

## FRB 議長も利下げ後ずれを示唆

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 17 日

## 前営業日の市況

ドル円は 154.22 で寄り付いた。東京時間は 154 円台前半で揉み合いが続いたが、海外勢が参入するとドル高圧力が強まり、154 円台後半に水準を切り上げた。米国時間序盤に安値 153.90 まで急落する場面があったものの、すぐに反発すると、パウエル FRB 議長がインフレ鈍化の「確信を得るまでにはさらに時間がかかる可能性が高い」などと述べたことで、米金利が上昇、ドル高となり、高値 154.79 まで上げ幅を広げた。そのまま高値圏で引けている。

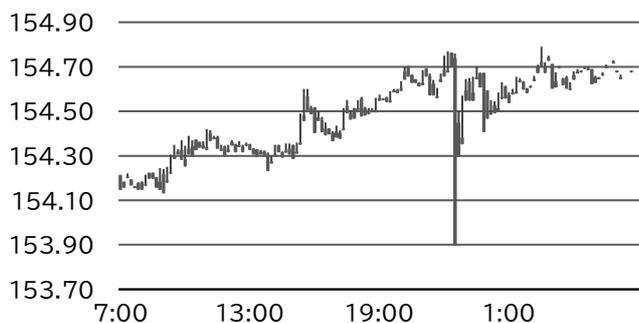
## 本日のポイント

昨日はアジア時間から、ドル全面高となった。わが国では、株安、債券安のトリプル安となったほか、新興国市場からの資金流出の動きも目立ってきている。ドル独歩高への懸念が高まるなか、今週は IMF、本日の G7、日米韓、明日の G20 と通貨、金融当局トップの会合が続く。引き続き、ドル高地合いが続く公算ながら、こうした国際的な連携を踏まえた対応への警戒が続く。実際、昨日米国時間には瞬間的にドル円が急落する場面があった。背景は不明ながら、市場が緊張感を高めている証左だろう。かかる警戒感もあり、ドル円がキリのよい水準である 155 円を突破するには少し時間がかかりそうだ。

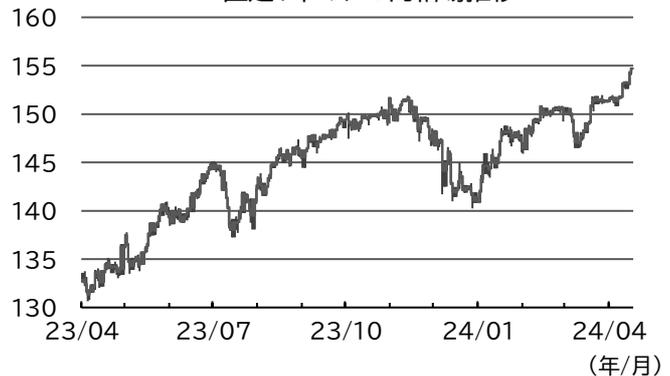
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
154.30-155.30	1.0570-1.0670	163.70 -164.90

前営業日のドル円相場推移



直近1年のドル円相場推移



(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	154.22	154.79	153.90	154.73
EUR/USD	1.0624	1.0653	1.0602	1.0619
EUR/JPY	163.75	164.65	163.68	164.21
GBP/USD	1.2444	1.2471	1.2406	1.2427

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,471.20	- 761.60
ユーロストック 50	4,916.99	- 67.49
FTSE100	7,820.36	- 145.17
ダウ工業	37,798.97	+ 63.86
ナスダック	15,865.25	- 19.77
上海総合指数	3,007.07	- 50.31
CRB 商品指数	296.84	- 1.34
WTI 原油先物	85.36	- 0.05
金先物	2,407.80	+ 24.80
VIX 指数	18.40	- 0.83

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.279 %	0.004 %
独国債	2.936 %	0.024 %
米国債	4.988 %	0.066 %
英国債	4.476 %	0.066 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.077 %	+ 0.000 %
ユーロ金利先物	99.910 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.00059 %	+ 0.00072 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.26273 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3605 %	- 0.0161 %
SOFR6 ヶ月	5.30482 %	+ 0.02298 %
EURIBOR6 ヶ月	3.84200 %	+ 0.02200 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25590 %	- 0.00060 %

※「米国 FF Rate」は as of 4 月 15 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 10 月 16 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 10 月 18 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	1,393.2	1,400.0	1,387.4	1,394.7	1384.0	3.5200	韓国総合	2,609.63	-60.80
USD/TWD	32.350	32.564	32.350	32.496	-	0.8110	台湾加権	19,901.96	-547.81
USD/HKD	7.8288	7.8326	7.8263	7.8317	-	4.2891	ハンセン	16,248.97	-351.49
USD/PHP	56.963	57.000	56.893	56.996	56.971	-	フィリピン総合	6,404.97	-157.46
USD/SGD	1.3630	1.3670	1.3617	1.3650	-	-	シンガポール ST	3,144.76	-38.85
USD/THB	-	-	-	-	-	-	タイ SET	-	-
USD/CNY	7.2396	7.2405	7.2304	7.2378	7.1028	1.8100	中国上海 A 株	3,152.52	-52.73
USD/MYR	4.7802	4.7980	4.7802	4.7957	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,535.00	-7.53
USD/IDR	15,977	16,190	15,977	16,175	-	5.9577	ジャカルタ総合	7,164.81	-122.08
USD/INR	83.5100	83.5550	83.4750	83.5375	-	6.6000	センセックス	72,943.68	-456.10
USD/VND	-	-	-	25,278	24,141	-	ベトナム VN	1,215.68	-0.93

【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 15 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 15 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
11:00	中	実質 GDP(前年比、Q1)	4.8%	5.3%
11:00	中	鉱工業生産(前年比、3 月)	6.6%	6.1%
11:00	中	小売売上高(前年比、3 月)	5.4%	4.7%
11:00	中	都市部固定資産投資(年初来累計/前年比、3 月)	4.0%	4.5%
18:00	独	ZEW 景況感指数(現況、4 月)	▲ 76.0	▲ 79.2
18:00	独	ZEW 景況感指数(期待、4 月)	35.5	42.9
21:30	米	住宅着工件数(3 月・万件)	148.5	132.1
22:15	米	鉱工業生産(前月比、3 月)	0.4%	0.4%
22:15	米	設備稼働率(3 月)	78.5%	78.4%

## 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、季調済、3 月・億円)	▲ 3,025	▲ 4,516
5:00	米	証券投資収支(2 月・億ドル)	-	▲ 88

時刻	地域	イベント
9:00	米	サンフランシスコ連銀デイリー総裁講演
17:00	ユ	フィンランド中銀レーン総裁講演
22:00	米	ジェファーソン FRB 副議長講演
22:00		IMF 世界経済見通し公表
1:30	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
2:00	英	イングランド銀行ベイリー総裁講演
2:00	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
2:15	米	パウエル FRB 議長討論会参加
3:00	ユ	クロアチア中銀ブイッチ総裁講演
5:30	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

時刻	地域	イベント
	ユ	EU 首脳会議(～18 日)
		G7 財務相会議
		日米韓財務相会談
18:30	ユ	30 年物国債入札(ドイツ)
1:00	英	イングランド銀行ベイリー総裁講演
3:00	米	地区連銀経済報告
3:00	ユ	ECB ラガルド総裁講演
6:30	米	クリーブランド連銀マスター総裁講演
8:15	米	ボウマン FRB 理事講演

## 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。