

## 日銀会合控え円安進行

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 6 月 14 日

## 前営業日の市況

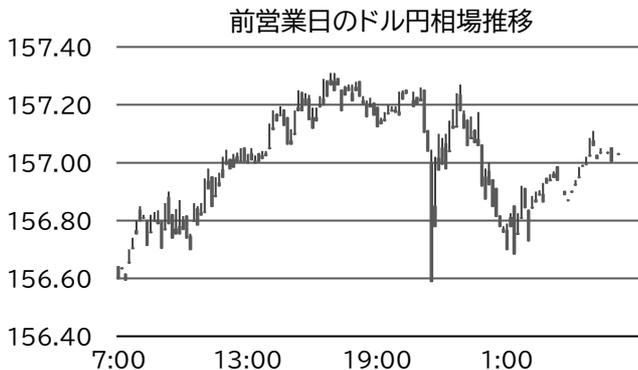
ドル円は 156.79 で寄り付いた。東京時間序盤は前日の戻り高値付近で上値重かったが、徐々に円売り地合いとなり高値 157.31 まで上昇した。米国時間発表の 5 月の生産者物価指数 (PPI) が市場予想を下回ると、156 円台半ばまで下落してすぐ反発するなど瞬間的に振れ幅が大きくなる場面があった。その後、米金利の低下で改めて 157 円を割り込むも、取引終了にかけて幾分値を戻し、157.03 で引けている。

## 本日のポイント

PPI も弱く、前日の消費者物価指数 (CPI) と併せ、米国のインフレ鈍化進捗が示されていると解釈される。ただ、ユーロドルも CPI 後の上げ幅を消す展開となるなど、為替市場では FOMC の「タカ派」化を引きずっている模様だ。翻って、本日は日銀金融政策決定会合 2 日目。昼ごろに決定内容の発表、15 時半から植田総裁会見がある。政策金利は据え置かれ、国債買入の減額姿勢が打ち出される見込みだ。日銀は金利急上昇を防ぐために政策の柔軟性を維持したい一方、減額していく姿勢が伝わらなければ円安進行を招く可能性もある。こうした矛盾をどうクリアするか。また、次回以降の利上げの地ならしにどう着手するかもポイント。植田総裁の会見が重要である。発言のトーン次第で、ドル円は上下に大きく振れる可能性を孕んでいる。

## 本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
155.00-158.00	1.0700-1.0855	168.00 -170.50



(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	156.79	157.31	156.59	157.03
EUR/USD	1.0812	1.0816	1.0732	1.0737
EUR/JPY	169.64	170.13	168.29	168.66
GBP/USD	1.2796	1.2806	1.2739	1.2762

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,720.47	- 156.24
ユーロストック 50	4,935.50	- 98.93
FTSE100	8,163.67	- 51.81
ダウ工業	38,647.10	- 65.11
ナスダック	17,667.56	+ 59.12
上海総合指数	3,028.92	- 8.55
CRB 商品指数	295.63	+ 0.49
WTI 原油先物	78.62	+ 0.12
金先物	2,318.00	- 36.80
VIX 指数	11.94	- 0.10

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.332 %	-0.017 %	0.975 %	-0.011 %
独国債	2.871 %	-0.082 %	2.470 %	-0.060 %
米国債	4.698 %	-0.055 %	4.245 %	-0.072 %
英国債	4.216 %	-0.006 %	4.123 %	-0.005 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.077 %	- 0.001 %
ユーロ円金利先物	99.910 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.02898 %	+ 0.00048 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.29273 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3755 %	- 0.0086 %
SOFR6 ヶ月	5.26988 %	- 0.03753 %
EURIBOR6 ヶ月	3.74300 %	- 0.00500 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25980 %	+ 0.00000 %

※「米国 FF Rate」は as of 6 月 12 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 12 月 13 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 12 月 15 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	1,369.9	1,374.8	1,366.3	1,373.9	1376.2	3.5400	韓国総合	2,754.89	26.72
USD/TWD	32.362	32.362	32.285	32.335	-	0.8190	台湾加権	22,312.04	263.08
USD/HKD	7.8094	7.8109	7.8077	7.8103	-	4.5095	ハンセン	18,112.63	174.79
USD/PHP	58.512	58.681	58.500	58.587	58.589	-	フィリピン総合	6,390.83	-19.24
USD/SGD	1.3472	1.3511	1.3463	1.3511	-	-	シンガポール ST	3,324.53	17.09
USD/THB	36.550	36.680	36.522	36.655	-	2.5006	タイ SET	1,311.78	-4.91
USD/CNY	7.2488	7.2527	7.2483	7.2525	7.1122	1.8200	中国上海 A 株	3,175.31	-8.92
USD/MYR	4.7102	4.7172	4.7035	4.7090	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,610.17	1.22
USD/IDR	16,272	16,291	16,270	16,270	-	6.0414	ジャカルタ総合	6,831.56	-18.53
USD/INR	83.5225	83.5525	83.5150	83.5475	-	6.5500	センセックス	76,810.90	204.33
USD/VND	-	-	-	25,443	24,245	-	ベトナム VN	1,301.51	1.32

【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)、その他は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 6 月 12 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 6 月 12 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
8:50	日	法人企業景気予測調査 大企業製造業景況 DI(前期比、Q2)	-	▲1.0
18:00	ユ	鉱工業生産(前月比、4 月)	0.2%	▲0.1%
21:30	米	生産者物価指数(前年比、5 月)	2.5%	2.2%
21:30	米	新規失業保険申請件数(6/8・万件)	22.5	24.2

時刻	地域	イベント
		G7 首脳会議(～15 日)
16:00	ユ	エストニア中銀ミューラー 総裁講演
1:00	米	イエレン財務長官(米) / ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁討論会
2:00	米	30 年物国債入札

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
18:00	ユ	貿易収支(季調済、4 月・億ユーロ)	175	173
21:30	米	輸入物価指数(前年比、5 月)	1.3%	1.1%
23:00	米	ミシガン大消費者信頼感指数(6 月速報)	72.0	69.1

時刻	地域	イベント
	日	日銀金融政策決定会合(金融政策発表)
15:30	日	植田日銀総裁定例会見
16:35	ユ	スロバキア中銀バスレ 総裁講演
18:00	ユ	レーン ECB 専務理事講演
21:30	米	クリーブランド連銀メスター 総裁インタビュー
22:30	ユ	シュナーベル ECB 専務理事
22:35	ユ	ラトビア中銀カザークス 総裁講演
2:15	米	クリーブランド連銀メスター 総裁インタビュー
2:30	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
3:00	米	シカゴ連銀ゲルズビー 総裁談話
5:00	米	クリーブランド連銀メスター 総裁インタビュー
8:00	米	クック 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。