

米 CPI、小売で 154 円台に下落

GLOBAL MARKETS RESEARCH
アナリスト 横尾 明彦

三菱 UFJ 銀行
A member of MUFG, a global financial group

令和 6(2024)年 5 月 16 日

前営業日の市況

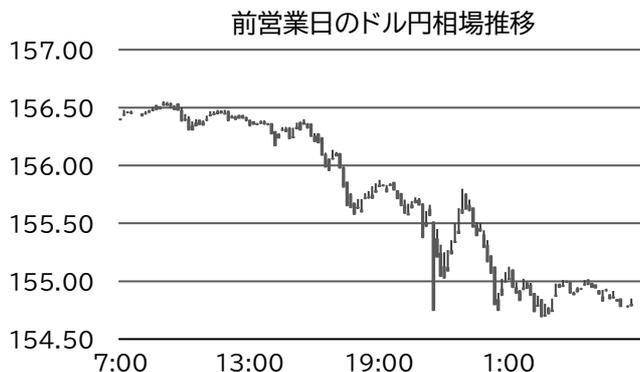
ドル円は 156.54 で寄り付いた。東京時間は 156 円台半ばの高値圏で推移していたが、欧州勢が参入すると、155 円台半ばまで下落する場面があり、その後も上値重く推移した。米国時間発表の米消費者物価指数 (CPI) が概ね市場予想通りにとどまったこと、小売売上高が市場予想を下回ったことから、米金利が低下、ドル安となった。ドル円は瞬間的に 155 円ちょうど近辺まで下げたあと、155 円台後半まで反発したものの、すぐに押されて 155 円を割り込んだ。本稿執筆時点では 154 円台半ばで推移する。

本日のポイント

4 月の米 CPI は前年比、前月比ともに伸びが鈍化。注目される住居費を除くサービス「スーパーコア」も伸びが縮小した。CPI など発表後に発言したシカゴ連銀グールドズビー総裁は「インフレ抑制にはさらなる進捗が必要」と慎重なスタンスを示した。こうしたなかで、市場の利下げ期待が回復している。本日は米金利低下、ドル安地合いが続きそうだ。米国時間には複数の FRB 高官の発言機会が予定されている。金融政策スタンスに変化がみられるか注目される。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
154.00-155.20	1.0840-1.0950	167.80 -169.00



(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	156.54	156.55	154.70	154.89
EUR/USD	1.0814	1.0886	1.0814	1.0884
EUR/JPY	169.25	169.39	168.11	168.59
GBP/USD	1.2585	1.2686	1.2585	1.2686

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,385.73	+ 29.67
ユーロストック 50	5,100.90	+ 20.61
FTSE100	8,445.80	+ 17.67
ダウ工業	39,908.00	+ 349.89
ナスダック	16,742.39	+ 231.21
上海総合指数	3,119.90	- 25.87
CRB 商品指数	289.97	+ 2.59
WTI 原油先物	78.63	+ 0.61
金先物	2,394.90	+ 35.00
VIX 指数	12.45	- 0.97

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.340 %	0.000 %	0.956 %	0.003 %
独国債	2.895 %	-0.092 %	2.422 %	-0.126 %
米国債	4.725 %	-0.091 %	4.341 %	-0.099 %
英国債	4.244 %	-0.078 %	4.066 %	-0.107 %

	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	0.01486 %	+ 0.00048 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.28273 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3962 %	+ 0.0174 %
SOFR6 ヶ月	5.29573 %	+ 0.00218 %
EURIBOR6 ヶ月	3.79800 %	- 0.00100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25750 %	+ 0.00000 %

※「米国 FF Rate」は as of 5 月 14 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 11 月 15 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 11 月 17 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	-	-	-	-	-	-	韓国総合	-	-
USD/TWD	32.378	32.380	32.255	32.304	-	0.8150	台湾加権	21,147.21	161.36
USD/HKD	7.8118	7.8122	7.8067	7.8096	-	-	ハンセン	-	-
USD/PHP	57.698	57.709	57.545	57.545	57.634	-	フィリピン総合	6,558.63	-49.73
USD/SGD	1.3518	1.3526	1.3443	1.3452	-	-	シンガポール ST	3,289.42	-23.93
USD/THB	36.640	36.650	36.495	36.535	36.551	2.5001	タイ SET	1,370.44	-6.13
USD/CNY	7.2333	7.2347	7.2125	7.2190	7.1049	1.8200	中国上海 A 株	3,270.35	-27.10
USD/MYR	4.7113	4.7115	4.7007	4.7063	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,603.23	-2.65
USD/IDR	16,079	16,095	16,028	16,028	-	-	ジャカルタ総合	7,179.83	96.07
USD/INR	83.4913	83.5125	83.4700	83.4987	-	6.5500	センセックス	72,987.03	-117.58
USD/VND	-	-	-	25,454	24,269	-	ベトナム VN	1,254.39	11.11

【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。

【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。

(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	鉱工業生産(前月比、3 月)	0.4%	0.6%
21:30	米	消費者物価指数(前年比、4 月)	3.4%	3.4%
21:30	米	ニューヨーク連銀景況指数(5 月)	▲10.0	▲15.6
21:30	米	小売売上高(前月比、4 月速報)	0.4%	0.0%
23:00	米	企業在庫(前月比、3 月)	▲0.1%	▲0.1%
5:00	米	証券投資収支(3 月・億ドル)	-	1,021

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	実質 GDP(前期比年率、Q1 速報)	▲1.2%	0.4%
21:30	米	輸入物価指数(前年比、4 月)	0.4%	0.4%
21:30	米	住宅着工件数(4 月・万件)	142.1	132.1
21:30	米	建設許可件数(4 月・万件)	148.0	146.7
21:30	米	フィラデルフィア連銀景況指数(5 月)	8.0	15.5
21:30	米	新規失業保険申請件数(5/11・万件)	22.0	23.1
22:15	米	鉱工業生産(前月比、4 月)	0.1%	0.4%
22:15	米	設備稼働率(4 月)	78.4%	78.4%

時刻	地域	イベント
17:00	ユ	フィンランド中銀レーン総裁 / エストニア中銀ミュラー総裁講演
18:00	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
18:30	ユ	30 年物国債入札(ドイツ)
19:20	ユ	アイルランド中銀マクラーフ総裁講演
23:00	米	バーFRB 副議長証言
23:05	英	バーナンキ元 FRB 議長、イングランド銀行で証言
1:00	米	ミネアポリス連銀カシュカリ総裁講演
4:20	米	ボウマン FRB 理事討論会
8:30	米	シカゴ連銀ゲールズビー総裁講演

時刻	地域	イベント
12:35	日	20 年物国債入札
17:00	ユ	デギントス ECB 副総裁
17:50	ユ	国債入札(フランス)
18:00	ユ	イタリア中銀パネッタ総裁講演
18:15	ユ	スペイン中銀デコス総裁講演
19:00	ユ	ポルトガル中銀センテノ総裁講演
20:30	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
21:15	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
23:00	米	バーFRB 副議長議会証言/リッチモンド連銀バーキン総裁講演
23:30	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁講演
1:00	米	クリーブランド連銀メスター総裁講演
4:50	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演

※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。