# 十月底最新动态：重要事件

## 新加坡经济/政治

- 新加坡金管局（MAS）于10月14日维持S$NEER政策区间不变，出乎市场预期（此前预期将第三次收紧）。第三季度GDP同比增长5.4%（第二季度为6.2%），但9月工业产出仅增长3.4%，预期为7.8%。
- 印度尼西亚削减对新加坡的管道天然气出口约31 mmscf/d（百万标准立方英尺/日），占每日需求不到2%。新加坡计划到2031年将液化天然气进口能力提高50%，并新建五座发电厂。
- 黄循财总理在人民行动党党代会上承诺为工人和家庭提供更多生活成本支持，并表示芯片制造商和人工智能企业有意在新加坡扩张。
- AirTrunk的新加坡房地产投资信托（REIT）上市已推迟至2027年，Firmus取消了首次公开募股。彭博智库预计，2026–2030年亚太数据中心资本开支将达2,800亿美元，融资将更趋审慎。

## 美国经济/政治

- 9月CPI（10月14日公布）同比上涨3.7%（预期3.6%），PPI环比跳升1.3%，非农就业人数增加2.9万。
- 美联储将于10月28日召开会议，这是自9月加息以来的首次会议。市场预期按兵不动，12月加息的概率超过90%。在10年期收益率为5.00%（较5.36%的高点回落）之际，沃什主席的指引至关重要。
- 11月3日的中期选举临近，汽油价格达到季节性纪录高位的每加仑4.29美元，布伦特原油升破114美元，创六个月新高。
- 美中休战期限至1月10日；美国财政部于10月22日提议限制人工智能和生物技术领域的投资。预计特朗普与习近平将于11月在深圳会面。



*资料来源：南华早报*

## 亚太经济/政治

- 美国9月CPI同比上涨3.7%（预期3.6%），PPI环比跳升1.3%，非农就业人数增加2.9万。市场预计美联储将于10月28日按兵不动，12月加息的概率为84%。
- 10年期收益率于10月23日降至5.00%，9月底为5.21%；30年期收益率降至5.32%。
- 11月3日的中期选举聚焦生活成本负担，密歇根大学当前状况消费者信心指数跌至历史低位44.7。布伦特原油升破114美元，创五个月新高。
- 美中休战期限至1月10日，但美国财政部10月22日出台的规则限制中国对人工智能和生物技术领域的投资。预计特朗普与习近平将于11月在深圳会面。

**全球主要经济日历**

| 日期 | 事件 |
|---|---|
| **11月3日** | 美国中期选举 |
| **11月5日** | 英国央行利率决议 |
| **11月6日** | 美国非农就业数据 |
| **11月10日** | 美国CPI |
| **11月18–19日** | APEC领导人会议，深圳 |
| **11月25日** | 美国PCE物价指数及第三季度GDP |
| **11月30日** | 中国官方PMI |

版权所有 ©2026 New Dimensions Capital Pte. Ltd.。保留所有权利。

## 核心要点

### 通胀居高不下，推动收益率逼近数十年高位

通胀居高不下，令美国国债收益率维持在数十年高位附近。9月CPI升至3.7%（预期3.6%），PPI同比上涨6.3%，为2022年以来最大涨幅，而非农就业仅增加2.9万。10年期收益率在10月中旬前后维持在5.2%左右，随后因投资者出于对人工智能的担忧而寻求避险，于10月23日回落至5.00%。市场预计美联储将于10月28日按兵不动，12月加息的概率约为84%。紧缩趋势正在蔓延：印度央行加息25个基点至5.50%，英国央行预计将于11月5日跟进加息至4%，欧洲央行预计将等到12月。美国利息支出创历史新高，30年期抵押贷款利率接近7.3%。



*资料来源：MarketWatch*

### 伊朗决策临近，油价维持在六个月高位附近

随着美伊战争进入第八个月、各方等待决定，油价维持在六个月高位附近。10月28日布伦特原油约为115美元，今年以来上涨约90%，此前因超买信号从上周高点回落；WTI接近101美元。特朗普总统表示，是否达成协议或重启袭击“已到了做决定的时候”，与此同时，沙特、巴基斯坦和土耳其官员在德黑兰举行会谈，胡塞武装与沙特阿拉伯的战斗仍在持续。成本正传导至消费者：10月25日美国汽油均价为每加仑4.29美元，创年内同期纪录，达美航空、美国航空和西南航空因航空燃油价格飙升而下调了利润预期。

**布伦特原油：今年以来上涨逾80%，接近六个月高位**



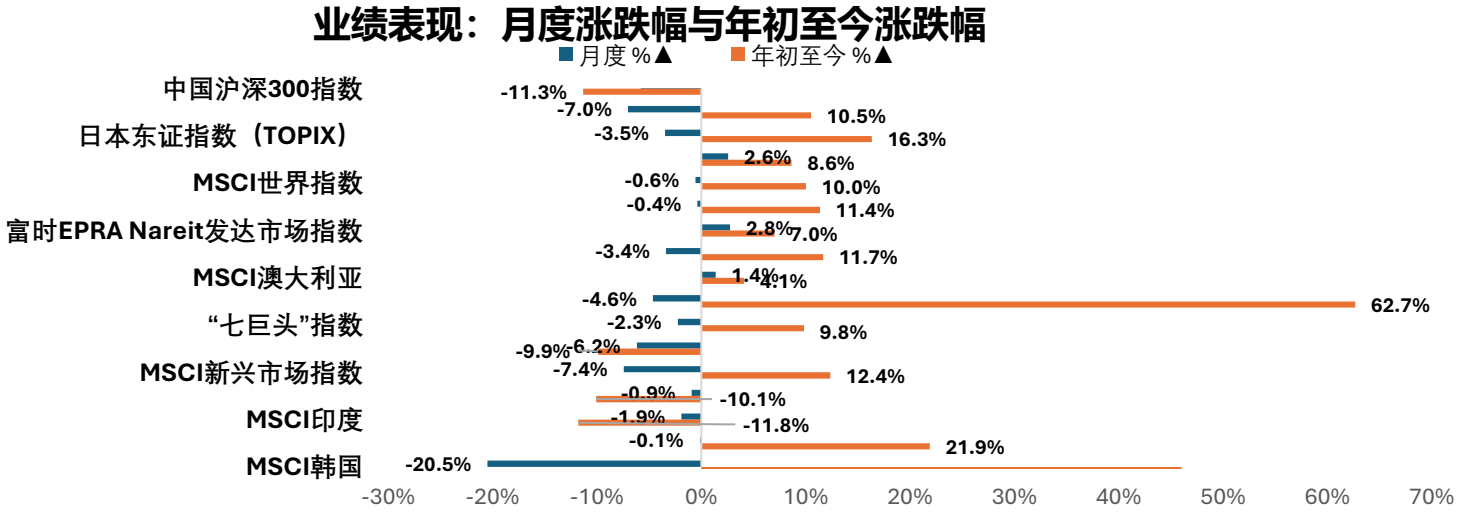

| 股票 | 价格/点位 | 月度涨跌 | 年初至今回报 |
|---|---|---|---|
| 标普500指数 | 7,722.60 | -0.27% | +12.81% |
| 纳斯达克综合指数 | 26,477.81 | -2.18% | +13.92% |
| 海峡时报指数 | 5,409.31 | -5.56% | +16.45% |
| 恒生指数 | 23,129.66 | -6.10% | -9.72% |

| 大宗商品 | 价格/点位 | 月度涨跌 | 年初至今回报 |
|---|---|---|---|
| WTI原油期货 | $101.25 | +13.27% | +67.40% |
| 布伦特原油期货 | $115.50 | +18.06% | +91.73% |
| 黄金（美元/盎司） | $4046.86 | -3.23% | -6.11% |

| 外汇 | 价格/点位 | 月度涨跌 | 年初至今回报 |
|---|---|---|---|
| 美元指数（DXY） | 102.41 | +1.19% | +4.20% |

版权所有 ©2026 New Dimensions Capital Pte. Ltd.。保留所有权利。

## 月度数据监测




# 基金评论

## 一、私募信贷

担忧有所缓解，但监管机构加强了审查。银行最新业绩未披露新的隐性信贷问题，整体信贷损失保持低位，私募信贷在财报电话会议上几乎未被提及。监管机构仍在施压：金融稳定委员会（FSB）呼吁加强监测，但表示数据不足限制了监测工作。英国审慎监管局（PRA）正在审查巴克莱银行是否本应将3亿英镑的私募信贷敞口计入交易账簿而非银行账簿，这将要求其持有更多资本。压力依然存在：截至8月的一年内，美国违约率创下6.3%的纪录高位（惠誉），Arini旗下主基金在10月初下跌6.9%。即便如此，该市场规模在2025年仍增长17%，达到4.1万亿美元。

## 二、房地产

亚太地区REITs持续进行资产循环。丰树物流信托完成出售其位于维多利亚州Derrimut的物业，目前持有172项资产，管理资产规模为131亿新元。OUE　REIT拟以约4.614亿澳元收购悉尼Salesforce　Tower约50%的权益，使其持股比例升至69.9%，资金来源于债务融资及出售樟宜机场皇冠假日酒店所得款项。该大厦出租率为100%。在纽约，肯·格里芬（Ken Griffin）、Vornado和Rudin获得33亿美元建设贷款，用于建造一座新的公园大道办公楼，表明优质资产仍可获得融资。在中国，中国人民银行在宽松政策的同时配套推出购房补贴，以支持购房需求。

## 三、基础设施

电力已成为人工智能建设的关键制约因素。投入持续攀升，摩根大通估计2026年超大规模云服务商资本开支为6,970亿美元，Meta将其人工智能资本开支预期上调至1,450亿美元，但关注焦点已转向如何为这些站点供电。PJM提议投入122亿美元升级电网，谷歌与Constellation签署了3.59吉瓦的供电协议，开发商正转向现场发电。能源安全是第二大主题：印度尼西亚开始削减对新加坡的天然气出口，新加坡计划将液化天然气能力提高50%。中国扩大了政策性金融工具（PSL）对“六网”（包括电网和算力）的贷款支持。

版权所有 ©2026 New Dimensions Capital Pte. Ltd.。保留所有权利。