

## 米インフレ減速も円安地合い継続

## GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 井野 鉄兵  
アナリスト 河上 晃大

## 三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 6(2024)年 7 月 1 日

## 前営業日の市況

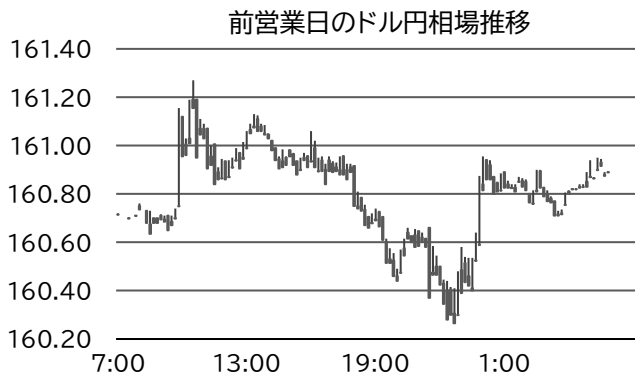
ドル円は 160.71 で寄り付くと、公表相場発表前からドル買い主導で上昇した。米大統領候補者討論会が行われるなか、高値 161.27 まで上伸したが、米金利が低下に転じると、海外時間にかけて断続的に水準を切り下げた。5 月の米 PCE デフレーターが市場予想と一致すると、安値 160.27 まで下げ幅を拡大したが、その後は複数の米経済指標が市場予想を上回ったことでドルが下げ渋ったうえ、クロス円の上昇も加わり、161 円手前まで上伸し、同水準で引けている。(河上)

## 本日のポイント

注目の 5 月 PCE デフレーターでは、概ね市場予想通りの減速が確認されたが、その後発表の景況感調査が強く、米金利上昇、ドル高となった。インフレ鈍化でのドル円の地合い転換には至らなかった。本日は東京時間朝方に日銀短観が公表される。月末の金融政策決定会合に向けた確認材料のひとつ。仮に企業景況感の悪化が確認されれば、金融政策正常化期待が後退し、円安材料として意識されよう。為替介入警戒感との攻防が続きそうだ。なお、フランス総選挙では極右政党が第一党との報道。これに対し、現与党と左派政党が連携するとの報道もある。一連の報道もあり、早朝のユーロは対ドルで上昇して始まっている。(井野)

## 本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
160.00-161.30	1.0690-1.0770	171.80 -173.00



(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	160.71	161.27	160.27	160.89
EUR/USD	1.0707	1.0724	1.0686	1.0713
EUR/JPY	172.06	172.44	171.50	172.37
GBP/USD	1.2644	1.2670	1.2620	1.2645

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,583.08	+ 241.54
ユーロストック 50	4,894.02	- 8.58
FTSE100	8,164.12	- 15.56
ダウ工業	39,118.86	- 45.20
ナスダック	17,732.60	- 126.08
上海総合指数	2,967.40	+ 21.55
CRB 商品指数	290.47	- 0.83
WTI 原油先物	81.54	- 0.20
金先物	2,339.60	+ 3.00
VIX 指数	12.44	+ 0.20

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.366 %	0.018 %
独国債	2.833 %	0.026 %
米国債	4.755 %	0.042 %
英国債	4.221 %	-0.015 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.076 %	- 0.001 %
ユーロ円金利先物	99.870 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.03634 %	+ 0.00000 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.31273 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3549 %	- 0.0128 %
SOFR6 ヶ月	5.25471 %	- 0.00824 %
EURIBOR6 ヶ月	3.68200 %	+ 0.00400 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.26070 %	- 0.00030 %

※「米国 FF Rate」は as of 6 月 27 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 1 月 3 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 1 月 3 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	1,386.3	1,388.5	1,376.2	1,376.5	1385.8	3.5400	韓国総合	2,797.82	13.76
USD/TWD	32.520	32.576	32.438	32.438	-	0.8130	台湾加権	23,032.25	126.27
USD/HKD	7.8089	7.8095	7.8063	7.8082	-	4.6102	ハンセン	17,718.61	2.14
USD/PHP	58.736	58.736	58.581	58.611	58.658	-	フィリピン総合	6,411.91	21.33
USD/SGD	1.3585	1.3597	1.3545	1.3560	-	-	シンガポール ST	3,332.80	-10.55
USD/THB	36.835	36.903	36.702	36.702	36.848	2.5023	タイ SET	1,300.96	-8.50
USD/CNY	7.2674	7.2681	7.2625	7.2673	7.1268	2.1700	中国上海 A 株	3,110.91	22.63
USD/MYR	4.7200	4.7227	4.7170	4.7175	-	3.3000	マレーシア KLCI	1,590.09	5.15
USD/IDR	16,403	16,418	16,375	16,375	-	6.1519	ジャカルタ総合	7,063.58	95.63
USD/INR	83.4000	83.4900	83.3613	83.3913	-	6.8600	センセックス	79,032.73	-210.45
USD/VND	-	-	-	25,455	24,260	-	ベトナム VN	1,245.32	-13.77

【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 6 月 27 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 27 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
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、前年比、6 月)	2.3%	2.3%
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、除生鮮、前年比、6 月)	2.0%	2.1%
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、除生鮮エネ、前年比、6 月)	1.7%	1.8%
8:30	日	完全失業率(5 月)	2.6%	2.6%
8:50	日	鉱工業生産(前月比、5 月速報)	2.0%	2.8%
14:00	日	住宅着工戸数(5 月・万戸)	80.5	81.3
21:30	米	個人所得(前月比、5 月)	0.4%	0.5%
21:30	米	個人支出(前月比、5 月)	0.3%	0.2%
21:30	米	PCE デフレーター(前年比、5 月)	2.6%	2.6%
22:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(6 月)	40.0	47.4

## 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	日銀短観 大企業製造業業況 DI(Q2)	11	11
10:45	中	財新製造業 PMI(6 月)	51.5	51.7
21:00	独	消費者物価指数(CPI、前年比、6 月速報)	2.3%	2.4%
23:00	米	ISM 製造業景気指数(6 月)	49.1	48.7
23:00	米	建設支出(前月比、5 月)	0.2%	▲ 0.1%

時刻	地域	イベント
10:00	米	大統領候補者討論会(第 1 回)
19:00	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
19:00	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
21:40	米	サンフランシスコ連銀デシリ総裁インタビュー
1:00	米	パウマン FRB 理事講演
1:40	米	サンフランシスコ連銀デシリ総裁講演

時刻	地域	イベント
21:15	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
4:00	ユ	ラガルド ECB 総裁講演(ECB フォーラム)
	ユ	ECB フォーラム(~3 日)

※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 シニアアナリスト 亀井 純野

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。