

日本央行宣布減持ETF

日股波幅逾千點 日圓兌美元走強

【香港商報訊】記者朱輝豪、郭志文報道：日本央行19日結束為期兩天的議息會議後，維持政策利率不變，符合市場預期，但卻宣布將開始減持ETF，令市場感到意外。消息公布後，日股隨即由升轉跌，一度跌近800點，全日波幅更逾千點；日圓兌美元匯率亦隨即顯著走強。

具體出售時機尚未確定

日本央行19日表示，將開始出售持有的ETF和REIT，規模大致相當於2000年代從一些銀行買進的股票規模。

日本央行行長植田和男19日表示，央行目前計劃每年出售帳面金額約為3300億日圓的ETF及帳面金額約為50億日圓的REIT，具體出售時機待定，尚需一定準備時間。他同時表示，具體出售額度有可能在未來的貨幣政策會議上進行調整，也可能根據市場情況叫停。

疫情期間，為應對疫情對經濟及市場造成的嚴重衝擊，日本央行通過擴大資產購買計劃等手段持續加大貨幣政策寬鬆力度。自去年3月日本央行宣布結束負利率政策、開啓首次加息，央行就停止了ETF及REIT購買並一直尋找時機出售持有的資產。

有機構分析指出，日本央行計劃出售ETF，從其出售節奏來看對市場影響可能較為有限。該行表示在完成必要的操作準備後將開始出售相關資產，處置節奏為每年按市值計算大約6200億日圓，與其今年7月前出售國內股票持倉的節奏保持一致。

日股創新高後借勢回調

在日本央行宣布出售ETF後，日本股市逆轉政策發布前的上漲態勢，從歷史紀錄高位持續下跌，日經指數盤中跌幅一度擴大至800點，日內波動超過1000點。在植田召開記者會解釋後，日股尾市跌幅收窄，全日跌257點或0.6%，收45045點。

有分析員表示，由於日股近日屢創新高，市場對背面消息特別敏感，一有什麼風吹草動便會借勢沽貨。

儘管日本央行實施股票出售和政策利率上調，日本股市近年來仍保持上漲趨勢並屢創新高。在2000年代初以及2008年全球金融危機後，作為支持金融體



日本央行宣布減持ETF，標誌著日本超寬鬆貨幣政策進入實質性退出階段。 資料圖片

系的特殊措施，日本央行從銀行購買國內股票。

息差收窄令圓匯走強

在匯率方面，在利率決議公布後，日圓短線衝高，美元兌日圓一度超70點子，逼近147關口。

資本集團投資總監雨宮宏明表示，日本央行維持利率不變的決定凸顯其在通脹放緩與全球不確定性中的謹慎立場，日本央行正在釋放信號，表明其已準備好應對外部波動，同時繼續評估日本經濟復蘇的強度。預計隨着息差收窄，日圓將逐步走強。這將增強日本購買力並支撐內需。日本工業、製造業和汽車行業似乎已做好充分準備應對貿易逆風，並受益於全球供應鏈重構。

日本三井住友銀行分析師鈴木宏明表示，這一結果出乎意料。儘管市場普遍預期日本央行將簡單維持不變，但啓動ETF出售計劃加上兩位委員對維持政策不變投下反對票（即支持加息25個基點），使得本次會議結果呈現鷹派傾向。從時間表來看，即使面臨10月4日自民黨領導層選舉等事件，日本央行仍釋放出穩步推進政策正常化的信號。預計10月或將迎來再次加息。

高市早苗參選自民黨總裁

【香港商報訊】日本前經濟安全保障擔當大臣高市早苗（右圖）19日正式宣布參加自民黨總裁選舉。據共同社報道，高市在記者會上表示，為強化經濟安保和扶持相關產業，將設置機構嚴格審查來自海外的投資。



被問及成為首相後會否繼續參拜靖國神社，她未明確作答。高市是日本右翼政客代表人物之一，在去年總裁選舉的決勝輪中敗給日本首相石破茂。

另一大熱門人選、現任農林水產大臣小泉進次郎，20亦會召開記者會宣布參選，他19日將舉行選舉總部啓動儀式。

據日本讀賣新聞最新民調顯示，29%的受訪者選擇高市早苗，而小泉進次郎以25%的支持率位居第二。這項民調顯示，高市早苗被認為是執政黨自民黨下一任總裁的最佳人選。

中國減持美債 創2008年以來最低

【香港商報訊】美國財政部當地時間18日公布數據顯示，日本及英國進一步增持美國國債，7月外國持有的美債規模連續第三個月創歷史新高；中國則減持美債257億美元，降至7307億美元，是2008年12月以來最少。

數據顯示，日本仍然是最大美債持有國，持有1.151萬億美元，是去年3月以來最多。其次是英國，持有美債8993億美元，創紀錄新高，按月增加413億美元。

中國排第三，7月份減少257億美元，降至7307億美元。比利時的持倉減少52億美元，至4282億美元。比利時的數據包括中國的託管帳戶。加拿大持有美債大幅減少571億美元，至3814億美元，為4月份以來最低。

未來持倉波動視乎中美關係

回顧歷史數據可以發現，2013年11月末，中國持有美債的規模達到歷史峰值，為13167億美元，此後持倉規模震蕩下行，至2022年4月末跌破1萬億美元，再當前跌至約7307億美元的規模。

與歷史峰值相比，中國的美債持有額已累計下降5860億美元，降幅達45%。分析普遍認為，鑒於中美關係變化和外儲資產配置多元化的趨勢，中國的美國國債持倉仍可能穩步下降，且未來中國持倉的波動很大程度上仍受中美關係影響。

據路透社報道，過去10年來中國逐步減持美債，除了由戰略因素的驅動，一直尋求減少在儲備、貿易結算和投資方面對美元的依賴，同時透過減持美債支撐人民幣匯率。整體而言，外國7月持有的美債較6月增加319億美元，至9.16萬億美元。

美取消小額包裹關稅豁免 聯邦快遞料年賺少80億

【香港商報訊】美國包裹送遞公司聯邦快遞(FedEx)當地時間18日表示，由於美國關稅導致的全球貿易環境變化，預計本財政年度利潤將受到10億美元(約78億港元)的衝擊，大部分涉及中國輸美包裹，三成涉及清關的支出增加。

聯邦快遞表示，全球關稅使第一季度營收減少了1.5億美元，並預計今年每個季度都會出現這種情況。

聯邦快遞表示，截至8月份的財季，公司的跨太平洋亞洲出境運力，按年減少25%，較前一財季減少10%。需求下降主要是因為特朗普政府的政策變化，取消對價值800美元及以下包裹免徵關稅的小額豁免條款。

聯邦快遞首席客戶官卡雷爾(Brie Carere)表示，政策對客戶構成很大壓力。小企業受到小額豁免政策取消的影響更大，聯邦快遞正幫助他們落實清關流程的自動化。

香港
商報
HK

香港商報1952年創刊，是香港歷史悠久的權威財經媒體，是中央政府特許在內地發行的港報。作為「財經大報，商界平台」，香港商報立足香港，聯通內地，輻射海外；傳統報章，墨香恒揚，電子媒體，精彩時尚；致力於打造「清新脫俗」財經新媒體，每天為您送上富有價值的財經資訊、新鮮熱辣的時政新聞、觀點犀利的時事評論以及精彩有料的馬經、波經、彩經訊息。在商言商，香港報章；香港商報，值得擁有。

在商言商 香港報章

歡迎訂閱2026年度香港商報

訂報諮詢熱線

0755-83518737

00852-25905385

0755-23676888

早訂有優惠

2025年9月訂閱2026年全年紙質

《香港商報》可享受 **八折** 優惠。

深圳地區個人和沿街門店每訂一份2026年全年紙質《香港商報》，**贈**送一份香港商報定製精美禮品。

每訂一份2026年全年紙質《香港商報》，加100元即可獲**贈**一份價值720元的全年電子版《香港商報》。

注：以上活動僅限深圳地區

廣東省全年訂閱價格

1440元

人民幣



金睛睇市 點石成金



香港商報訂報客服 香港商報官網 香港商報微信訂報