日産証券

本周焦点（11 月 2 日）

贵金属
2 日
美国　10 月份 ISM 制造业景气指数
3 日
日本　节假日休市
美国　9 月份 JOLST 招聘人数，制造业订单数，耐久财订单数
上下两院中期选举
4 日
美国　9 月份贸易收支
10 月份 ADP 民间就业统计，ISM 非制造业 PMI
5 日
英国　中央银行（BOE）金融政策制定会议
美国　单周新增失业保险申请人数
6 日
美国　10 月份官方结业统计，
11 月份密西根大学消费者信赖感指数
每周五 ＣＦＴＣ持仓明细

焦点

NY 黄金在 4000 美元的下方支撑位获得支撑后出现反弹，但科技股大幅下跌引发了追加保证金（Margin Call），由此市场出现了为筹措现金而抛售黄金、白银等资产的动向。此外，受人工智能（AI）产业前景不明朗等因素影响，以科技股为主的股票价格大幅下跌。与此同时，全球最大的加密资产（虚拟货币）交易平台币安（Binance）遭到网络攻击，数字资产也遭到抛售，进一步扩大了变现抛售压力。

美国联邦储备委员会（FRB）、欧洲中央银行（ECB）以及日本央行分别召开了货币政策会议。尽管三家央行均决定维持政策利率不变，但都指出了抑制通胀的必要性。市场对 12 月会议加息的预期逐渐升温，被公认为抑制金价上行的因素。

10 月底至 11 月初（水星逆行期间），金价因跌破支撑线而加速下跌所形成的低点，今后可能成为中长期买入的良机。由于科技股和数字资产大幅下跌，市场为筹措资金而抛售黄金，导致金价跌破支撑线并在短期内遭到抛售。然而，从中长期来看，数字资产的不稳定性将促使市场重新评估黄金等实物资产的价值，并带来新的买盘。此次黄金遭到抛售，并非因为黄金的基本面恶化。

预计在低位区域，中国等买家将逢低买入。金价是否会像过去美国中期选举年的走势规律一样，呈现"10 月见底、年末走高"成为市场关注的焦点。10 月 24 日至 11 月 13 日的水星逆行期也已开始。在最近几次水星逆行期间，金价因技术性因素下跌所形成的低点，最终都被证伪，并成为中长期投资的买入时机。

此外，美国中期选举结束后对伊朗发动攻击的风险也开始浮现，因此维持做多策略。

〇本文件以提供信息为目的，并非对本公司提供产品买卖的引导和劝诱。虽然慎重留意信息的准确性及安全性，但对此不做任何保证。记载的意见以及预测等均基于起草档当时情况而提供，有任何改变恕不预先通知。因本档而导致的损失或损害本公司不负任何责任。关于交易或投资的最终决定请自行负责。本数据的所有版权均归日产证券（株）所有，严禁擅自复制，转发，转载。

原油
1 日 OPEC+有志国家会晤
3 日 API 周报
4 日 EIA 周报
每周五 ＣＦＴＣ持仓明细
焦点
美国《华尔街日报》28 日报道称，美国副总统万斯致信伊朗最高国家安全委员会秘书雷扎伊，旨在重启结束伊朗战事的谈判。雷扎伊曾长期担任伊朗精锐军事组织"伊斯兰革命卫队"的司令，属于强硬派人物。 此外，担任美国与伊朗之间调停角色的卡塔尔于 25 日向伊朗提出了一份新的和平方案草案。该方案内容是，双方分别用 7 天时间采取相应措施，以努力建立互信。伊朗外交部长 28 日表示，如果该计划获得通过，相关进程有可能在不到一周的时间内完成。受上述报道影响，市场对通过对话以外交方式解决冲突的期待升温，纽约原油市场一度进入调整阶段，但由于中东局势再次趋于紧张，市场对供应混乱的担忧再度推动油价反弹。 英国海事贸易行动办公室 30 日表示，在石油运输重要通道霍尔木兹海峡，一艘小型船只与一艘油轮发生碰撞，该小型船只船体上装有两枚爆炸物。也门亲伊朗武装组织胡塞武装 29 日曾宣布，对沙特阿拉伯最大的拉斯塔努拉炼油厂以及沙特国有石油公司沙特阿美的设施等发动了袭击。 随着美国中期选举临近，市场对美国和以色列可能在选举结束后再次攻击伊朗的警惕情绪不断升温，这也继续为原油买盘提供支撑。本周，美国《华尔街日报》等媒体报道称，美国已通知多个阿拉伯海湾国家，要求其做好准备，以应对美国可能在中期选举结束后展开短期且猛烈的军事行动。 根据美国能源信息署（EIA）公布的每周美国石油库存统计数据，原油库存较前一周减少 190 万桶，与市场预期增加 1.5 万桶相反，出现了库存下降。汽油库存增加 390 万桶，与市场预期减少 90 万桶相反，出现了库存增加，馏分油库存减少 150 万桶，降幅超过市场预期的减少 90 万桶。
橡胶・谷物
2 日 美国农业部单周出口验证额，USDA 作物生长进度报告
5 日 美国农业部单周出口成交数
每周五：ＣＦＴＣ持仓明细
焦点
东京橡胶远月合约在创下一轮合约周期内的新高后大幅回落。10 月是历史上金融危机频发的时期，市场对此有所警惕，包括 1929 年华尔街股灾、1987 年黑色星期一、1997 年亚洲金融危机，以及 2008 年雷曼兄弟倒闭引发的全球股市同步下跌等事件。在这一背景下，美国面向人工智能（AI）的新兴云计算企业 CoreWeave 出现信用风险担忧，成为引发市场动荡的导火索。由于市场担忧巨额投资能否持续以及盈利能力，AI 和半导体相关股票遭到全面抛售。随后，全球最大的加密资产交易平台币安（Binance）遭到网络攻击，数字资产也受到抛售。 中国国家统计局于 31 日公布的 10 月份制造业采购经理指数（PMI）降至 49.3，低于代表经济扩张与收缩分界线的 50。制造业活动在过去 4 个月中第三次出现萎缩。国内商品需求低迷以及出口走弱的迹象对经济形成拖累。但在铁路、造船、航空航天设备，以及计算机、通信和电子设备制造业中，生产指数和新订单指数均达到 53.0 以上。尤其是人工智能（AI）相关企业报告了大幅利润增长。 中国经济第三季度增长率为 4.5%，较第二季度的 4.3%有所回升，因此预计即使没有追加经济刺激措施，中国也有望实现全年 4.5%～5.0%的经济增长目标。本周，市场关注焦点将集中在美国中期选举结束后，是否会对伊朗发动攻击。

〇本文件以提供信息为目的，并非对本公司提供产品买卖的引导和劝诱。虽然慎重留意信息的准确性及安全性，但对此不做任何保证。记载的意见以及预测等均基于起草档当时情况而提供，有任何改变恕不预先通知。因本档而导致的损失或损害本公司不负任何责任。关于交易或投资的最终决定请自行负责。本数据的所有版权均归日产证券（株）所有，严禁擅自复制，转发，转载。

芝加哥大豆方面，在市场关注收获季压力的同时，价格继续探寻低点。巴西现任总统卢拉意外在总统选举中成功连任，导致巴西货币雷亚尔贬值。由于巴西产大豆的价格竞争力增强，市场担忧美国大豆买家可能因此暂缓采购美国大豆，也构成了价格下跌的又一因素。

外汇・股票
2 日
日本企业结算 Kyocera　Sumitomo Corporation　NS Solutions　Kyowa Kirin　Palantir
3 日
美国企业结算 AMD
4 日
日本企业结算 NTT　Mitsubishi Corporation　Mitsui & Co.　ITOCHU Corporation　Marubeni　IHI
5 日
日本企业结算 Sony Group　Toyota Motor　Nintendo　Daikin Industries　Nippon Steel　Taiyo Yuden
6 日
日本企业结算 Yamaha Motor　Mitsui Fudosan

焦点

美元兑日元在 155 日元心理关口获得支撑后反弹。由于日本、美国和欧洲央行的货币政策会议即将召开，调整持仓所带来的日元卖出、美元买入交易占据主导。

美联储联邦公开市场委员会（FOMC）决定维持政策利率不变。声明指出，随着未来获得更多信息，美联储将能够决定适当的政策，以使通胀回归 2%的目标。沃什主席在记者会上表示，整体金融环境正在趋于收紧，但还不能称为处于紧缩性水平。与以往一样，美联储没有提供有关未来货币政策走向的前瞻性指引。由于市场认为此次会议没有明显的意外，美元兑日元继续在 200 日移动平均线附近受到压制。欧洲央行理事会会议决定维持政策利率不变。日本央行货币政策会议也如期维持政策利率不变。会议同时公布了《经济与物价形势展望》，其中 2027 年度的物价预测较上次有所上调。

上周五，美股市场上的 AI 相关股大幅下跌，被视为“低风险货币”的日元受到资金青睐。另一方面，受中东局势相关担忧影响，美国原油期货价格上涨，推动美元买入的交易，使得美元兑日元汇率波动有限。

市场对美国可能于 11 月 3 日中期选举结束后再次攻击伊朗的警惕情绪延续，同时预计依赖能源进口的日本贸易收支可能进一步恶化。此外，市场对美联储 12 月加息的预期依然强烈，这些因素也推动美元买盘增加。

美元兑日元方面，市场正等待汇率突破 155～160 日元的区间。本周，包括美国就业统计数据在内的多项备受关注的经济指标将陆续公布。市场对 10 月份就业统计数据的事前预期为：非农就业人数环比增加 5.5 万人（上个月增加 2.9 万人），失业率为 4.2%（上个月为 4.2%）。

日经 225 指数方面，铠侠控股（Kioxia Holdings）于 30 日交易结束后公布的 2026 年 10 月至 12 月季度业绩预期低于市场预期，预计本周半导体相关股票将面临更广泛的抛售压力。

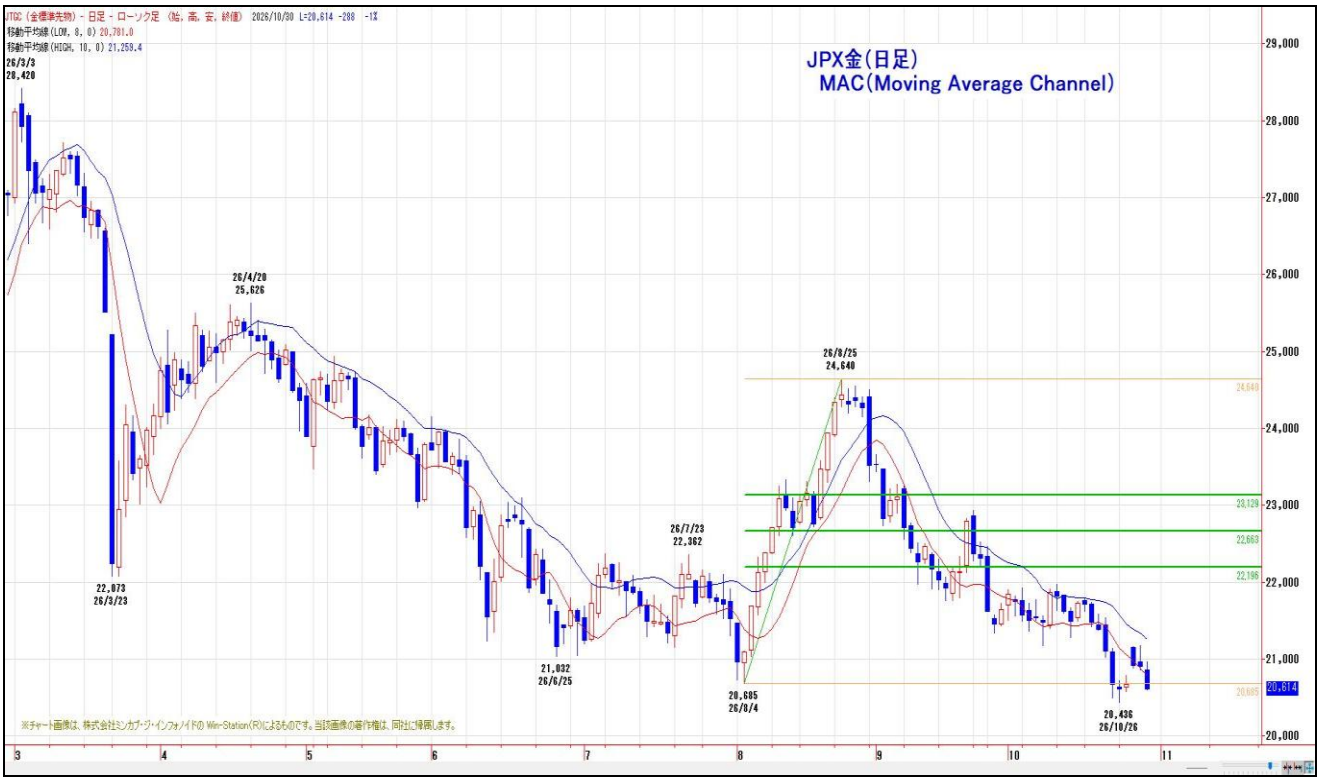
〇本文件以提供信息为目的，并非对本公司提供产品买卖的引导和劝诱。虽然慎重留意信息的准确性及安全性，但对此不做任何保证。记载的意见以及预测等均基于起草档当时情况而提供，有任何改变恕不预先通知。因本档而导致的损失或损害本公司不负任何责任。关于交易或投资的最终决定请自行负责。本数据的所有版权均归日产证券（株）所有，严禁擅自复制，转发，转载。

本周关注 K 线图

日经指数



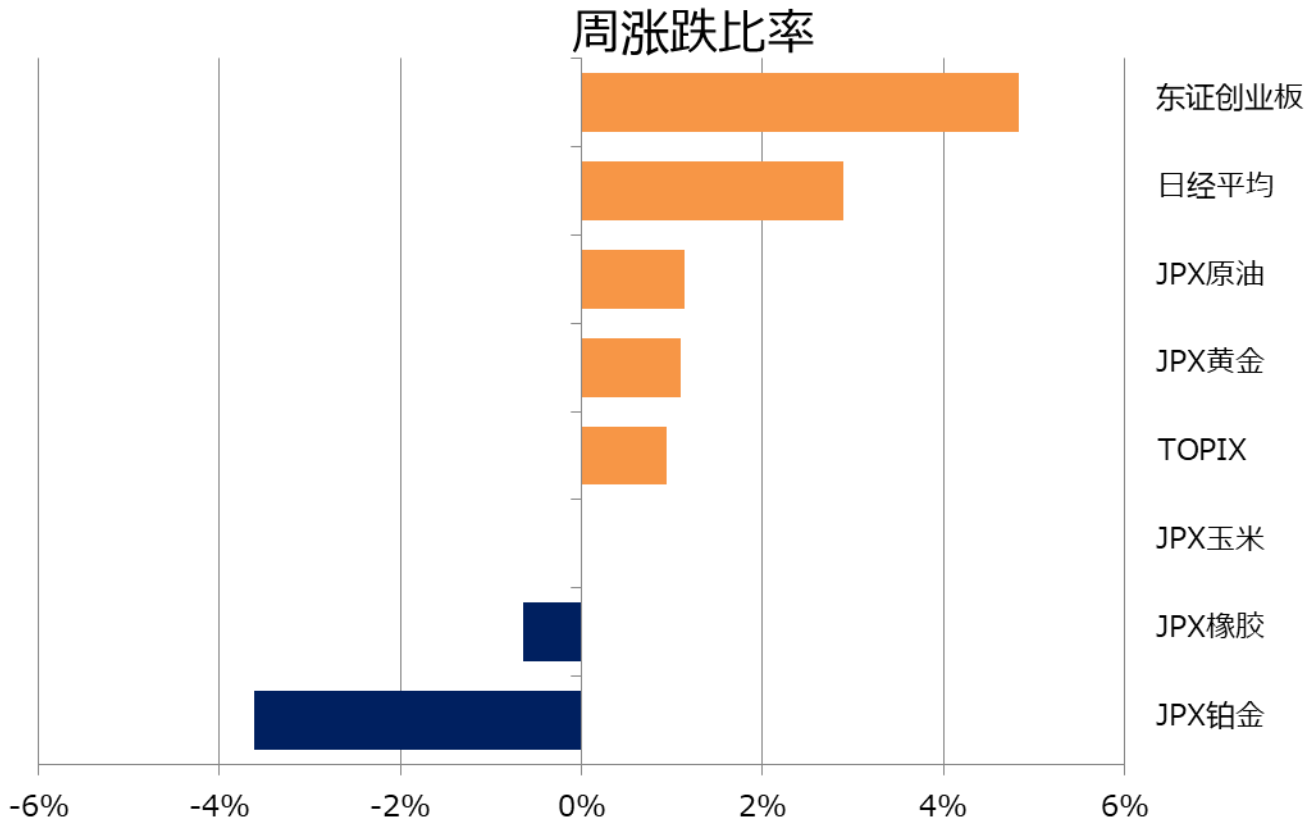
东京黄金



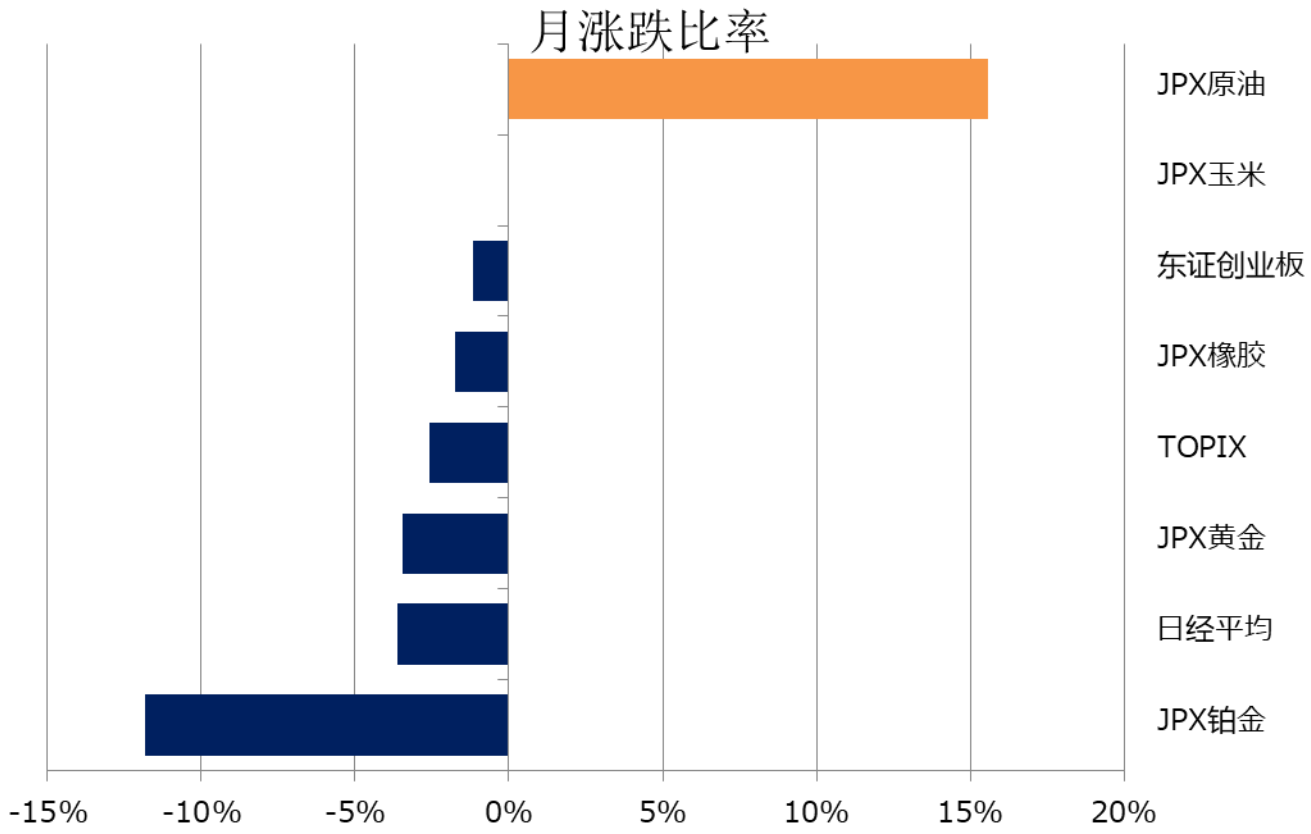
〇本文件以提供信息为目的，并非对本公司提供产品买卖的引导和劝诱。虽然慎重留意信息的准确性及安全性，但对此不做任何保证。记载的意见以及预测等均基于起草档当时情况而提供，有任何改变恕不预先通知。因本档而导致的损失或损害本公司不负任何责任。关于交易或投资的最终决定请自行负责。本数据的所有版权均归日产证券（株）所有，严禁擅自复制，转发，转载。

日经 225 期货，MACD 指标延续 10 月 14 日触发的做空信号，以 LMA（62,851 日元）至 HMA（64,751 日元）为上方阻力，维持逢高抛售的行情。是否能维持 10 月 23 日低点支撑将成为后市行情走势的关键。

东京黄金，MACD 指标延续 10 月 22 日触发的做空信号，以 LMA（20,781 日元）至 HMA（21,259 日元）为上方阻力，维持逢高抛售的行情。如果收盘价突破 10 月 8 日低点，短期技术指标将进一步恶化，下方目标来到 N = 21,112 日元，V = 20,759 日元，E = 20,591 日元。以 8 月高点为起点可能形成左右对称的结构，关注 10 月 29 日和11 月 4 日变化日的市场走向。



〇本文件以提供信息为目的，并非对本公司提供产品买卖的引导和劝诱。虽然慎重留意信息的准确性及安全性，但对此不做任何保证。记载的意见以及预测等均基于起草档当时情况而提供，有任何改变恕不预先通知。因本档而导致的损失或损害本公司不负任何责任。关于交易或投资的最终决定请自行负责。本数据的所有版权均归日产证券（株）所有，严禁擅自复制，转发，转载。



〇本文件以提供信息为目的，并非对本公司提供产品买卖的引导和劝诱。虽然慎重留意信息的准确性及安全性，但对此不做任何保证。记载的意见以及预测等均基于起草档当时情况而提供，有任何改变恕不预先通知。因本档而导致的损失或损害本公司不负任何责任。关于交易或投资的最终决定请自行负责。本数据的所有版权均归日产证券（株）所有，严禁擅自复制，转发，转载。