

日本交易市场日评 12 月 16 日：等待关键经济数据出炉，市场避险氛围较重。

2025.12.16

东京外汇股市日评：美元兑日元汇率走势偏弱，日经平均指数一进一退。

东京外汇市场美元兑日元汇率早盘开盘在 155.02 日元附近，较上一交易日下跌 0.09 日元。

昨天的东京外汇市场上，在美国非农就业数据及本周日本央行金融政策会议前，美元兑日元汇率再度跌入 154 日元区间。虽然在尾盘回升至 155 日元一线收盘，但美元整体走弱，日元走强的方向不变。当天公布的日本央行短期观察显示，大型制造业企业景气判断指数升至 4 年来高位，市场对本周日本央行加息的预期迅速升温，带动日元买盘入场。另一方面，美元走弱也与即将公布的重要美国经济数据有关。16 日将公布美国 10 月和 1 月份的就业报告，18 日（周四）还将发布消费者物价指数（CPI），市场已经出现避险交易。有市场分析认为，美国就业数据较大可能暗示美联储明年仍存在追加降息空间，加大了美元的上行压力。但即便日美利差可能继续收窄，但考虑到债券市场依旧有稳定的高收益债券供应，市场或认为日元套利交易在一段时间内难以彻底退场。



TradingView

技术面来看，美元兑日元汇率在美联储降息的背景尝试 155 日元一线的支撑。尽管一度跌破该水平，但由于逢低买盘便明显增强，使得美元兑日元汇率依旧维持当前区间。后市关注年

内最后一次金融政策会议的结果。交易策略上建议轻仓做空尝试。

东京日经指数早盘开盘在 50051.24 日元，较上一交易日下跌 116.9 日元。日经指数期货 2512 合约开盘在 50040 日元，较上一交易日下跌 200 日元。

昨天的东京证券市场上，以半导体相关股为主的卖盘增多，日经平均指数急剧回落，最后收低在 50,168.11 日元。上周末的美股市场上，科技股占比较高的纳斯达克综合指数大幅下跌，同时费城半导体股指数（SOX 指数）重挫 5%。加上开盘前公布的日本央行短观调查显示经济改善，市场对日本央行可能在本周末的货币政策会议上启动加息的预期进一步升温。东京市场早盘半导体股承压明显，推动日经平均指数大幅回落。进入欧美交易时间后，在本周内将陆续公布的一系列经济指标尚待明朗的背景下，市场观望情绪持续蔓延。随后公布的纽约联储制造业景气指数及住宅市场指数等数据公布后，市场对美国经济增长前景的担忧加剧。另外，围绕科技板块的泡沫隐忧依然存在，加之投资者在即将公布的美国就业报告前保持警惕，相关抛售压力持续压制大盘。NY 道琼斯指数小幅收低在 48,416.56 点。科技股普遍走弱，导致日经平均指数期货晚盘在 50,000 日元整数位附近的低位收盘。



技术方面来看，日经平均指数在日盘一进一退之后，晚盘受每股走弱的影响连续收低。一目均衡表来看，价格实体来到中期基准线以下水平，显示 51000 日元整数位一线的做空压力依旧较强。下方关注短期转换线以及云层区间的支撑。

作者：瑞恒国际投资有限公司

日本商品市场日评：东京黄金市场高位震荡，橡胶价格小回落。

东京黄金早盘 2610 合约开盘在 21883 日元，较上一交易日下跌 172 日元。铂金 2610 合约开盘在 8250 日元，较上一交易日上涨 39 日元。美元指数早间在 98.24 附近。

昨天的黄金市场，在投资者关注美国就业及物价相关经济指标发布的背景下，黄金价格连续第三个交易日小幅上涨。纽约联储主席威廉姆斯表示，近期在就业方面的市场下行风险有所上升，且通胀仍然过高。受其影响，美长期利率一度转为上行，导致黄金价格一度下跌。另外有关乌克兰和平进程谈判取得进展的消息，也使得黄金作为避险资产的需求有所减退。进入尾盘后，由于政府机构停摆影响而推迟的美国就业报告及消费者物价指数（CPI）等重要经济数据将陆续公布，市场上观望情绪明显升温，在短期空单回补以及低位买盘的支撑下，黄金价格最后小幅反弹收盘。债券市场上，美国 10 年期国债收益率回落 1.4 个基点（bp），至 4.182% 水平收盘。NY 黄金价格在 4330 美元一线水平收盘。

东京市场方面，在美元兑日元汇率勉强维持 155 日元区间，给东京黄金价格带来一定的支撑。NY 黄金价格涨幅有限，东京主力 10 月也在 22000 日元整数位附近水平收盘。

12月 16, 2025 10:13 UTC+9, sammycoco515がTradingView.comで作成



TradingView

12 月 15 日东京黄金市场收盘时 2610 月合约和上海 2610 月合约的价差（东京-上海）为 2.66 美元/克。

东京橡胶市场早盘 RSS2605 合约开盘在 329.5 日元，较上一交易日下跌 1 日元。TSR2604 合约开盘在 265 日元，较上一交易日持平。美元兑日元汇率早间在 155.02 附近。

昨天的东京橡胶市场，在缺乏关键材料的背景下，受日元走强的影响，主力 5 月合约小幅回落至 330 日元整数位一线水平收盘，显示上方压力依旧较重。上海橡胶在前期空单回补以及低位买盘的支撑下，主力合约来到 15300 元一线后，也遭遇到短期了结压力。一进一退之后显示缺乏进一步上行的动力。外汇市场上，日元汇率在美联储降息背景下一度跌至 154 日元区间后，勉强回到 155 日元一线收盘，给东京商品价格带来一定的压力。现货市场方面，东南亚主产区遭遇暴雨天气之后，泰国和柬埔寨再度爆发激烈的边境冲突。地缘政治风险成为短期支撑橡胶价格的主要因素。大阪交易所公布的截至 11 月 30 日的全国天然橡胶商业库存为 2700 吨，较上一期减少 248 吨。

现货方面，12 月 15 日 3 号烟片 12 月期 FOB 价格在 66.16 泰铢附近，较上一交易日下跌 0.17 泰铢。20 号标胶 12 月期 FOB 价格在 58.57 泰铢附近，较上一交易日下跌 0.15 泰铢。USS 现货价格在 55.8 泰铢附近，较上一交易日下跌 0.1 泰铢。



技术方面来看，东京橡胶价格在连续反弹后，上方抛售压力逐渐显现。一目均衡表来看，价格实体在中期基准线附近得到支撑，但短期转换线来到基准线以下显示做空信号。交易上建议短期离场观望。

12 月 15 日东京橡胶市场收盘时 2602 月合约和上海 2601 月合约的价差（东京-上海）为 -31.7 美元/吨。

作者：瑞恒国际投资有限公司

原油市场日评：俄乌和谈重燃乐观情绪，油价承压刷新低位

美国总统特朗普表示，当日他与欧洲领导人进行了“非常好的对话”，其中许多对话涉及俄乌冲突，他们对此进行了长时间讨论，事情“似乎进展顺利”。特朗普认为，现在比以往任何时候都更接近达成实现俄乌和平的“和平协议”。特朗普还表示，他与俄罗斯总统普京进行了多次对话，还得到了欧洲领导人的巨大支持，各方均希望结束这场冲突。特朗普表示，必须让乌克兰和俄罗斯达成一致，他认为目前进展顺利，谈话也很有效。美方官员表示：乌克兰与俄罗斯之间约 90% 的问题已经解决，并称若有必要，美方已准备前往俄罗斯继续推动谈判。

自上周美国扣押一艘油轮并对与委内瑞拉有业务往来的航运公司和船只实施制裁以来，多艘原定赴委装载原油的油轮被迫掉头返航或取消行程。但市场对俄乌和平协议重燃的乐观情绪，令油价承压，刷新近阶段油价低位。JPX 中东石油期货开盘 2604 合约开盘 58760 日元，较上交易日结算价下跌 660 日元，或 1.12%。

作者：韩 彪

本报告中的信息均来源于公开数据，本人对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。本人已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考虑本身需求。本人对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。