全球宏观周报 · 2026 年第 44 周（10/26–10/30）

巴西 Bovespa 下跌 18.1%，KOSPI 上涨 3.3%，MSCI ACWI 下跌 0.5%

巴西大选结果引发股汇同跌，主要央行维持利率不变但继续释放加息信号

本周 MSCI ACWI（美元）下跌 0.48%，地区分化明显：巴西大选第二轮后 Bovespa 指数下跌 18.12%、雷亚尔对美元贬值 6.22%，以美元计约下跌 23.2%；德国 DAX 上涨 2.53%，韩国 KOSPI 上涨 3.25%，上证指数下跌 2.48%。美联储、欧洲央行和日本银行均维持利率不变，但均有加息讨论或反对票；加拿大央行加息 25 个基点至 2.50%。美元指数持平于 101.88。

全球股市（MSCI ACWI，美元）	欧元区 · 斯托克 50	日本 · 日经 225	香港 · 恒生	美元指数
-0.5%	+1.0%	+1.0%	+0.9%	101.88
收于 156.04	收于 6,131.31	收于 63,290.11	收于 23,294.42	本周 +0.07

布伦特原油
+0.8%
收于 117.64

01

本周要点

卢拉赢得巴西第二轮选举，Bovespa 单日下跌 13.9%，雷亚尔贬值超过 8%

10 月 25 日巴西总统选举第二轮投票中，卢拉以约 51.8% 的得票率胜出（Rio Times）。10 月 5 日首轮结果后市场已按弗拉维奥·博索纳罗胜选定价，本周初回吐全部相关涨幅。10 月 26 日 Bovespa 下跌 13.88% 至 176608 点，雷亚尔当日对美元贬值超过 8%。巴西股指期货触及跌停并暂停交易，财政部取消了 10 月 27 日至 29 日的国债拍卖（MercoPress）。巴西银行下跌 27.3%，布拉德斯科银行下跌 21.2%（Trading Economics）。

全周 Bovespa 下跌 18.12%，收于 167922 点，雷亚尔贬值 6.22% 至 5.38，以美元计约下跌 23.2%。市场的关注点是财政框架：公共债务超过 GDP 的 80%，投资者预期卢拉政府财政政策更为宽松。巴西央行 11 月 4 日公布利率决定，雷亚尔贬值可能限制后续降息空间（推测）。

主要央行维持利率不变，加拿大央行加息，反对票和政策指引均偏向收紧

美联储（10 月 28 日）以 10 比 2 维持 3.75% 至 4.00%，两位官员主张加息；市场对 12 月加息的定价约为八成（美联储；CNBC）。**欧洲央行**（10 月 29 日）维持存款便利利率在 2.50%，拉加德表示管理委员会讨论过加息；货币市场对 12 月加息的定价约为 67%。9 月欧元区通胀率为 3.8%。拉加德同日宣布将提前离任（CNBC；Irish Times）。

日本银行（10 月 30 日）以 8 比 1 维持 1.25% 左右，高田委员提议加息至 1.50%；并决定自 2027 年 1 月起把 ETF 年度出售规模由约 3300 亿日元提高至约 8600 亿日元（账面价值）（日本银行）。**加拿大央行**（10 月 28 日）加息 25 个基点至 2.50%，称若高能源成本传导至持续广泛的通胀，可能需要进一步加息（加拿大央行）。下周澳洲联储和英国央行均被市场预期加息。

亚洲科技股周内大幅波动，KOSPI 全周上涨，台湾和中国内地股市下跌

KOSPI 全周上涨 3.25%，但日内波动很大：10 月 28 日上涨 6.63% 至 6012.44 点的纪录高位，10 月 30 日下跌 3.48% 至 5730.74 点。SK 海力士三季度营业利润 621 亿美元，营业利润率约 80%，三星电子半导体部门营业利润约 800 亿美元（UPI）。周五美国英特尔指引低于预期后，亚洲半导体股普遍下跌，台湾加权指数下跌 2.49%，全周下跌 1.80%。

上证指数周五下跌 1.44% 至 3599.02 点，全周下跌 2.48%，10 月累计下跌 6.33%（Ad-hoc News；新华社）。MSCI 新兴市场 ETF（美元）下跌 1.56%。欧洲市场表现较好，DAX 上涨 2.53%，CAC 40 上涨 2.40%，欧元区三季度 GDP 环比增长 0.4%（Bastille Post）。

> 本周地区股市的差异主要来自巴西选举和半导体股的波动，各主要央行虽维持利率不变，政策讨论仍以进一步加息为主。

02

全球股市表现

本周涨跌（当地货币）

韩国 · KOSPI +3.3% 年初至今 +36.0%	德国 · DAX +2.5% 年初至今 +5.4%	瑞士 · SMI +2.4% 年初至今 +11.6%	法国 · CAC 40 +2.4% 年初至今 -2.2%	印度 · Nifty 50 +2.0% 年初至今 -11.8%	澳大利亚 · ASX 200 +1.3% 年初至今 +2.2%
欧元区 · 斯托克 50 +1.0% 年初至今 +5.8%	日本 · 日经 225 +1.0% 年初至今 +25.7%	香港 · 恒生 +0.9% 年初至今 -9.1%	英国 · 富时 100 +0.4% 年初至今 +8.0%	墨西哥 · IPC -0.1% 年初至今 +8.5%	加拿大 · TSX -0.5% 年初至今 +12.3%
全球股市（MSCI ACWI，美元） -0.5% 年初至今 +11.0%	美国 · 标普 500 -0.6% 年初至今 +10.7%	新兴市场（MSCI EM，美元） -1.6% 年初至今 +12.2%	台湾 · 加权 -1.8% 年初至今 +56.1%	中国 · 上证 -2.5% 年初至今 -9.3%	巴西 · Bovespa -18.1% 年初至今 +4.2%

各国指数按当地货币计；MSCI ACWI 和新兴市场（EEM）为美元计价的 ETF。

以当地货币计，KOSPI（+3.25%）、DAX（+2.53%）和 SMI（+2.41%）表现最好，Bovespa（-18.12%）、上证指数（-2.48%）和台湾加权指数（-1.80%）表现最差。标普 500 下跌 0.57%，日经 225 上涨 0.95%。

换算成美元后：Bovespa 约下跌 23.2%；KOSPI 约上涨 2.3%（韩元贬值 0.90%）；日经 225 约上涨 0.1%（日元贬值 0.83%）；Nifty 50 约上涨 1.5%（卢比贬值 0.46%）；DAX 约上涨 2.2%（欧元贬值 0.34%）。

03

主要货币对美元汇率

本周对美元涨跌

人民币 +0.3% 年初至今 +5.0%	澳元 +0.1% 年初至今 +4.9%	英镑 -0.2% 年初至今 -0.7%	欧元 -0.3% 年初至今 -4.8%	瑞郎 -0.5% 年初至今 -3.9%	印度卢比 -0.5% 年初至今 -5.7%
墨西哥比索 -0.7% 年初至今 -4.6%	日元 -0.8% 年初至今 -0.9%	韩元 -0.9% 年初至今 +7.5%	巴西雷亚尔 -6.2% 年初至今 +1.7%		

正数表示该货币对美元升值。

货币	报价	对美元 · 本周	对美元 · 年初至今
人民币	USD/6.6610	+0.3%	+5.0%
澳元	0.7027	+0.1%	+4.9%
英镑	1.3379	-0.2%	-0.7%
欧元	1.1183	-0.3%	-4.8%
瑞郎	USD/0.8236	-0.5%	-3.9%
印度卢比	USD/95.15	-0.5%	-5.7%
墨西哥比索	USD/18.85	-0.7%	-4.6%
日元	USD/157.80	-0.8%	-0.9%
韩元	USD/1,337.98	-0.9%	+7.5%
巴西雷亚尔	USD/5.3848	-6.2%	+1.7%

美元指数本周收于 101.88（+0.07）。报价列标注 USD/ 的为每 1 美元可兑换的该货币数量。

10 种主要货币中有 8 种对美元贬值，美元指数持平于 101.88。

巴西雷亚尔（-6.22%）跌幅最大，收于 5.38。韩元（-0.90%）、日元（-0.83%）和墨西哥比索（-0.70%）跌幅次之；日元收于 157.80，日银维持利率不变后变化不大。欧元（-0.34%）收于 1.1183，瑞郎（-0.46%）和印度卢比（-0.46%）小幅贬值。人民币（+0.25%）和澳元（+0.10%）上涨，人民币收于 6.661，澳元在澳洲联储加息预期下保持稳定（推测）。

04

利率与央行政策

央行	政策利率	最近一次决定	下次会议
美联储	3.75% 至 4.00%	10 月 28 日维持不变（10 比 2，两票主张加息）	12 月 8 日至 9 日
欧洲央行（存款便利利率）	2.50%	10 月 29 日维持不变	12 月 17 日
日本银行	1.25% 左右	10 月 30 日维持不变（8 比 1，一票主张加息）	12 月 17 日至 18 日
英国央行	3.75%	9 月 17 日维持不变（6 比 3，三票主张加息）	11 月 5 日
瑞士央行	0%	9 月 24 日维持不变	12 月 10 日
澳洲联储	4.60%	9 月 29 日加息 25 个基点（一致通过）	11 月 3 日
加拿大央行	2.50%	10 月 28 日加息 25 个基点	12 月 9 日
中国人民银行（1 年期 / 5 年期 LPR）	3.00% / 3.50%	10 月 20 日维持不变	11 月 20 日（LPR 报价）
印度央行	5.50%	10 月 7 日加息 25 个基点（一致通过）	12 月 4 日
巴西央行（Selic）	13.75%	9 月 16 日降息 25 个基点	11 月 4 日
墨西哥央行	6.50%	9 月 24 日维持不变	11 月 5 日

数据来自各央行公告，于周报发布时核对。

美债	本周收盘	本周变化	年初至今
2 年期美债	4.61%	-8bp	+114bp
10 年期美债	4.98%	-2bp	+80bp
30 年期美债	5.32%	-1bp	+48bp
10 年期实际利率（TIPS）	2.63%	-3bp	+70bp
10 年期通胀预期（盈亏平衡）	2.34%	+0bp	+9bp

10 年期国债收益率（月度）	最新月份	收益率	较上月
澳大利亚	2026-09	5.28%	+27bp
英国	2026-09	5.24%	+25bp
法国	2026-09	4.48%	+45bp
意大利	2026-08	3.99%	+11bp
加拿大	2026-09	3.88%	+21bp
德国	2026-09	3.47%	+28bp
日本	2026-09	3.05%	+11bp

OECD 月度数据（经 FRED），通常滞后一到两个月，仅用于比较水平；本周变化请参见下方债券 ETF 及正文。

债券 ETF	本周	1 个月	年初至今
美国长债（TLT）	+0.6%	+5.6%	-2.8%
美国高收益债（HYG）	+0.5%	+0.7%	+0.4%
新兴市场美元债（EMB）	+0.4%	+1.8%	-0.5%
非美国投资级债（BNDX，对冲）	+0.3%	+1.4%	+0.2%
非美国政府债（BWX，不对冲）	+0.1%	+1.3%	-3.2%

债券价格与收益率反向变动：ETF 下跌表示收益率上升。

美债：截至周四（FRED），2 年期下行 8 个基点至 4.61%，10 年期下行 2 个基点至 4.98%，30 年期下行 1 个基点至 5.32%；周五 10 年期回落至约 4.93%（CNBC）。收益率回落主要发生在短端和股票抛售当日。10 年期实际利率下行 3 个基点至 2.63%，盈亏平衡通胀率持平于 2.34%。

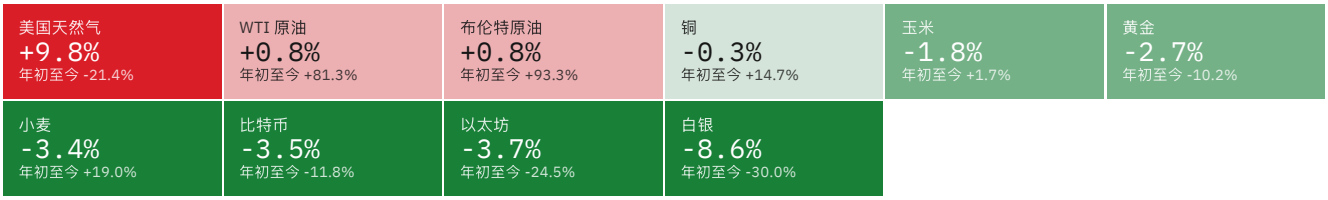
其他国债：OECD 月度数据显示，9 月英国和澳大利亚 10 年期收益率分别为 5.24% 和 5.28%，法国 4.48%，德国 3.47%，日本 3.05%，均高于 8 月。财务省数据显示日本 10 年期国债收益率 10 月 30 日为 2.817%。债券 ETF 全周小幅上涨，美国长债（TLT）上涨 0.61%，高收益债（HYG）上涨 0.49%。

央行：本周维持利率不变的央行均保留进一步加息的可能。巴西方面，市场对 11 月 4 日决定的定价存在分歧。

05

商品与加密资产

本周涨跌（以美元计）



资产	最新	本周	1 个月	年初至今
美国天然气	2.90	+9.8%	-4.2%	-21.4%
WTI 原油	104.12	+0.8%	+15.2%	+81.3%
布伦特原油	117.64	+0.8%	+13.6%	+93.3%
铜	6.46	-0.3%	-1.5%	+14.7%
玉米	447.75	-1.8%	-10.6%	+1.7%
黄金	3,898.90	-2.7%	-6.9%	-10.2%
小麦	603.50	-3.4%	-10.7%	+19.0%
比特币	77,198.21	-3.5%	-7.6%	-11.8%
以太坊	2,241.05	-3.7%	-16.5%	-24.5%
白银	49.10	-8.6%	-18.3%	-30.0%

原油、天然气、金属和农产品为近月期货。

原油：WTI 上涨 0.82% 至 104.12 美元。布伦特 12 月合约周五到期，结算价 117.64 美元，上涨 0.79%；1 月合约结算价 113.43 美元，差额来自合约换月。霍尔木兹海峡航运风险未解除，英国海事机构报告周五一艘油轮遭爆炸装置袭击（FinanceFeeds）。

金属：黄金下跌 2.72% 至 3898.90 美元，白银下跌 8.59% 至 49.10 美元，铜基本持平（-0.27%）。贵金属的下跌与持续加息预期相符（推测）。

农产品与能源：玉米下跌 1.81%，小麦下跌 3.44%；美国天然气连续合约上涨 9.77%，可能包含合约换月的影响（推测）。

加密资产：比特币下跌 3.53% 至 77198 美元，以太坊下跌 3.69%。

06

下周关注

日期	事件	关注要点
11/3	澳洲联储利率决定	澳大利亚四大银行预期加息 25 个基点至 4.85%，为 2026 年第五次加息。
11/3	美国中期选举	结果影响两院控制权；同周另有苹果、AMD 等公司财报。
11/4	巴西央行 Selic 决定；欧元区 10 月 HICP 快报	雷亚尔大幅贬值后，巴西央行的利率路径是焦点，市场定价存在分歧。欧元区 9 月通胀率为
11/5	英国央行利率决定及货币政策报告；墨西哥央行决定	路透调查预期英国央行加息 25 个基点至 4.00%，9 月英国通胀率为 3.5%。部分机构预期墨
11/6	美国 10 月非农就业报告	市场预期新增约 5.5 万人，失业率持平于 4.2%。就业读数影响 12 月加息定价和美元。

07

数据说明

周涨跌 = 本周最后一个交易日收盘价 ÷ 上周最后一个交易日收盘价 − 1（2026-10-26 至 2026-10-30）。各地休市时取最近一个交易日。

股指、汇率、商品、加密资产和债券 ETF 来自雅虎财经，有延迟；美债收益率来自 FRED；其他国家 10 年期国债收益率为 OECD 月度数据（经 FRED）。

汇率统一换算成“该货币对美元”的涨跌，正数代表该货币升值。

MercoPress：巴西市场（10 月 26 日）；Trading Economics：Bovespa；Rio Times：选举结果；美联储声明；CNBC：美联储；CNBC：欧央行；Irish Times：拉加德；日本银行声明；加拿大央行；UPI：韩国半导体财报；Ad-hoc News：上证指数；新华社；Bastille Post：欧元区 GDP；FinanceFeeds：布伦特；investingLive：澳洲联储；HomeOwners Alliance：英国央行。FRED 美债数据截至 10 月 29 日。以美元计的回报由当地指数与汇率周涨跌相乘估算。

本周报基于公开市场数据编制，仅供研究参考，面向所有读者，未考虑任何个人的财务状况，不构成投资建议。数据存在延迟，请以原始来源为准。

数据截至 2026-10-30 · 雅虎财经（股指、汇率、商品、加密资产、债券 ETF）；FRED（美债收益率、OECD 各国 10 年期国债收益率）

财务数据取自 SEC EDGAR 原始文件。行情数据存在延迟，数据来源见各报告。

本站评级为研究观点，面向全体读者，不构成对任何个人的买卖建议。投资有风险，投资者应独立作出投资决策。