

## ドル円は 107 円台前半まで下落

### GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 内田 稔  
栗田 大地

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 2 年(2020 年)4 月 20 日

### 前営業日の市況

東京市場のドル円相場は 107.94 で寄り付いた。米医薬品会社による抗コロナウイルス治験薬開発への期待感を背景に株価が堅調に推移する中、ドル円は底堅く推移。欧州時間に入り、ドル買いが強まる中、ドル円は高値 107.95（ユーロドルは安値 1.0812）をつける場面がみられた。米国時間に入り、一転して安値 107.30 まで下落する場面もみられたが、FRB が債券購入の減額を発表すると米 10 年国債利回りが上昇。ドル円も 107.58 まで値を戻して引けている。（栗田）

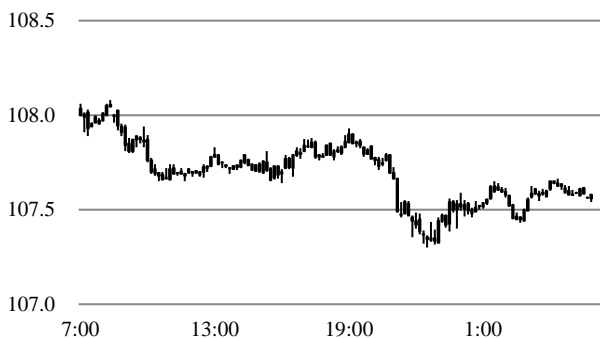
### 本日のポイント

米経済再開への期待から緊張が幾分和らいでおり、ドル円は底堅い滑り出しとなりそう。しかし、米 S&P500 指数の予想株価収益率（PER）は既に 21 倍台に達し、金融危機後の上限（20 倍）を上抜け。企業業績の大幅な改善期待のフォロー抜きに持続性は疑わしい。また、20 年ぶり安値圏にある WTI の動向にも要注意と言え、リスク回避が再燃する可能性が高い。ドル円の上値は重いとみられ、107 円割れも視界に入る。（内田）

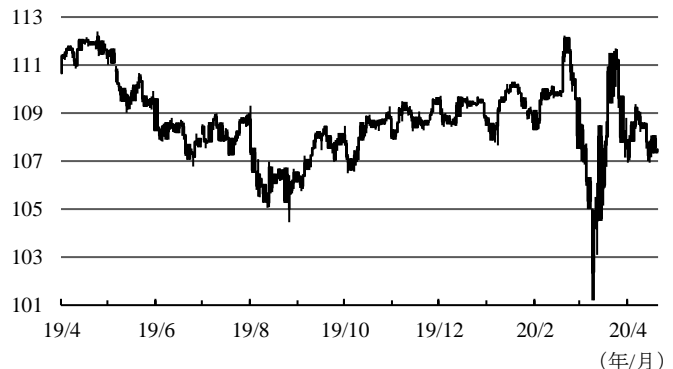
### 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
106.60~108.60	1.0760~1.0960	115.80~117.80

前営業日のドル円相場推移



直近1年のドル円相場推移



## 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	107.94	107.95	107.30	107.58
EUR/USD	1.0860	1.0893	1.0812	1.0876
EUR/JPY	117.20	117.23	116.63	116.99
GBP/USD	1.2488	1.2522	1.2407	1.2502
USD/CNH	7.0776	7.0860	7.0685	7.0785

	終値	(前日比)
日経平均	19,897.26	+ 607.06
ユーロストック 50	2,888.30	+ 75.95
FTSE100	5,786.96	+ 158.53
ダウ工業	24,242.49	+ 704.81
ナスダック	8,650.14	+ 117.78
上海総合指数	2,838.49	+ 18.56
CRB 商品指数	123.80	+ 0.17
WTI 原油先物	18.27	- 1.60
金先物	1,698.80	- 32.90
VIX 指数	38.15	- 1.96

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	-0.124 %	0.018 %	0.027 %	0.010 %
独国債	-0.679 %	-0.003 %	-0.472 %	0.002 %
米国債	0.205 %	-0.005 %	0.643 %	0.015 %
英国債	0.089 %	0.022 %	0.304 %	0.002 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.046 %	- 0.002 %
ユーロ円金利先物	99.970 p	- 0.005 p
円-LIBOR6 ヵ月	0.02150 %	+ 0.00100 %
円 TIBOR6 ヵ月	0.12636 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	0.05 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヵ月	0.0864 %	- 0.0255 %
USD-LIBOR6 ヵ月	1.10250 %	- 0.02250 %
EURIBOR6 ヵ月	-0.19500 %	- 0.00800 %
GBP-LIBOR6 ヵ月	0.72400 %	- 0.01113 %

※「米国 FF Rate」のみ as of 4月16日

※OPEN は日本時間午前9時、CLOSE は日本時間翌日午前7時。(出所)Bloomberg、EBS

## 前営業日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	結果
11:00	中	実質 GDP (前年比、1Q)	▲6.0%	▲6.8%
11:00	中	鉱工業生産 (前年比、3月)	▲6.2%	▲1.1%
11:00	中	小売売上高 (前年比、3月)	▲10.0%	▲10.0%
13:30	日	鉱工業生産 (前月比、2月改定)	-	▲0.3%
15:00	ユ	EU 新車登録台数 (前年比、3月)	-	▲55.1%
18:00	ユ	消費者物価指数 (コア、前年比、3月)	1.0%	1.0%
23:00	米	景気先行指数 (3月)	▲7.2%	▲6.7%

時刻	地域	イベント
22:00	米	セントルイス連銀ブラード総裁討論会参加

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:50	日	貿易収支 (通関ベース、3月・億円)	4,599	11,088
17:00	ユ	経常収支 (季調済、2月・億ユーロ)	-	347
18:00	ユ	貿易収支 (季調済、2月・億ユーロ)	200	173

時刻	地域	イベント

## 照会先：三菱UFJ銀行 グローバルマーケットリサーチ チーフアナリスト 内田 稔

当資料は一般的な情報提供のみを目的として作成されたものであり、特定のお客様のニーズ、財務状況又は投資対象に対応することを意図しておりません。また、当資料は、適用法令上許容される範囲内でのみ利用可能であり、当資料の頒布を制約する法令が存在する地域の方によって利用されることを意図しておりません。当資料内のいかなる情報又は意見も、預金、有価証券、デリバティブ取引その他の金融商品の売買、投資、保有などを勧誘又は推奨するものではありません。

当資料は信頼できるとされる情報に基づいて作成されていますが、当行はその正確性、適時性、適切性又は完全性を表明又は保証するものではなく、当行、その子会社又は関連会社は、お客様による当資料の利用等に関して生じうるいかなる損害についても責任を負いません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身でご判断下さいますよう、宜しくお願い申し上げます。

また、過去の結果が必ずしも将来の結果を暗示するものではありません。

当行は、当資料において言及されている会社と関係を有し、又はかかる会社に対して金融サービスを提供している可能性があります。当行のグループ会社は、当資料において言及されている証券又はこれに関連する証券について権利を有し、又はこれらの証券の引受けを行っている可能性があります。また、これらの証券又はそのポジションを保有している可能性があります。

当資料の内容は予告なしに変更することがあり、また、当行、その子会社又は関連会社は、当資料を更新する義務を負っておりません。また、当資料は著作物であり、著作権法により保護されています。当行の書面による許可なく複製又は第三者、個人顧客もしくは一般投資家への配布をすることはできません。

(株式会社三菱UFJ銀行 ロンドン支店のみ適用される情報開示)

株式会社三菱UFJ銀行 (以下「MUFG Bank」) は、日本で設立され、東京法務局 (会社法人等番号 0100-01-008846) において登記された有限責任の株式会社です。

MUFG Bank の本店は、東京都千代田区丸の内二丁目7番1号 (郵便番号 100-8388) に所在しています。

MUFG Bank ロンドン支店は、英国会社登録所において、英国支店として登録されています (登録番号 BR002013)。

MUFG Bank は、日本の金融庁によって認可及び規制されています。MUFG Bank ロンドン支店は、英国ブルーデンス規制機構より認可を受けており (FCA/PRA 番号 139189)、英国金融行為監督機構の規制とブルーデンス規制機構の限定された規制の対象となっています。英国ブルーデンス規制機構による MUFG Bank ロンドン支店の規制の範囲の詳細は、ご請求いただいた方にお渡ししております。