

瑞達國際股份
RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

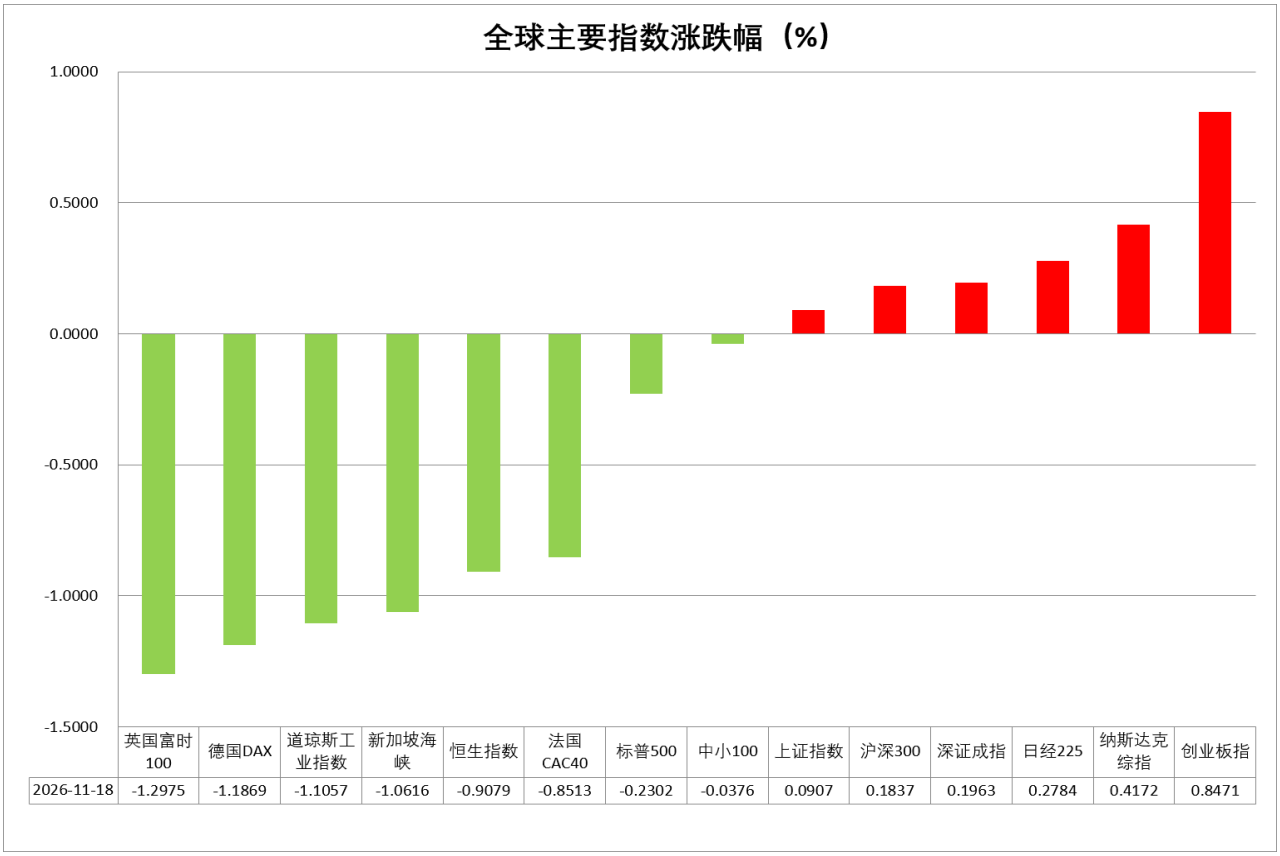
每日市场报告

2026年11月19日

市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌1.11%报50198.17点，标普500指数跌0.23%报7323.63点，纳指涨0.42%报24429.88点。美元指数涨0.22%报103.79，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.22%报1.0974，英镑兑美元跌0.44%报1.3151，澳元兑美元跌0.31%报0.6713，美元兑日元跌0.02%报159.3450，美元兑加元涨0.20%报1.4326，美元兑瑞郎涨0.32%报0.8433，离岸人民币对美元跌24个基点报6.6693。国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌3.53%报3727.80美元/盎司，COMEX白银期货跌5.03%报44.98美元/盎司。ICE原糖主力合约跌0.55%报18.07美分/磅，ICE棉花主力合约跌2.96%报75.03美分/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



	英国富时100	德国DAX	道琼斯工业指数	新加坡海峡	恒生指数	法国CAC40	标普500	中小100	上证指数	沪深300	深证成指	日经225	纳斯达克综指	创业板指
2026-11-18	-1.2975	-1.1869	-1.1057	-1.0616	-0.9079	-0.8513	-0.2302	-0.0376	0.0907	0.1837	0.1963	0.2784	0.4172	0.8471

资料来源：公开资料整理、瑞达国际

消息回顾

【美伊陷入新一轮交火，外交斡旋前景蒙上阴影。伊朗袭击巴林、科威特美军基地及波斯湾油轮，美军空袭格什姆岛导弹阵地并集结三艘航母。在外交层面，美国政府的姿态趋于强硬，美国总统特朗普称不需要与伊朗达成协议。】

【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。纪要首次将AI投资热潮同时列为通胀上行风险和金融稳定隐患，指出AI相关债务通过不透明结构快速累积。市场已定价12月加息25个基点，概率约95%-96.8%。】

【美联储理事沃勒表示，通胀仍朝着错误的方向发展，美联储可能需要采取更有力度的行动。如果美联储12月加息25个基点，并明确释放明年1月再加息的信号，也能体现足够的紧缩力度，否则就应该在12月一次加息50个基点。美联储理事巴尔表示，通胀“过高”，正给许多家庭带来压力，称若经济表现符合预期，支持进一步加息。】

【日本央行行长植田和男表示，将继续根据经济、物价和金融形势发展上调政策利率，并强调“重要的是要看到通胀率稳定在2%左右”，需要观察价格走势是否会锚定在2%附近。A】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2026/11/19	21:30	美国至11月14日当周初请失业金人数
2026/11/19	21:50	美联储哈玛克将发表讲话
2026/11/19	23:30	美国至11月13日当周EIA天然气库存

▶观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数涨0.22%报103.79，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.22%报1.0974，英镑兑美元跌0.44%报1.3151，美元兑日元跌0.02%报159.3450。

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90.0%，加息50BP概率为10.0%。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18日，标普500指数下跌0.23%至7323.63；迷你标普500主力合约下跌0.36%至7340.25点。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，美联储10月会议纪要显示，几乎所有与会者都认为进一步加息可能是合适的，有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。美联储会议纪要鹰派程度远超市场预期。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。整体来看，虽然英伟达三季报业绩表现亮眼，但其管理层变动的影响依旧扰动市场，同时，美国通胀形势依旧严峻，美联储2027年仍有加息可能，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全线下跌，COMEX黄金期货跌3.22%报3727.80美元/盎司，COMEX白银期货跌4.9%报44.98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，美联储10月会议纪要显示，几乎所有与会者都认为进一步加息可能是合适的，有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。美联储会议纪要鹰派程度远超市场预期。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年春季进一步加息的预期也明显增加。因此，虽然油价出现下跌，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18日，富时中国A50指数上涨0.28%至12776.48；新交所富时A50期指主力合约上涨0.5%至12725。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，美联储10月会议纪要显示，几乎所有与会者都认为进一步加息可能是合适的，有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。美联储会议纪要鹰派程度远超市场预期。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。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，虽然英伟达三季报业绩表现亮眼，但其管理层变动的影响依旧扰动市场。最后，美国通胀形势依旧严峻，美联储2027年仍有加息可能，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铜震荡走弱，报收5.6625元/磅，涨跌幅-5.4%。国际方面，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。纪要首次将AI投资热潮同时列为通胀上行风险和金融稳定隐患，指出AI相关债务通过不透明结构快速累积。市场已定价12月加息25个基点，概率约95%-96.8%。国内方面，国家主席习近平出席亚太经合组织工商领导人峰会开幕式并发表主旨演讲。习近平指出，亚太地区汇集了世界上最重要的湾区，湾区经济具有鲜明的开放性、协同性、外溢性。中方支持成立世界湾区经济合作联盟，深化各湾区交流互动，探索亚太经济合作新路径。中方坚定不移推动共建“一带一路”高质量发展，欢迎亚太地区企业积极参与，共谋发展机遇、共享发展成果。中方将从降低关税、扩大准入，到探索规则、管理、标准等深水区改革，全面落实制造业准入又准营，稳步扩大服务业领域开放，为全球企业来华投资兴业提供更稳定、更可预期的优质环境。截至2026年11月19日，LME铜库存为327400吨，环比-200吨；SHFE铜仓单为7406吨，环比+576吨。COMEX铜库存为805507短吨，环比+85短吨。美元美债方面，因美联储理事沃勒继续发出12月应加息50个基点的鹰派评论，以及美联储会议纪要显示官员们认为可能需要加大控制通胀的努力，美元指数高位震荡，盘中一度冲上103.93的日内高点，触及19个月来的新高，最终收涨0.25%，报103.82；基准的10年期美债收益率收跌约4.1个基点，报5.07%；对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率涨约0.2个基点，报4.808%。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)原糖期货周三收跌，受美元走强打压。ICE交投最活跃的3月原糖期货收跌0.13美分或0.72%，结算价报每磅18.04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)棉花期货周三跌逾3%，强势美元对价格构成压力，且大宗商品普遍疲弱也打压市场情绪，市场正等待周度出口销售报告出炉。ICE 3月棉花期货合约下跌2.52美分或3.10%，结算价报每磅78.88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

△ 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