日本交易市場日評 11 月 13 日：美晶片企業高管醜聞不斷發酵，高科股承壓。

2026.11.13

東京外匯股市日評：美元兌日元匯率一進一退，日經平均指數回落。

東京外匯市場美元兌日元匯率早盤開盤在 159.88 日元附近，較上一交易日上漲 0.02 日元。

昨天的東京外匯市場上，美元走強態勢繼續，美元兌日元匯率一度短暫突破 160 日元關口後，匯價迅速回落至 159.35 日元附近。週末尚未傳出日本當局實施匯率干預或進行匯率檢查（Rate Check）的消息。尾盤隨著拋售壓力逐漸消退，匯價重新回到 159 日元後半區間。部分市場分析指出，由於匯率突破 200 日移動平均線，此前押注日元升值的投資者似乎正積極回補日元空頭頭寸。對此，日本財務省財務官三村淳也迅速發出警告，表示，現在就忘記夏天發生的事情還為時過早，以此牽制市場。日本與美國政府曾於 7 月下旬為支撐日元匯率實施歷史性的聯合干預，日本當局共進行了 3 次日元買入干預，累計規模達到 15.4 萬億日元。但也有部分市場人士指出，在近期股市陷入動盪的局面下，日元重新恢復了避險資產的地位。且隨著日本利率水準回升，日元資產的吸引力也有所增強。



技術面來看，美元兌日元匯率突破 200 日移動平均線（158.70 日元）後，進一步破位上行。但同時在 160 日元整數位元也出現一定的短期做空壓力。後市關注 9 月 2 日高點的 160.40

日元水準，如果匯價能夠形成有效突破，上漲勢頭可能進一步加速。

東京日經指數早盤開盤在 61223.4161142.35 日元，較上一交易日上漲 404.1 日元。日經指數期貨 2612 合約開盤在 6149061150 日元，較上一交易日上漲 790 日元。

昨天的東京證券市場一進一退，日經平均指數在早盤一度維持在上漲區間，但進入午後交易時段後轉為下跌，最後收低在 60,819 日元水準，時隔 4 個交易日再次下跌。前一天的美股市場上，半導體等高科技股票表現強勁，帶動東京市場開盤後風險偏好一度升溫。不過，隨後買盤未能持續，市場漲勢逐漸減弱。受有關英偉達公司（NVIDIA）首席執行官黃仁勳即將被解職的準備工作已啟動的報導影響，市場對未來走勢的不安情緒加劇，投資者逐漸轉為謹慎，買盤有所收斂。也使得這一輪回補買盤可能已逐漸告一段落。進入歐美交易時間，受英偉達（NVIDIA）宣佈首席執行官（CEO）黃仁勳將辭去職務消息的影響，公司股價盤中一度跌幅超過 14%。而同時原油期貨價格及美國利率上升，成為壓制股市表現的主要因素。NY 道鐘斯指數較前一交易日下跌近 200 點，收在 52,297 點。



技術方面來看，日經平均指數在完成對短期轉換線的回歸後，再次進入橫盤振盪走勢。一目均衡表上來看，價格實體依舊在中期基準線以下水準，整體維持做空信號。後市關注 7 月底和 10 月下旬低點（61,000-62,000 日元區間）附近的阻力。

作者：瑞恒國際投資有限公司

日本商品市場日評：東京黃金市場連續走低，橡膠價格沖高回落。

東京黃金早盤 2710 合約開盤在 20325 日元，較上一交易日下跌 489 日元。鉑金 2710 合約開盤在 7567 日元，較上一交易日下跌 43 日元。美元指數早間在 103.23 附近。

昨天的黃金市場上，受中東局勢升溫的影響，原油價格上漲，市場對通脹升高及利率上升的擔憂隨之擴大，黃金價格下跌 3%，至近 1 年來的低點。特朗普總統在社交媒體發文稱，我們不需要與伊朗達成協議。那樣的時代早已過去。我們已經控制了他們的資金，規模達數千億美元，而且我們也掌控著（霍爾木茲）海峽。與此同時，克利夫蘭聯邦儲備銀行總裁哈馬克表示，為抑制通脹，短期利率仍有必要進一步上調。市場因此開始關注，美聯儲下個月的加息幅度是否可能高於通常水準。NY 黃金期貨較前一交易日下跌 2.9%，收於 3,885.30 美元。

東京市場方面，美元兌日元匯率大幅上漲至 149 日元後半程，給東京黃金價格帶來較強的支撐。但由於 NY 黃金市場連續回落，使得東京主力合約小幅走低至 20000 日元後半段水準收盤。



11 月 12 日東京黃金市場收盤時 2710 月合約和上海 2612 月合約的價差（東京-上海）為 2.2 美元/克。

東京橡膠市場早盤 RSS2704 合約開盤在 434.8 日元，較上一交易日下跌 1.7 日元。TSR2704 合約開盤在 360 日元，較上一交易日持平。美元兌日元匯率早間在 159.88 附近。

昨天的東京橡膠市場，受到東京股市下跌的影響，主力 4 月合約在短期獲利了結壓力下回落至 430 日元中段水準收盤。作為市場風向標的上海橡膠期貨市場，主力合約連續反彈至 19000 元以上水準後，並未能一鼓作氣沖上 20000 元整數位元。而在金融市場整體避險氛圍升高的背景下小幅回落，給橡膠市場整體帶來一定的壓力。同時在外匯市場上，美元兌日元匯率也未能站上 160 日元，沒能給東京商品市場帶來更多的利好。現貨市場方面，伴隨場地原料供應逐漸恢復，現貨價格的逐漸疲軟，給期貨市場帶來一定的上方壓力。大阪交易所公佈的截至 10 月 20 日的全國天然橡膠商業庫存為 2512 噸，較上一期增加 310 噸。

現貨方面，11 月 12 日 3 號煙片 11 月期 FOB 價格在 92.74 泰銖附近，較上一交易日上漲 1.21 泰銖。20 號標膠 11 月期 FOB 價格在 86.02 泰銖附近，較上一交易日上漲 1.17 泰銖。USS 現貨價格在 81.6 泰銖附近，較上一交易日上漲 0.5 泰銖。



技術方面來看，東京橡膠價格回落至 440 日元整數位元以下水準，顯示上方依舊承壓較重。一目均衡表上來看，價格實體一連完成對短期轉換線和中期基準線的回歸，但在雲層上限的祖力作用下，依舊維持一定的做空信號。後市關注 440 日元一線的阻力作用。

11 月 12 日東京橡膠市場收盤時 2704 月合約和上海 2701 月合約的價差（東京-上海）為 -193.3 美元/噸。

作者：瑞恒國際投資有限公司

原油市場日評：地緣溢價重返市場，油價大幅上漲

特朗普：目前不需要與伊朗達成協議，達成協議的時代早已過去。美國掌握伊朗的資金和海峽。指示萬斯專注國內事務。油價扭轉日內疲軟，油價強勢上漲。凌晨葉門胡塞武裝發表聲明稱，胡塞武裝當天對沙特石油設施實施了兩次軍事行動，包括襲擊了沙烏地阿拉伯東西向輸油管道的泵站和延布石油設施。疊加伊朗稱兩艘超級油輪在霍爾木茲海峽“未經授權”航線因爆炸被迫停航。為油價上漲再度提供助力，油價錄得大幅上漲。伊朗稱兩艘油輪觸雷，且葉門胡塞武裝稱襲擊了沙特東西向輸油管道的泵站，油價走高。JPX 日本石油期貨開盤 2703 合約開盤 86280 日元，較上交易日結算價上漲 3000 元，或 3.49%。

作者：韓 彪

本報告中的資訊均來源於公開資料，本人對這些資訊的準確性和完整性不作任何保證，也不保證所包含的資訊和建議不會發生變更。本人已力求報告內容的客觀和公正，但文中的觀點和建議僅供參考客戶應審慎考慮本身需求。本人對使用本報告及其內容所引發的任何直接或間接損失概不負責。