

日本交易市场日评 5 月 11 日：美伊和谈不断出现反复，原油价格宽幅震荡。

2026.5.11

东京外汇股市日评：美元兑日元汇率企稳，日经平均指数周末回落调整。

东京外汇市场美元兑日元汇率早盘开盘在 156.86 日元附近,较上一交易日上涨 0.1 日元。

上周末的东京外汇市场上,一度出现美元抛售占优的走势,但跌势未能扩大,随后美元兑日元汇率重新反弹。当天公布的 4 月份美国官方就业数据表现强劲,新增非农就业人数达到 11.5 万人,明显高于市场预期的 6.5 万人。失业率则维持在 4.3%不变,与此同时,劳动参与率下降,广义失业率 U6 升至 8.2%,显示劳动力市场部分领域仍存在疲弱迹象。数据公布后的市场反应整体较为有限。随后公布的平均时薪低于市场预期,市场普遍认为通胀上行压力略有缓和,美元一度遭遇抛售。美元兑日元汇率一度回落至 156.4 日元附近。之后有报道称,美军已在海上控制两艘伊朗籍空载油轮,伊朗局势的不确定性依然存在,汇价也重新回升至 156.70 日元上方。结合临近周末,市场整体保持谨慎。

5月 11, 2026 15:17 UTC+9. sammycoco515がTradingView.comで作成



TradingView

技术面来看,美元兑日元汇率上周受到日本政府介入市场的影响,大幅下跌至 156 日元一线水平,一改短期上涨的行情走势。同时,也坐实了在 160 日元整数位一线的有效阻力。预计短期会在 156 日元区间小幅振荡,下方关注 152-153 日元区间的支撑。

东京日经指数早盘开盘在 63203.44 日元，较上一交易日上涨 489.8 日元。日经指数期货 2603 合约开盘在 63800 日元，较上一交易日上涨 960 日元。

上周末的东京证券市场，受前一交易日大幅上涨后的获利回吐压力的影响，日经平均指数小幅回落至 62713 日元附近收盘。前一日美股市场上，由于美国与伊朗围绕结束冲突的谈判前景再度出现不透明感，NY 道琼斯指数和纳斯达克综合指数同步回落。受此影响，东京市场早盘开始便显示偏软的行情走势。加上前一交易日大幅上涨并刷新历史高位，AI 与半导体相关个股随即遭遇获利了结的卖盘。且午后公布财报的丰田汽车 (7203.T) 因本财年利润预期下滑亦出现下跌。另一方面，由于即将迎来美国 4 月份就业报告，市场调整需求也有所增强。进入欧美交易时间，公布的 4 月美国就业数据显示，非农新增就业人数高于市场预期，市场普遍认为美国劳动力市场仍保持稳健。此外，部分半导体相关个股获得资金追捧，也对整体市场形成支撑。纳斯达克综合指数则再度刷新历史新高。NY 道琼斯指数小幅上涨至 49609 点收盘，结束了此前连续回调走势。日经平均指数期货晚盘在纳斯达克综合指数的带动下来到 63000 日元以上水平收盘。



TradingView

技术方面来看，日经平均指数一举站上 62000 日元一线显示短期强劲的上涨势头。一目均衡表上来看，虽然价格实体偏离中期基准线较大，但在美股市场的带动下硬是走出大阳线行情。后市关注 63000 日元一线的阻力。

作者：瑞恒国际投资有限公司

日本商品市场日评：东京黄金市场价格走势坚挺，橡胶价格小幅振荡。

东京黄金早盘 2704 合约开盘在 24501 日元，较上一交易日下跌 150 日元。铂金 2704 合约开盘在 10196 日元，较上一交易日下跌 76 日元。美元指数早间在 98 附近。

上周末的黄金市场，在市场对美国与伊朗冲突走向结束的期待升温背景下，围绕通胀及高利率持续化的担忧有所缓和，黄金价格延续上涨走势。尽管 4 月份的美国非农就业人数高于市场预期，但数据同时也暴露出例如兼职就业人数大幅增加，以及新增就业过度依赖医疗保健相关行业等结构性问题，这使得市场对美联储 (FRB) 年内进一步加息的预期有所降温。根据 CME FedWatch 数据显示，市场预计美联储将在 12 月会议前维持利率不变的概率，由前一日的 70.1% 上升至 74.5%；另一方面，年内加息 25 个基点 (bp) 的概率，则由 22.5% 下降至 14.9%。债券市场方面，美国 10 年期国债收益率下降 3.8 个基点，至 4.356% 水平收盘。NY 黄金主力合约小幅收高在 4730 美元一线。

东京市场方面，美元兑日元汇率维持在 156 日元以上水平，给东京黄金价格到来一定的支撑。加上 NY 黄金价格保持良好走势，使得东京主力 4 月合约最后保持在 24500 日元一线收盘。



TradingView

5 月 8 日东京黄金市场收盘时 2704 月合约和上海 2610 月合约的价差(东京-上海)为 4.49 美元/克。

东京橡胶市场早盘 RSS2610 合约开盘在 414.9 日元,较上一交易日上涨 1.3 日元。TSR2607 合约开盘在 340 日元,较上一交易日持平。美元兑日元汇率早间在 156.86 附近。

上周末的东京橡胶市场,在美伊和谈前景不明,原油价格再次抬头的背景下,主力 10 月合约延续此前的强劲走势,收高在 413 日元一线水平。伊朗方面可能就海峡通航和美国达成临时性协议,但双方在拥核问题上存在根本上的分析,导致市场上依旧充满明显的不确定性。外汇市场上,美元兑日元汇率在日本政府出手干预之后稳定在 156 日元区间水平,使得东京商品市场整体的压力暂缓。另一个方面,受股市的强劲涨势影响,外部市场上良好的投资氛围盖过了通胀预期上升,国债价格下跌等不安因素。现货市场方面,由于时间点上尚未进入生产期,供应紧张依旧是支撑货橡胶价格的利多因素。大阪交易所公布的截至 4 月 20 日的全国天然橡胶商业库存为 4663 吨,较上一期增加 165 吨。

现货方面,5 月 6 日 3 号烟片 5 月期 FOB 价格在 89.39 泰铢附近,较上一交易日上涨 0.27 泰铢。20 号标胶 5 月期 FOB 价格在 74.66 泰铢附近,较上一交易日上涨 0.28 泰铢。USS 现货价格在 76.4 泰铢附近,较上一交易日持平。



技术方面来看,东京橡胶价格成功站稳 410 日元一线,但在外部市场仍然充满不确定性。一目均衡表上来看价格实体依旧大幅偏离中期基准线,不排除后市有更多调整的可能。近期继续关注中东局势的变化。

5 月 8 日东京橡胶市场收盘时 2610 月合约和上海 2605 月合约的价差(东京-上海)为 15.6 美元/吨。

作者:瑞恒国际投资有限公司

原油市场日评:和谈再起波澜,油价周一高开

据 Axios 报道，特朗普当地时间周日在一通简短电话采访中表示，他对伊朗针对结束战争的最新协议草案表示拒绝。特朗普表示：“我不喜欢他们的信。他们的措辞不合适。我不喜欢他们的回应。”但他拒绝进一步透露回复内容。特朗普在这次简短采访中并未明确说明，他是否打算继续推进谈判，还是可能转向军事行动。内塔尼亚胡还称，必须将高浓缩铀从伊朗移除，并认为“这可以通过物理手段实现”。伊朗已向巴基斯坦调解方正式提交了对美国旨在结束战争的最新方案的回应。据悉伊朗拒绝了美国提出的方案，该方案意味着伊朗向特朗普的贪婪低头。特朗普拒绝伊朗最新停火提案，伊朗随即反呛：没人会为了取悦特朗普而草拟方案。美伊谈判再起变数，油价周一高开上涨。JPX 中东石油期货开盘 2609 合约开盘 84060 日元，较上交易日结算价上涨 1500 日元，或 1.79%。据外媒报道，逾 40 个国家将于周一举行会议，讨论一项由英国和法国主导的护航任务，以便在实现稳定停火后为穿越霍尔木兹海峡的船只提供护航。预计各国将提供扫雷、护航以及空中巡逻等能力。关注后续美伊谈判情况以及霍尔木兹海峡通过情况。

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。