

地政学意識した米金利低下で水準切り下げ

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 小池 さくら

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 6(2024)年 4 月 5 日

前営業日の市況

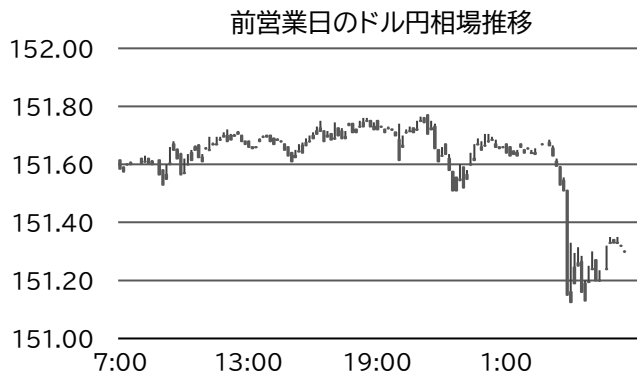
ドル円は 151.58 で寄り付いた。週末の雇用統計を控え様子見ムードのなか、東京時間から米国時間序盤にかけては、151.70 近辺で小幅な値動きにとどまった。ただ、取引時間終盤には、中東の地政学リスクの高まりが意識されて、米金利が総じて低下すると、ドル円も水準を切り下げて安値 151.13 まで下落する場面があった。もっとも、FRB 高官らのタカ派的な発言もあり 151 円を割り込むには至らず、151.35 で引けている。

本日のポイント

朝日新聞朝刊は植田日銀総裁のインタビューを掲載。追加利上げや国債の買入縮小を検討する姿勢を示したほか、円安が金融政策変更の動機になり得ることに改めて言及している。ここまでのところ、ヘッドラインへの反応は限られているものの、目先は、地政学リスクとあわせて、円売りを仕掛けにくくなりそう。一方、米国では、3月の雇用統計が発表される。ADP が市場予想を上回ったことを踏まえると、アップサイドのリスクが警戒される。ただ、こちらも地政学リスクが意識されるなかで、目先さらなる金利上昇余地は限られそう。本邦当局による介入警戒感も燦るなか、ドル円は引き続き上値の重さが意識されよう。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
150.70-152.00	1.0770-1.0870	163.00 -164.50



(出所) グラフは Bloomberg EBS、文中の為替データは発行 4 本値

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	151.58	151.77	151.13	151.35
EUR/USD	1.0838	1.0876	1.0832	1.0837
EUR/JPY	164.26	164.92	163.80	164.00
GBP/USD	1.2652	1.2683	1.2636	1.2643

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,773.14	+ 321.29
ユーロストック 50	5,070.76	+ 1.51
FTSE100	7,975.89	+ 38.45
ダウ工業	38,596.98	- 530.16
ナスダック	16,049.08	- 228.38
上海総合指数	-	-
CRB 商品指数	296.34	+ 1.14
WTI 原油先物	86.59	+ 1.16
金先物	2,308.50	- 6.50
VIX 指数	16.35	+ 2.02

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.196 %	-0.002 %
独国債	2.863 %	0.010 %
米国債	4.648 %	-0.025 %
英国債	4.186 %	-0.026 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.077 %	+ 0.000 %
ユーロ円金利先物	99.910 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.00573 %	+ 0.00059 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.25273 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3545 %	- 0.0060 %
SOFR6 ヶ月	5.23892 %	- 0.00570 %
EURIBOR6 ヶ月	3.84400 %	+ 0.02200 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25520 %	+ 0.00000 %

※「米国 FF Rate」は as of 4 月 3 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 10 月 4 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 10 月 6 日

Asia 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	中銀参考	主要金利	株価指数	終値	(前日比)
USD/KRW	1,344.8	1,348.5	1,344.0	1,347.0	1348.9	3.5300	韓国総合	2,742.00	35.03
USD/TWD	-	-	-	-	-	-	台湾加権	-	-
USD/HKD	7.8288	7.8292	7.8277	7.8288	-	-	ハンセン	-	-
USD/PHP	56.368	56.500	56.361	56.370	56.413	-	フィリピン総合	6,827.06	-36.76
USD/SGD	1.3481	1.3493	1.3458	1.3485	-	-	シンガポール ST	3,235.01	12.35
USD/THB	36.643	36.715	36.588	36.713	36.676	2.5007	タイ SET	1,373.89	-1.80
USD/CNY	-	-	-	-	-	-	中国上海 A 株	-	-
USD/MYR	4.7358	4.7420	4.7343	4.7402	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,553.24	16.23
USD/IDR	15,938	15,938	15,890	15,893	-	5.8514	ジャカルタ総合	7,254.40	87.56
USD/INR	83.4250	83.4600	83.4225	83.4450	-	6.5500	センセックス	74,227.63	350.81
USD/VND	-	-	-	24,946	-	-	ベトナム VN	1,268.25	-3.22

【為替レート】USD, EUR, GBP, HKD, SGD, THB の OPEN は日本時間午前 9 時、CLOSE は日本時間翌日午前 7 時(米国夏時間は日本時間翌日午前 6 時)、その他の現地市場の取引時間に従う

【中銀参考】韓国・タイ・フィリピン、ベトナム:銀行間市場取引加重平均、中国:外貨取引所発表対米ドル仲値。韓国は 4 月 3 日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア:銀行間 1 ヶ月物金利、中国:1 週間物金利、その他:翌日物金利。韓国は 4 月 3 日時点。

(出所)各国中銀、Bloomberg

前営業日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	結果
18:00	ユ	生産者物価指数(前年比、2 月)	▲ 8.6%	▲ 8.3%
21:30	米	貿易収支(2 月・億ドル)	▲ 676	▲ 689
21:30	米	新規失業保険申請件数(3/30・万件)	21.4	22.1

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:30	日	家計調査消費支出(前年比、2 月)	▲ 2.9%	▲ 6.3%
14:00	日	景気一致指数(2 月速報)	110.9	112.1
14:00	日	景気先行指数(2 月速報)	111.6	109.5
18:00	ユ	小売売上高(前月比、2 月)	▲ 0.4%	0.1%
21:30	米	非農業部門雇用者数変化(3 月・万人)	21.4	27.5
21:30	米	失業率(3 月)	3.8%	3.9%
4:00	米	消費者信用残高(2 月・億ドル)	150.00	194.95

時刻	地域	イベント
12:35	日	30 年物国債入札
17:50	ユ	国債入札(フランス)
20:30	ユ	ECB 理事会議事要旨
23:00	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁討論会
1:15	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
1:45	米	シカゴ連銀グールズビー総裁討論会
3:00	米	クリーブランド連銀マスター総裁講演
3:00	米	ミネアポリス連銀カシュカリ総裁講演

時刻	地域	イベント
8:20	米	セントルイス連銀ムサレム総裁講演
8:30	米	クーグラーFRB 理事講演
21:30	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演
22:00	欧	ギリシャ中銀ストゥルナラス総裁討論会
22:15	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
0:00	米	ダラス連銀ローガン総裁講演
1:15	米	ボウマン FRB 理事講演

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

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 井野 鉄兵

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思わ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に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。