2026 年 11 月 2 日

大类资产运行报告

大类资产运行周报（20261026-202601030）

美联储按兵不动 权益资产周度回落

- **全球大类资产表现情况：债市上涨 股市商品回落** 10 月 26 日—10 月 30 日当周，美联储议息会议按兵不动。美元指数周度收涨。债市上涨，股市商品回落。综合来看，以美元计价，债＞股＞商品。

- **国内大类资产表现情况：股市商品回落 债市震荡偏弱** 10 月 26 日—10 月 30 日当周，中国 9 月规模以上工业企业利润同比增速 14.4%。中国 10 月官方制造业 PMI 为 49.3%，较前一个月回落 0.8 个百分点。中国 10 月官方非制造业 PMI49.7%，较前一个月回落 0.5 个百分点。股市商品回落。债市震荡偏弱。综合来看，债＞商品＞股。

- **大类资产价格展望：关注地缘局势变化情况** 综合来看，随着全球主要央行议息会议结束，地缘局势发展对短期大类资产价格或将产生一定影响。关注局势变化情况。

风险提示：美国通胀数据改善不及预期

全球主要资产表现

	近一周变动
新兴市场股市指数	-0.72%
发达市场股市指数	-0.25%
全球债券指数	0.30%
全球国债指数	0.24%
全球信用债指数	0.33%
美元指数	0.21%
RJ/CRB 商品价格指数	-1.79%

丁沛舟 高级分析师
期货从业资格号：F3002969
投资咨询从业证书号：Z0012005
dingpz@essence.com.cn
010-58747724

相关报告

大类资产运行周报（20260803-20260807）- 美国 7 月非农不及预期 美元加息预期降温

大类资产运行周报（20260810-20260814）- 美国通胀温和抬升 权益资产周度收涨

大类资产运行周报（20260817-20260821）- 长端美债收益率上行 大宗商品价格收涨

大类资产运行周报（20260824-20260828）- 沃什言论偏鹰 美元加息预期有所升温

大类资产运行周报（20260831-20260904）- 8 月非农数据超预期 权益资产震荡运行

大类资产运行周报（20260907-20260911）- 美国 8 月 CPI 同比符合预期 权益资产价格回落

大类资产运行周报（20260914-20260918）- 美联储如期加息 美元指数周度收涨

大类资产运行周报（20260921-20260925）- 中美达成八点成果共识 美元指数周度续涨

大类资产运行周报（20261005-20261009）- 中长期美债收益率有所回落 美股周度上涨

大类资产运行周报（20261012-20261016）- 市场情绪有所降温 权益资产周度回落

大类资产运行周报（20261019-20261023）- 市场情绪改善有限 权益资产周度持续回落

本报告版权属于国投期货有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

内容目录

1、全球大类资产整体表现情况：债市上涨 股市商品回落 3
1.1、全球股市概况：全球主要股票市场涨跌互现 3
1.2、全球债市概况：美联储宣布维持利率不变 4
1.3、全球汇市概况：美元指数周度高位震荡 4
1.4、全球商品市场概况：国际贵金属价格周度明显回落 5
2、国内大类资产表现情况：股市商品回落 债市震荡偏弱 5
2.1、国内股市概况：A股主要宽基指数周度普跌 5
2.2、国内债市概况：债市震荡偏弱 6
2.3、国内商品市场概况：商品市场整体延续回落 6
3、大类资产价格展望：关注地缘局势变化情况 7

图表目录

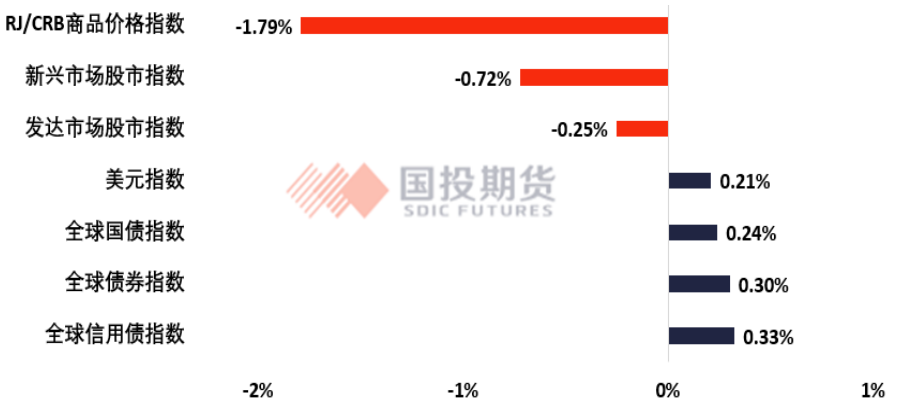
图 1：全球主要资产变动情况（ 10 月 26 日—10 月 30 日当周） 3
图 2：全球主要股票市场涨跌情况（ 10 月 26 日—10 月 30 日当周） 3
图 3：全球主要股市概况：亚太市场 4
图 4：全球主要股市概况：欧洲市场 4
图 5：全球主要股市概况：美洲市场 4
图 6：全球主要股市概况：其他市场 4
图 7：重要债券指数涨跌情况（ 10 月 26 日—10 月 30 日当周） 4
图 8：主要国债收益率涨跌情况（ 10 月 26 日—10 月 30 日当周） 4
图 9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（ 10 月 26 日—10 月 30 日当周） 5
图 10：全球主要大宗商品价格涨跌情况（期货价格按主力合约收盘价计算） 5
图 11：国内股市涨跌情况（ 10 月 26 日—10 月 30 日当周） 6
图 12：国内债市涨跌情况（ 10 月 26 日—10 月 30 日当周） 6
图 13：国内大宗商品指数涨跌情况 7
图 14：国内主要大宗商品期货价格涨跌情况（ 10 月 26 日—10 月 30 日当周） 7

本报告版权属于国投期货有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

1、全球大类资产整体表现情况：债市上涨 股市商品回落

10 月 26 日—10 月 30 日当周，美联储议息会议按兵不动。美元指数周度收涨。债市上涨，股市商品回落。综合来看，以美元计价，债＞股＞商品。

图 1：全球主要资产变动情况（ 10 月 26 日—10 月 30 日当周）

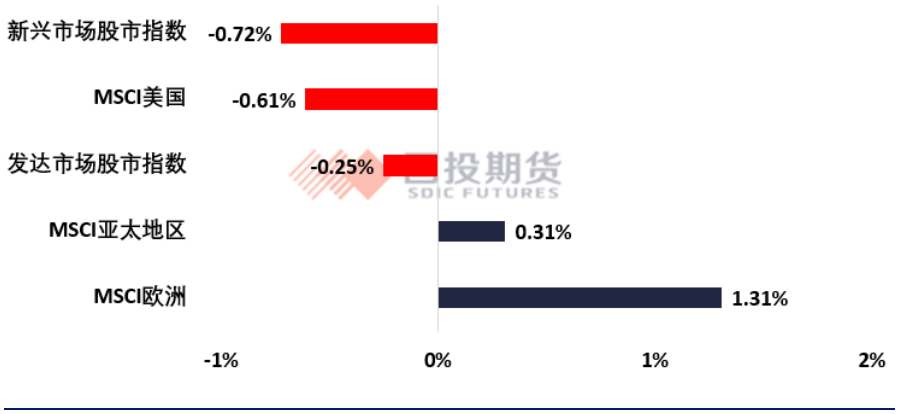


资料来源：Wind，Bloomberg，国投期货

1．1、全球股市概况：全球主要股票市场涨跌互现

10 月 26 日—10 月 30 日当周，市场担忧 AI 盈利前景，全球主要股票市场涨跌互现。从地域来看，欧股涨幅居前，美股表现不佳。新兴市场表现不及发达市场。VIX 指数周度震荡运行。

图 2：全球主要股票市场涨跌情况（ 10 月 26 日—10 月 30 日当周）



资料来源：Wind，国投期货

本报告版权属于国投期货有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

图 3：全球主要股市概况：亚太市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
MSCI亚太地区	0.31%	-5.37%	14.04%
上证综指	-2.48%	-6.04%	-9.32%
恒生指数	0.87%	-5.01%	-9.11%
台湾加权指数	-1.80%	-5.08%	56.10%
日经225	0.95%	-3.35%	25.73%
韩国综合指数	3.25%	-16.59%	35.99%
印度SENSEX30	1.83%	2.66%	-12.63%
富时新加坡STI	-0.84%	-5.92%	15.72%
雅加达综指	-7.03%	-17.39%	-41.52%
泰国综指	-2.82%	-4.75%	20.55%
胡志明指数	-1.83%	-2.03%	-2.40%
马尼拉综指	-0.84%	-1.01%	-6.16%
澳洲标普200	1.28%	2.28%	2.22%
新西兰NZ50	0.46%	0.83%	1.83%

资料来源：Wind，国投期货

图 4：全球主要股市概况：欧洲市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
MSCI欧洲	1.31%	-0.10%	4.13%
富时100	0.37%	0.87%	8.04%
德国DAX	2.53%	1.65%	5.42%
法国CAC40	2.40%	-0.83%	-2.21%
意大利指数	2.01%	-4.30%	9.27%
西班牙IBEX35	-1.77%	-4.43%	7.77%
葡萄牙PSI	0.34%	-4.03%	12.25%
希腊ASE综指	3.50%	-3.35%	23.50%
爱尔兰综指	1.93%	-2.06%	8.45%
荷兰AEX	0.25%	1.27%	19.25%
比利时BEL20	1.02%	3.43%	15.02%
瑞士SMI	2.41%	6.46%	11.63%
卢森堡LUXX	0.28%	-6.14%	-1.62%
丹麦OMX20	4.46%	7.62%	1.55%
芬兰OMX全指	0.27%	-5.84%	4.86%
挪威OSEAX	1.70%	3.89%	32.61%
瑞典OMX全指	2.42%	0.37%	8.38%
俄罗斯MOEX	2.09%	11.04%	-9.07%
奥地利ATX	2.39%	-7.42%	20.53%
华沙WIG	0.20%	0.75%	34.49%
布拉格综指	1.69%	-2.49%	-2.17%
布达佩斯股市指数	2.26%	-1.27%	30.83%

资料来源：Wind，国投期货

图 5：全球主要股市概况：美洲市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
MSCI美国	-0.61%	-1.27%	10.53%
标普500	-0.57%	-1.18%	10.73%
多伦多300	-0.47%	0.45%	12.32%
墨西哥MXX	-0.14%	7.17%	8.51%
圣保罗IBOVESPA指数	-18.12%	-8.65%	4.22%
委内瑞拉IBC	-6.61%	16.74%	307.41%
IPSA智利40	-4.58%	-7.25%	-2.17%

资料来源：Wind，国投期货

图 6：全球主要股市概况：其他市场

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
沙特全指	2.33%	-5.11%	-5.43%
以色列TA125	-2.45%	-3.62%	7.44%
阿联酋DFM综指	0.64%	-3.63%	-4.57%
伊斯坦堡ISE100	-3.22%	-12.46%	-4.46%
尼日利亚综指	2.86%	0.95%	63.42%
开罗CASE30	-2.85%	-5.16%	18.57%

资料来源：Wind，国投期货

1.2、全球债市概况：美联储宣布维持利率不变

10 月 26 日—10 月 30 日当周，美联储宣布将联邦基金利率的目标区间维持在 3.75%至 4.00%不变，符合市场预期。会议声明将经济稳步扩张改为强劲扩张，继续重申通胀仍偏高。中长期美债收益率普遍回落。10 年期美债收益率较上周回落 6BP 至 4.94%。债市收涨，全球范围内，高收益债＞信用债＞国债。

图 7：重要债券指数涨跌情况（10 月 26 日—10 月 30 日当周）

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
全球债券指数	0.30%	1.48%	-1.30%
全球国债指数	0.24%	1.45%	-1.61%
全球信用债指数	0.33%	1.24%	-2.14%
全球高收益债指数	0.33%	-0.28%	-0.36%

资料来源：Bloomberg，国投期货

图 8：主要国债收益率涨跌情况（10 月 26 日—10 月 30 日当周）

（%）	1年期	2年期	5年期	10年期
中国	-0.01	0.00	0.00	0.01
美国	-0.08	-0.13	-0.11	-0.06
日本	0.02	0.00	0.00	-0.02
欧元区	0.03	0.02	0.00	0.00
法国	-0.11	-0.12	-0.10	-0.05
德国	0.03	0.04	0.02	0.01
印度	0.07	0.06	-0.02	-0.06

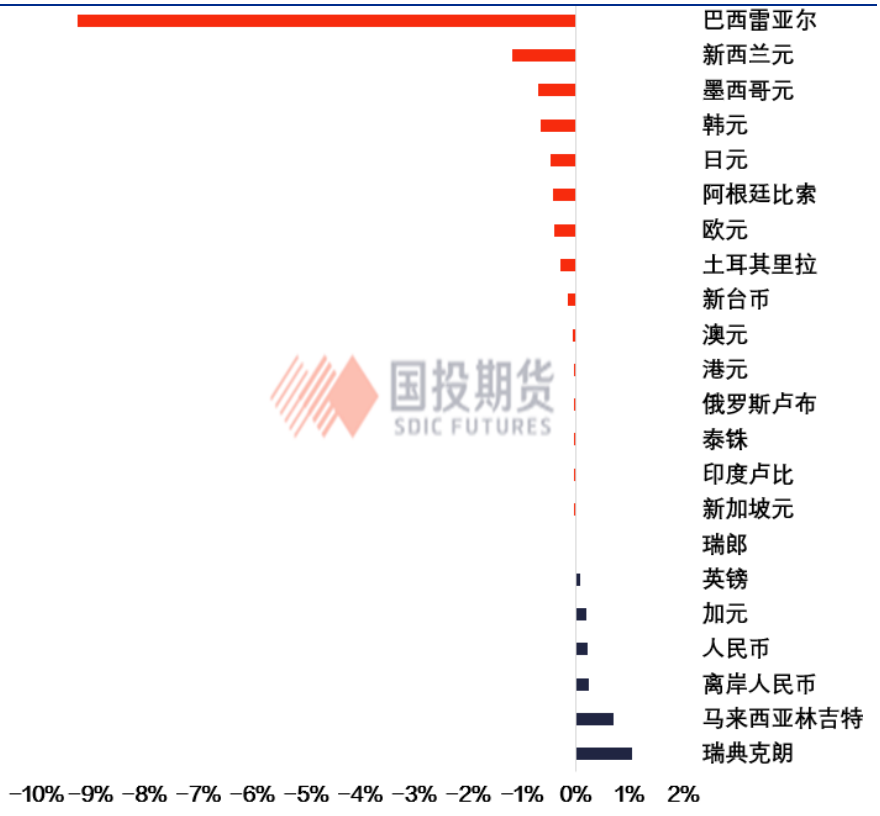
资料来源：Wind，国投期货

1.3、全球汇市概况：美元指数周度高位震荡

10 月 26 日—10 月 30 日当周，美欧日央行 10 月皆按兵不动。美元指数周度延续高位震荡。主要非美货币兑美元多数贬值，人民币汇率震荡偏强。美元指数周涨幅 0.21%。

本报告版权属于国投期货有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

图 9：主要国家与地区货币美元计价涨跌情况（10 月 26 日—10 月 30 日当周）



资料来源：Wind，国投期货

1.4、全球商品市场概况：国际贵金属价格周度明显回落

地缘因素对国际油价仍有一定支撑。美元指数走强，国际贵金属价格明显回落。国际有色金属价格涨跌互现，农产品价格有所回落。

图 10：全球主要大宗商品价格涨跌情况（期货价格按主力合约收盘价计算）

		近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
期货价格指数	RJ/CRB商品价格指数	-1.79%	0.40%	37.59%
主要商品价格	布伦特原油	1.19%	18.48%	86.18%
	WTI原油	-0.47%	15.75%	79.32%
	CBOT小麦	-3.48%	-12.98%	19.10%
	CBOT大豆	-1.87%	-4.91%	17.83%
	CBOT玉米	-1.86%	-14.31%	1.47%
	LME镍	-4.07%	-4.79%	-9.13%
	LME锌	2.10%	-1.00%	22.36%
	LME铝	0.72%	-4.70%	2.19%
	LME铜	-1.17%	-2.05%	13.07%
	COMEX黄金	-3.12%	-7.83%	-10.32%
	COMEX白银	-8.94%	-20.55%	-30.78%

资料来源：Wind，国投期货

2、国内大类资产表现情况：股市商品回落 债市震荡偏弱

10 月 26 日—10 月 30 日当周，中国 9 月规模以上工业企业利润同比增速 14.4%。中国 10 月官方制造业 PMI 为 49.3%，较前一个月回落 0.8 个百分点。中国 10 月官方非制造业 PMI49.7%，较前一个月回落 0.5 个百分点。股市商品回落。债市震荡偏弱。综合来看，债＞商品＞股。

2.1、国内股市概况：A 股主要宽基指数周度普跌

市场情绪暂无明显改善，A 股主要宽基指数普遍回落。两市日均成交额较上周有所抬升。风格方面，大盘蓝筹

本报告版权属于国投期货有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

相对抗跌。板块方面，银行、石油石化涨幅居前，通信、电子表现不佳。上证综指周跌幅 2.48%。

图 11：国内股市涨跌情况（10 月 26 日—10 月 30 日当周）

		近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
A股市场	上证综指	-2.48%	-6.04%	-9.32%
	深证成指	-7.20%	-16.03%	-19.90%
	创业板指	-10.08%	-23.20%	-24.65%
	科创50	-13.73%	-26.03%	-13.64%
	北证50	-10.07%	-14.20%	-38.51%
	沪深300	-2.92%	-8.28%	-13.92%
	上证50	-0.56%	-2.42%	-9.53%
	中证500	-8.05%	-15.77%	-16.07%
	中证1000	-8.51%	-15.89%	-18.88%
港股市场	恒生指数	0.87%	-5.01%	-9.11%
	恒生中国企业指数	1.37%	-3.87%	-11.80%
新三板市场	三板成指	-1.39%	-2.60%	-6.66%
股指期货	沪深300股指期货	-3.13%	-8.16%	-14.60%
	上证50股指期货	-0.67%	-2.27%	-10.72%
	中证500股指期货	-8.23%	-15.36%	-15.97%
	中证1000股指期货	-8.69%	-15.44%	-18.22%
	富时中国A50期货	-1.76%	-7.71%	-16.17%

资料来源：Wind，国投期货

2.2、国内债市概况：债市震荡偏弱

10 月 26 日—10 月 30 日当周，央行公开市场操作净投放 12110 亿元。资金面整体平稳。债市周度回落。整体来看，国债＞企业债＞信用债。

图 12：国内债市涨跌情况（10 月 26 日—10 月 30 日当周）

		近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
债券市场	中债-总财富(总值)指数	-0.02%	0.27%	3.35%
	中债-企业债总财富(总值)指数	-0.08%	0.14%	2.35%
	中债-国债总财富(总值)指数	-0.02%	0.23%	3.54%
	中债-信用债总财富(总值)指数	-0.11%	0.16%	2.56%
	货币基金	0.00%	0.00%	0.00%
期货市场	2年期国债期货	-0.02%	0.05%	0.21%
	5年期国债期货	-0.09%	0.09%	0.89%
	10年期国债期货	-0.03%	0.17%	1.84%
	30年期国债期货	-0.25%	-0.23%	5.39%

资料来源：Wind，国投期货

2.3、国内商品市场概况：商品市场整体延续回落

国内商品市场周度回落。主要商品板块中，化工涨幅居前，贵金属表现不佳。

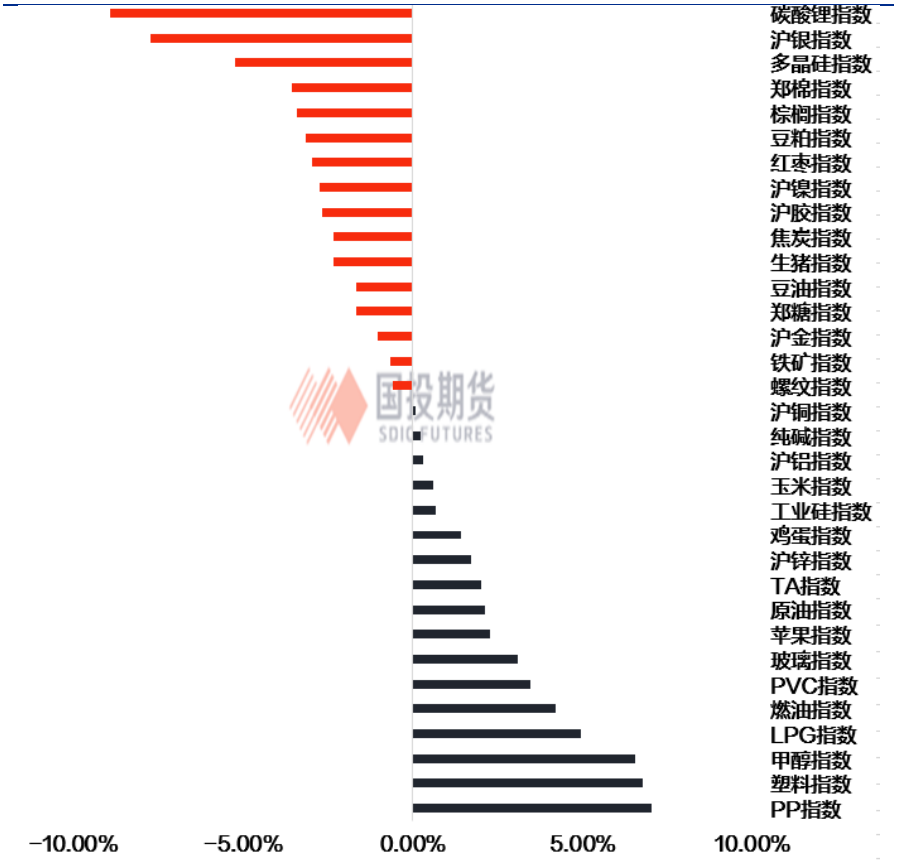
本报告版权属于国投期货有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

图 13：国内大宗商品指数涨跌情况

	近一周涨跌幅	近一月涨跌幅	年初至今涨跌幅
南华商品指数	-0.99%	-2.28%	10.49%
南华能源指数	2.05%	7.54%	79.41%
南华煤制化工指数	6.86%	13.98%	51.02%
南华石油化工指数	5.96%	11.50%	64.34%
南华黑色指数	-0.64%	-2.44%	-3.39%
南华有色金属指数	-1.36%	-5.45%	-1.17%
南华贵金属指数	-3.54%	-10.03%	-17.23%
南华油脂油料指数	-1.86%	-1.40%	11.02%
南华经济作物指数	-0.93%	-5.85%	-10.15%
南华新材料指数	-6.06%	-18.44%	-21.51%
南华建材指数	3.89%	1.04%	-2.26%

资料来源：Wind，国投期货

图 14：国内主要大宗商品期货价格涨跌情况（10 月 26 日—10 月 30 日当周）



资料来源：Wind，国投期货

3、大类资产价格展望：关注地缘局势变化情况

综合来看，随着全球主要央行议息会议结束，地缘局势发展对短期大类资产价格或将产生一定影响。关注局势变化情况。

本报告版权属于国投期货有限公司。
各项声明请参见报告尾页。

【分析师介绍】

丁沛舟，国投期货投资咨询部高级分析师，比利时爱莎商学院国际工商管理硕士，具有多年证券、期货市场交易经历。负责过贵金属、股指等期货品种的研究工作，并对宏观经济研究积累了一定经验。擅长以基本面研究为主，技术面研究为辅的研究方式进行趋势性研判。在中证报、期货日报、文华财经等媒体上，发表过多篇评论文章。

【免责声明】

国投期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。**在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。**

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。