同时，12月再次加息的预期也在持续升温。整体来看，地缘局势带来的输入性通胀担忧仍未消退，虽然美元、美债收益率较此前高位回落，但美联储年内再加息一次仍是市场基准情形，美元、美债收益率回落空间相对有限，黄金中期压力依旧明显。本周，美联储官员处于议息会议前的噤声期，同时，随着重要经济数据公布完毕，本周宏观数据与货币政策制定者公开讲话对市场的影响明显减弱，黄金近期预计跟随美元、美债收益率反向波动，工业属性更强白银波动预计大于黄金。

图表5：COMEX黄金日线走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

ICE原糖

洲际交易所(ICE)原糖期货周四连续第五个交易日收跌，交易商称，持有接近记录多头头寸的部分基金在市场未能继续上涨后进行了获利了结。ICE交投最活跃的3月原糖期货收跌0.32美分或1.56%，结算价报每磅20.13美分。

国际方面，巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至10月14日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为53艘，此前一周为62艘。港口等待装运的食糖数量为188.89万吨，较此前一周为220.50万吨下降14.34%。其中桑托斯港等待出口的食糖数量为122.96万吨，环比下降21.57%。当周等待装运出口的食糖船只数量减少。

图表6：ICE原糖主力合约价格走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

ICE棉花

洲际交易所(ICE)棉花期货周四收跌，在连续三个交易日上涨后，交易商选择获利了结，同时，有利的收割天气和加快的收割进度持续对棉价施压。ICE 12月棉花期货合约下跌1.04美分或1.27%，结算价报每磅80.79美分。

国际方面，巴西地理与统计研究所（IBGE）在一份报告中称，预计巴西2026年棉花总种植面积为203.87万公顷，与上个月预估值上调0.10%，较上年种植面积下降4.9%，籽棉产量预估为949.6733万吨，较上个月预估值上调3.0%，较上年产量下降3.9%。

图表7：ICE美棉主力合约价格走势图



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