

トランプ氏優勢でドル高続く

GLOBAL MARKETS RESEARCH
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 2 日

前営業日の市況

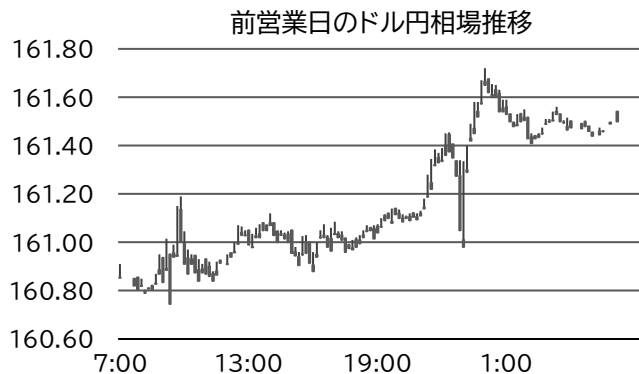
ドル円は 160.94 で寄り付いた。仏選挙後のユーロ円上昇にけん引される格好でじり高に推移するなか、公表相場発表前後には 161 円を回復。一旦は 161 円ちょうどを挟んでのもみ合いとなるも、米国時間に入ると米金利が水準を切り上げるなかで 161 円台半ばまで上伸した。6 月の ISM 製造業景気指数が市場予想を下回り、瞬間的に 161 円絡みまで下落したものの、すぐさま切り返すと、高値 161.72 まで上げ幅を拡大した。引けにかけては上昇一服し、161.49 で引けている。

本日のポイント

米連邦最高裁がトランプ氏の免責特権を部分的に支持し、11 月の大統領選挙前の公判開始がほぼ不可能となった。先週の候補者討論もあわせ、トランプ優勢ムードが高まった。政策に掲げる減税や関税引き上げがインフレ圧力を強めるとの見方が、米金利上昇、ドル高要因として意識されている。このため、昨日も市場予想比弱い ISM への反応は限られたと考えられる。こうしたなか、本日は ECB 主催のイベントにパウエル FRB 議長が登壇する。週末の PCE デフレーター減速、ISM 悪化を踏まえた発言内容の変化に注目。また、その後には 5 月の米求人労働異動調査が発表される。小幅な求人件数減少が見込まれている。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
160.50-162.00	1.0690-1.0780	172.00 -174.50



(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	160.94	161.72	160.75	161.49
EUR/USD	1.0735	1.0776	1.0720	1.0740
EUR/JPY	172.76	173.68	172.71	173.45
GBP/USD	1.2648	1.2710	1.2634	1.2651

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,631.06	+ 47.98
ユーロストック 50	4,929.99	+ 35.97
FTSE100	8,166.76	+ 2.64
ダウ工業	39,169.52	+ 50.66
ナスダック	17,879.30	+ 146.70
上海総合指数	2,994.73	+ 27.33
CRB 商品指数	291.57	+ 1.10
WTI 原油先物	83.38	+ 1.84
金先物	2,338.90	- 0.70
VIX 指数	12.22	- 0.22

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.365 %	-0.001 %	1.061 %	0.004 %
独国債	2.924 %	0.091 %	2.607 %	0.107 %
米国債	4.758 %	0.003 %	4.462 %	0.065 %
英国債	4.198 %	-0.023 %	4.281 %	0.109 %

	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	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.03634 %	+ 0.00000 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.32273 %	+ 0.01000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3567 %	+ 0.0018 %
SOFR6 ヶ月	5.24805 %	- 0.00666 %
EURIBOR6 ヶ月	3.67800 %	- 0.00400 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.26070 %	- 0.00030 %

※「米国 FF Rate」は as of 6 月 28 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	1,381.3	1,384.9	1,377.7	1,383.8	1376.7	3.5400	韓国総合	2,804.31	6.49
USD/TWD	32.445	32.552	32.445	32.551	-	0.8140	台湾加権	23,058.57	26.32
USD/HKD	7.8085	7.8132	7.8083	7.8122	-	-	ハンセン	-	-
USD/PHP	58.570	58.660	58.478	58.647	58.563	-	フィリピン総合	6,398.77	-13.14
USD/SGD	1.3557	1.3585	1.3541	1.3576	-	-	シンガポール ST	3,338.57	5.77
USD/THB	36.738	36.775	36.673	36.715	36.735	2.5034	タイ SET	1,299.35	-1.61
USD/CNY	7.2673	7.2684	7.2670	7.2684	7.1265	1.7500	中国上海 A 株	3,139.52	28.61
USD/MYR	4.7172	4.7178	4.7122	4.7137	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,598.20	8.11
USD/IDR	16,353	16,368	16,315	16,322	-	6.1534	ジャカルタ総合	7,139.63	76.05
USD/INR	83.3962	83.4700	83.3800	83.4463	-	6.6000	センセックス	79,476.19	443.46
USD/VND	-	-	-	25,456	24,252	-	ベトナム VN	1,254.56	9.24

【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 28 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 28 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	日銀短観 大企業製造業業況 DI(Q2)	11	13
10:45	中	財新製造業 PMI(6 月)	51.5	51.8
21:00	独	消費者物価指数(CPI、前年比、6 月速報)	2.3%	2.2%
23:00	米	ISM 製造業景気指数(6 月)	49.1	48.5
23:00	米	建設支出(前月比、5 月)	0.2%	▲ 0.1%

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	消費者物価指数(前年比、6 月)	2.5%	2.6%
18:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、6 月速報)	2.8%	2.9%
18:00	ユ	失業率(5 月)	6.4%	6.4%
23:00	米	求人労働異動調査(5 月・万人)	795.0	805.9
	米	自動車販売(6 月・万台)*	1,580	1,590

時刻	地域	イベント
21:15	ユ	ドイツ連銀ナゲル総裁講演
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	地域	イベント
12:35	日	10 年物国債入札
16:30	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演
16:40	米	シカゴ連銀グールズビー総裁インタビュー
17:30	ユ	エルダーソン ECB 専務理事講演
19:30	ユ	シュナーベル ECB 専務理事討論会
22:30	米ユ	パウエル FRB 議長/ラガルド ECB 総裁講演/ブラジル中銀ネット総裁

※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。