贵金属
9 日
中国　10 月份消费者物价指数，生产者物价指数。
10 日
中国　10 月份贸易收支
日本　9 月份贸易收支
美国　10 月份消费者物价指数，
11 日
美国　节假日休市
12 日
日本　10 月份国内企业物价指数
美国　单周新增失业保险申请人数
13 日
欧洲　第 3 季度 GDP
美国　10 月份生产者物价指数
每周五 ＣＦＴＣ持仓明细

焦点

受美国中期选举结果影响，外汇市场上美元兑欧元走弱。NY 黄金重新站上 4000 美元心理关口。美国原油价格则在市场期待美伊和平谈判取得进展的背景下，进一步扩大跌幅。美国副总统万斯于 4 日在社交媒体上发文称：“我们之所以败选，是因为（伊朗）战争。总统本人昨晚也这么说过。”市场对通过外交途径解决冲突的期待升温，原油抛售进一步加剧。与此同时，通胀担忧有所缓解，美国长期利率回落，也成为支撑金价的因素。11 月 4 日恰逢一目均衡表基本数值及对等数值所显示的、容易出现行情变化的日期，金价以长阳线收盘，呈现急剧反弹。此前，受科技股及数字资产暴跌引发的套现抛售影响，金价跌破支撑线后遭遇短期抛售压力。但数字资产的不稳定性以及各国巨额债务问题，促使市场重新审视黄金等实物资产的价值，并引发逢低买入交易。美元的基础货币地位及美国霸权地位的动摇这一长期主题，并未发生变化。

10 月份美国就业统计显示，非农就业人数环比增加 16.5 万人，大幅超过市场预期的增加 6.5 万人。8 月和 9 月的数据也均被上修。失业率为 4.1%，较前月的 4.2%有所改善。平均时薪增幅也超过市场预期，数据显示就业形势稳健。受此影响，市场对美联储在 12 月 FOMC 会议上进一步加息的预期升温。金价一度下跌至 4035 美元附近，但仍守住了 4000 美元这一心理关口。

以 4000 美元水平作为底部区域，金价似乎将按照过去中期选举年份的历史走势，重现“10 月筑底、年末走高”的行情。美国、中国和俄罗斯有可能在年内举行新一轮雅尔塔会议，会议之后国际秩序的重新调整，也有望成为推动金价上涨的重要因素。

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
10 日 API 周报
12 日 EIA 周报
每周五 ＣＦＴＣ持仓明细
焦点
有报道称伊朗高官暗示对与美国进行和平谈判持积极态度，使得 NY 原油价格急剧下跌。据报道，伊朗总统佩泽希齐扬表示“将努力通过对话解决问题”，此外，最高领袖穆杰塔巴哈梅内伊也透露，已向政府授予有关和平谈判的“一定权限”。上述消息传出后，原油抛售加速。 特朗普总统于 3 日在接受福克斯新闻电话采访时表示，将于今年年底停止每年向以色列提供 40 亿美元的资金援助。受此影响，市场对美伊重启和平谈判的期待升温。此外，据报道，卡塔尔代表团于 2 日晚抵达伊朗首都德黑兰，准备与伊朗外长阿拉格齐举行磋商。围绕俄罗斯入侵乌克兰问题的和平谈判取得进展的预期，也对油价构成压力。美国中东问题特使威特科夫于 2 日表示，美国、俄罗斯和乌克兰三方将于本月 10-11 日在阿联酋首都阿布扎比举行会谈。 在美国中期选举中，民主党重新夺回了国会参众两院的多数席位。随着市场对中东地区供应混乱长期化的担忧有所缓解，原油价格于 4 日大幅下跌。AI 及半导体股暴跌，也加剧了市场的避险情绪。另一方面，随着中期选举结束，部分市场人士也开始警惕美国和以色列对伊朗发动攻击的可能性。国会拥有宣战及批准开战的权限，但考虑到紧急情况，如果战斗持续时间在 60 天以内，总统可以自行决定是否采取军事行动。9 月从美国西海岸出发的“罗斯福”号航空母舰，截至 11 月 2 日正在南海航行。如果该航母抵达中东，加上目前已经在当地执行任务的两艘航母，中东海域届时将可能暂时部署三艘航母。特朗普总统称将很快做出和霍尔木兹海峡局势及伊朗核开发问题的相关政策方针。
橡胶・谷物
9 日 美国农业部单周出口验证额，USDA 作物生长进度报告
10 日 美国 USDA 供需报告
13 日 美国农业部单周出口成交数
每周五：ＣＦＴＣ持仓明细
焦点
作为橡胶市场风向标的上海橡胶期货，在 19000 元～19500 元区间经过一段时间的横盘整理后，破位下行。东京橡胶远月合约也在创下一轮合约周期内的新高后，出现急剧反转，跌破了中长期上升通道的下限。 10 月期间，纵观过去发生金融危机的历史，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暴跌等。在这一背景下，美国 AI 领域的新兴云计算企业 CoreWeave 出现信用风险担忧，成为市场动荡的导火索。由于市场担忧各大公司能否收回巨额投资，AI 和半导体股遭到全面抛售。随后，全球最大的加密资产交易平台币安遭受网络攻击，数字资产也因此遭到抛售。 而进入 11 月后，美国中期选举出现了所谓的“蓝色浪潮”，民主党重新夺回了参众两院的控制权。股市方面，围绕数据中心建设的担忧不断扩大，除半导体等 AI 相关股外，各板块均遭到抛售。英伟达、思科系统和卡特彼勒股价大幅下跌。以半导体相关股为主的费城半导体指数（SOX），更是创下了 2020 年 3 月以来最大的跌幅。目前，市场正等待 AI 及半导体相关股趋于稳定。 芝加哥大豆方面，在市场关注收获季压力的背景下，价格继续探底。在跌破 1300 美分的下方支撑线后，价格进一步下跌。市场关注美国农业部（USDA）将于 10 日公布的供需报告，如果 2026/27 年度期末库存继上月之后再次被上调，将成为又一个利空因素。

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。

外汇・股票
9 日
日本企业结算 SoftBank
美国企业结算 Rocket Lab
10 日
日本企业结算 SoftBank Group
美国企业结算 CoreWeave
11 日
美国企业结算 Veterans Day
12 日
美国企业结算 Cisco Systems　Applied Materials
13 日
日本企业结算 Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG)

美国企业

焦点

美元兑日元汇率继续围绕 155 日元～160 日元心理关口做区间震荡行情。美国中期选举中，民主党全面获胜并成为国会参众两院的多数党，受此影响，美元遭到抛售、日元买盘增加。不过，随着特朗普总统表现出缓和态度，政治不确定性有所减弱，美元兑日元重新回升至 158 日元区间。市场开始关注执政党与国会多数党不同的政治格局可能抑制政府扩大支出的可能性。此外，市场认为美国再次对伊朗发动攻击的门槛已经提高，原油价格上涨引发的通胀担忧暂时有所缓解，这也促使美国债收益率回落。

10 月美国就业统计表现强劲。非农就业人数增加 16.5 万人，大幅超过市场预期的增加 7.0 万人。8 月和 9 月的就业人数也被上修。失业率为 4.1%，较市场预期的 4.2%有所改善。中期选举后，市场对民主党可能加强 AI 数据中心监管的担忧升温。本周，市场重点关注美国 10 月消费者物价指数（CPI）及 10 月生产者物价指数（PPI）等数据。

根据市场预测显示，美国 10 月消费者物价指数环比预计上涨 0.3%，较前值上涨 0.6%有所放缓。核心 CPI 环比预计上涨 0.2%，也将低于前值上涨 0.3%。美国 10 月生产者物价指数环比预计上涨 0.4%，较前值上涨 1.3%明显放缓。核心 PPI 环比预计上涨 0.3%，同样低于前值上涨 0.7%，涨幅预计有所减缓。如果数据低于市场预期，美元容易遭到抛售。如果高于预期，则美元买盘可能增强。不过，即使物价指标高于预期，能否推动美元持续走强仍存在不确定性。由于美元兑日元突破 160 日元后可能推高市场对美日政府干预市场的警惕情绪，因此预计市场仍将继续等待突破 155～160 日元区间。

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

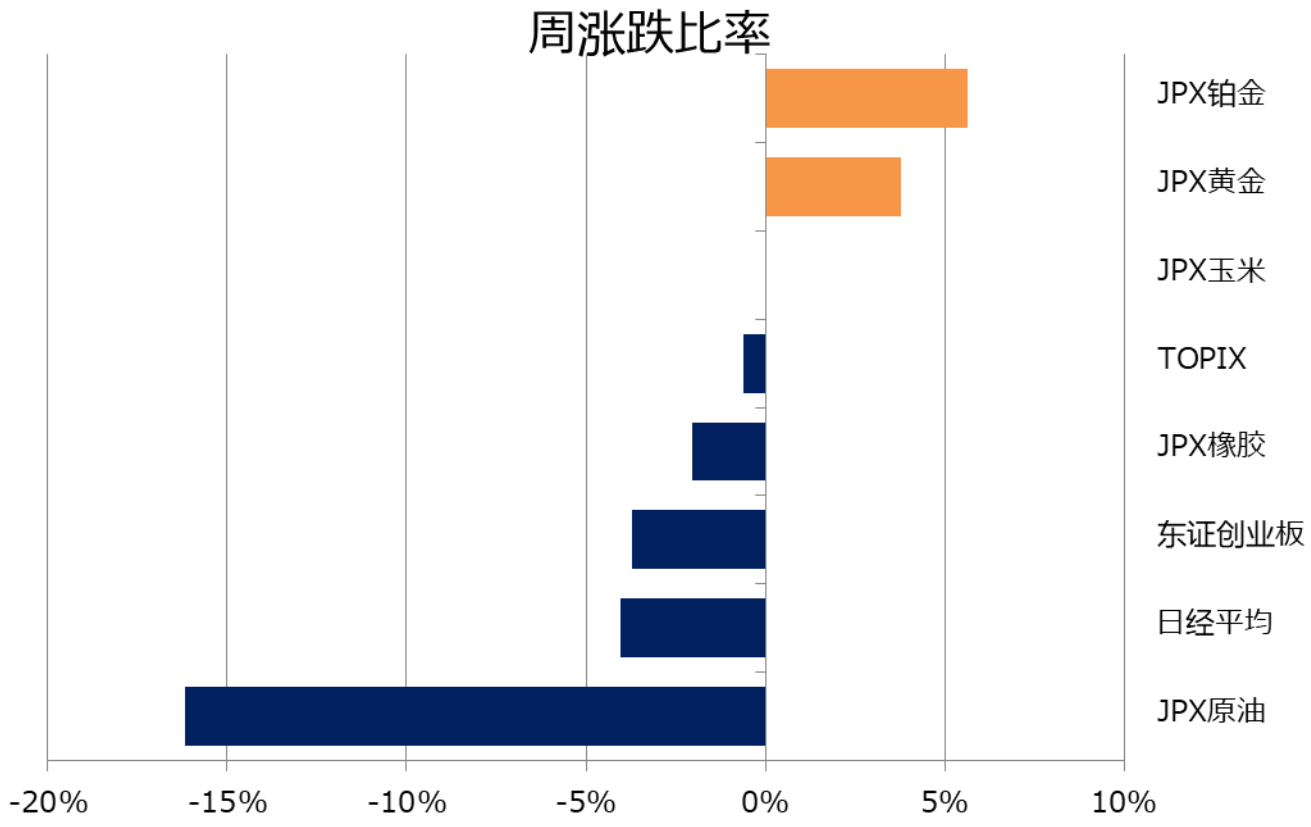


日经 225 期货，MACD 指标延续 10 月 14 日触发的做空信号，以 LMA（61,448 日元）至 HMA（63,843 日元）为上方

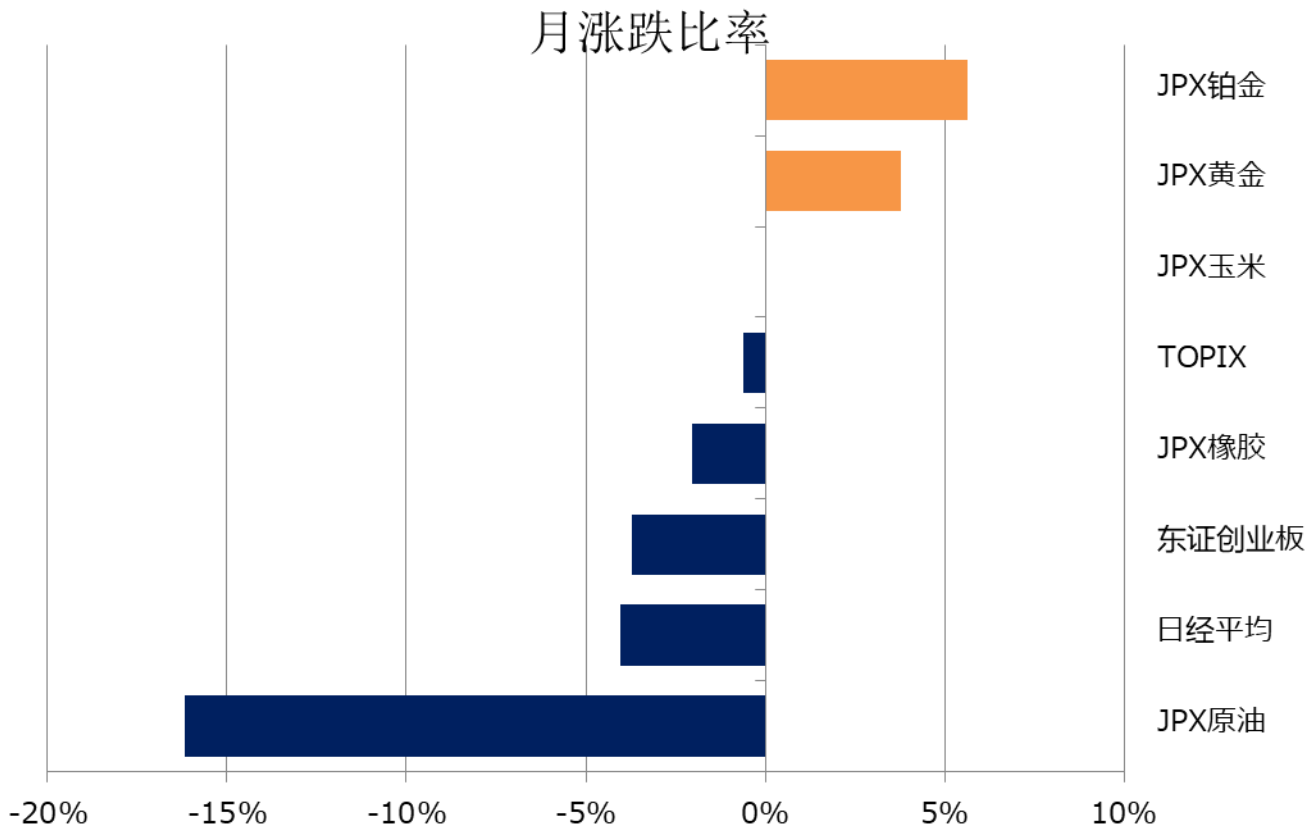
〇本文件以提供信息为目的，并非对本公司提供产品买卖的引导和劝诱。虽然慎重留意信息的准确性及安全性，但对此不做任何保证。记载的意见以及预测等均基于起草档当时情况而提供，有任何改变恕不预先通知。因本档而导致的损失或损害本公司不负任何责任。关于交易或投资的最终决定请自行负责。本数据的所有版权均归日产证券（株）所有，严禁擅自复制，转发，转载。

阻力，维持逢高抛售的行情。在跌破了瓶颈线所在的 60,000 日元整数位一线支撑后加速下行，下方目标在 V= 57,760 日元，N=55,620 日元，E=51,750 日元。

东京黄金，MACD 指标未显示多空信号，以 LMA（20,593 日元）至 HMA（21,043 日元）为区间的上下限等待突破。11 月 2 日的低点可能成为底部，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。只要结算价没有跌破 11 月 2 日低位，依旧维持逢低买进的交易策略。



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。



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。