

瑞達國際股份
RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

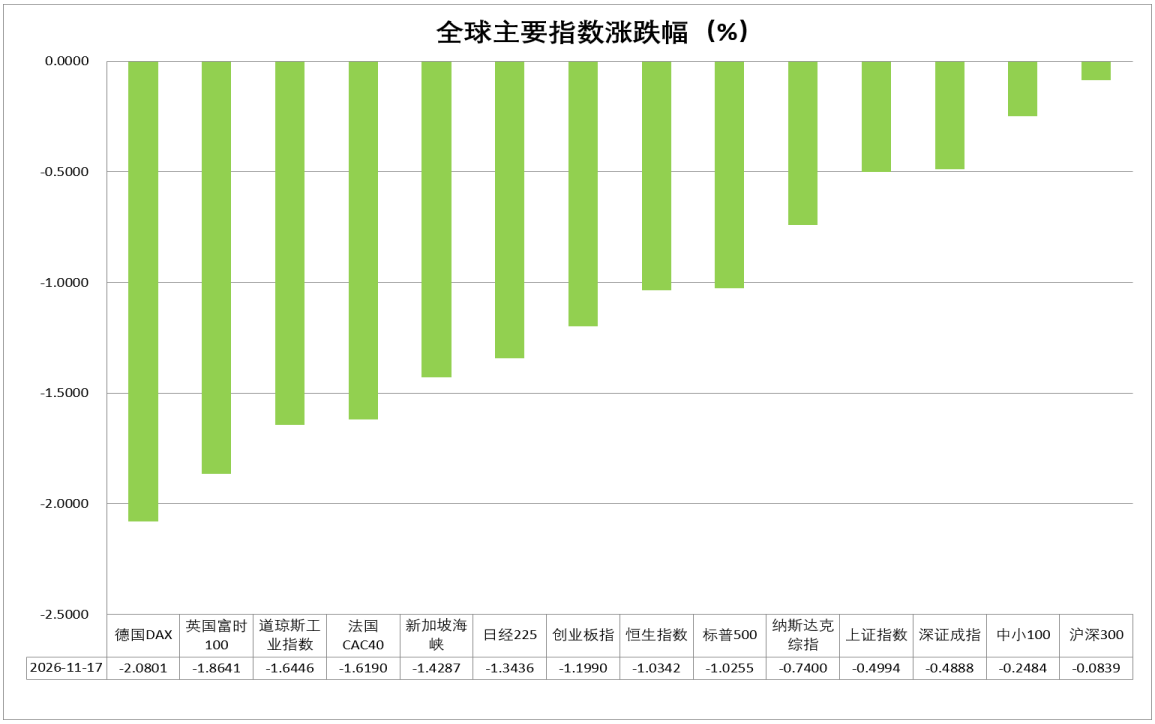
每日市场报告

2026年11月18日

市场综述

美国三大股指全线收跌，道指跌1.64%报50759.42点，标普500指数跌1.03%报7340.53点，纳指跌0.74%报24328.38点。美元指数跌0.02%报103.56，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.01%报1.0999，英镑兑美元涨0.18%报1.3209，澳元兑美元跌0.06%报0.6734，美元兑日元跌0.03%报159.3830，美元兑加元持平报1.4299，美元兑瑞郎涨0.06%报0.8406，离岸人民币对美元跌23个基点报6.6669。国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货跌0.03%报3851.90美元/盎司，COMEX白银期货涨0.92%报47.29美元/盎司。ICE原糖主力合约涨0.39%报18.17美分/磅，ICE棉花主力合约跌0.4%报77.31美分/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



	德国DAX	英国富时100	道琼斯工业指数	法国CAC40	新加坡海峡	日经225	创业板指	恒生指数	标普500	纳斯达克综指	上证指数	深证成指	中小100	沪深300
2026-11-17	-2.0801	-1.8641	-1.6446	-1.6190	-1.4287	-1.3436	-1.1990	-1.0342	-1.0255	-0.7400	-0.4994	-0.4888	-0.2484	-0.0839

资料来源：公开资料整理、瑞达国际

消息回顾

【纽约联储主席威廉姆斯表示，通胀“顽固地高企”，要让通胀回到2%仍有更多工作要做。但威廉姆斯不认为当前形势需要采取重大行动。】

【圣路易斯联储主席穆萨莱姆表示，美联储可能需要在2027年春季前多次加息，以推动通胀回归2%的目标。穆萨莱姆认为，当前货币政策仍然偏宽松，尚未形成足够的限制性。经通胀调整后的“实际”政策利率可能需要在明年春季前上调约1个百分点。】

【美国10月零售销售额环比增长0.2%，增速较9月的0.8%明显放缓；同比增速攀升至6.8%，创4年以来最快，加油站销售同比大增30.3%。剔除汽车和汽油的零售销售环比上涨0.5%。低收入群体支出增速首次超过高收入群体。】

【黄仁勋发表卸任英伟达CEO后的首次公开声明，称如果董事会允许，他愿意重返英伟达担任CEO。黄仁勋表示，自其离职以来，他听到了大量来自英伟达员工、投资者、商业伙伴和客户的呼声，希望他重返公

司担任CEO。英伟达董事会成立国家安全与出口管制监督委员会，负责监督英伟达的国家安全及全球贸易合规计划。】

今日关注

时间		数据/事件
2026/11/18	15:00	英国10月CPI月率
2026/11/18	23:30	美国至11月13日当周EIA原油库存(万桶)
2026/11/19	3:00	美联储公布货币政策会议纪要

观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数跌0.02%报103.56，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.01%报1.0999，英镑兑美元涨0.18%报1.3209，美元兑日元跌0.03%报159.3830。

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。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。据最新CME Fedwatch工具显示，12月加息概率为93.7%，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17日，标普500指数下跌1.03%至7340.53；迷你标普500主力合约下跌0.97%至7366.5点。地缘局势上，美伊双方持续互相袭击的同时，伊朗方面称，又有油轮在霍尔木兹海峡触雷起火。地缘局势依旧紧张。货币政策上，圣路易斯联储主席穆萨莱姆表示当前货币政策未有足够的限制性，可能需要在2027年春季前多次加息。纽约联储主席威廉姆斯也表示，通胀顽固且高企。美联储官员持续释放鹰派信号，美元指数、美债收益率保持高位，目前分别处于103、5.1%上方。产业层面，英伟达业绩持续保持强劲态势，董事长表示不打算让黄仁勋复职。财报公布后，英伟达盘后大涨。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，美元与美债收益率高企施压美股。

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涨跌不一，COMEX黄金期货跌0.18%报3851.90美元/盎司，COMEX白银期货涨0.81%报47.29美元/盎司。海外方面，地缘局势上，美伊双方持续互相袭击的同时，伊朗方面称，又有油轮在霍尔木兹海峡触雷起火。地缘局势依旧紧张。货币政策上，圣路易斯联储主席穆萨莱姆表示当前货币政策未有足够的限制性，可能需要在2027年春季前多次加息。纽约联储主席威廉姆斯也表示，通胀顽固且高企。美联储官员持续释放鹰派信号，美元指数、美债收益率保持高位，目前分别处于103、5.1%上方。整体来看，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年进一步加息的预期也明显增加。因此，虽然出现油价下跌，但美债收益率回落幅度有限，美元与美债收益率高企对贵金属有明显压制。白银由于工业属性更为突出，在市场预期将收紧AI监管的背景下，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17日，富时中国A50指数下跌0.31%至12740.67；新交所富时A50期指主力合约下跌0.63%至12662。海外方面，地缘局势上，美伊双方持续互相袭击的同时，伊朗方面称，又有油轮在霍尔木兹海峡触雷起火。地缘局势依旧紧张。货币政策上，圣路易斯联储主席穆萨莱姆表示当前货币政策未有足够的限制性，可能需要在2027年春季前多次加息。纽约联储主席威廉姆斯也表示，通胀顽固且高企。美联储官员持续释放鹰派信号，美元指数、美债收益率保持高位，目前分别处于103、5.1%上方。产业层面，英伟达业绩持续保持强劲态势，董事长表示不打算让黄仁勋复职。财报公布后，英伟达盘后大涨。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。整体来看，国内新旧动能分化愈发明显。海外地缘局势仍在反复拉锯，市场整体风险尚未出清。此外，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，美元与美债收益率高企施压权益市场。

图表4：富时中国A50走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

铜

隔夜COMEX铜震荡走势，报收6.0105元/磅，涨跌幅+0.41%。国际方面，圣路易斯联储主席穆萨莱姆表示，美联储可能需要在2027年春季前多次加息，以推动通胀回归2%的目标。穆萨莱姆认为，当前货币政策仍然偏宽松，尚未形成足够的限制性。经通胀调整后的“实际”政策利率可能需要在明年春季前上调约1个百分点。国内方面，九部门发文推进再生资源回收体系建设，针对多品种综合性再生资源、旧家具、旧家电等不同品类推广应用典型回收模式。同时，部署“新三样”固废回收利用，要求补齐动力电

池回收短板，健全光电设备回收利用体系。截至2026年11月18日，LME铜库存为327600吨，环比+125吨；SHFE铜仓单为6830吨，环比+1495吨。COMEX铜库存为805422短吨，环比-34短吨。美元美债方面，因美国经济数据表现不一，美元指数先涨后跌，但仍徘徊在2025年4月以来的最高水平，最终收跌0.02%，报103.55；基准的10年期美债收益率收跌约2.2个基点，报5.111%；对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率跌约2.8个基点，报4.806%。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)原糖期货周二收高，因欧盟产量前景愈发黯淡。ICE交投最活跃的3月原糖期货收涨0.07美分或0.39%，结算价报每磅18.17美分。

国际方面，巴西农业部数据显示，巴西中南部地区10月下半月甘蔗压榨量为3234万吨，较去年同期增加3.6%；食糖产量回落0.7%至208万吨。另外一方面，乙醇产量同比减少13.3%，达到16.8亿升；巴西中南部10月下半月产糖量同比降幅缩窄，压榨进度加快。

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)棉花期货周二上涨，此前一交易日曾跌至近两周低点，收割季可能结束支撑价格。ICE 3月棉花期货合约上涨0.48美分或0.59%，结算价报每磅81.40美分。

国际方面，美国农业部发布公布11月棉花供需报告，报告显示，2026/27年度美国棉花产量预测值为286.96万吨，较上个月预估调减5.66万吨；美国消费预估调减2.18万吨至30.48万吨；期末库存预估调减2.18万吨至80.56万吨，期初库存预估持平至90.36万吨；出口量预估维持在267.8万吨，收获面积预估为8.16百万英亩，较上个月预估持平；单产预估775磅/英亩，较上个月预估下调15磅/英亩。2026/27年度美国棉花产量、消费、期末库存预估均调减。

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

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