

## 高値更新もパウエル議長発言で上値重い

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 7 月 3 日

## 前営業日の市況

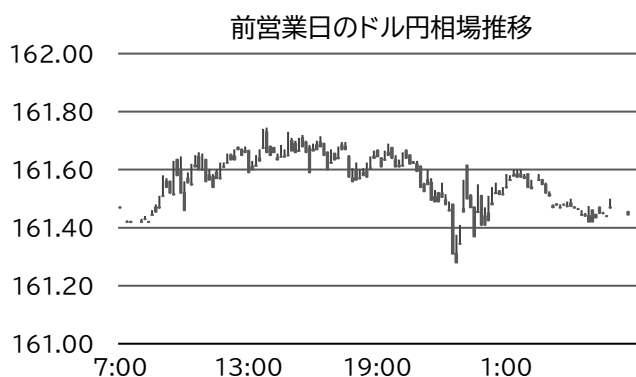
ドル円は 161.51 で寄り付いた。東京時間は公表相場発表前後の時間帯中心に強含み、後場にかけて高値 161.74 まで上昇。海外勢参入後はやや上値が重くなり、米国時間に入ると米金利の低下につれて弱含みに推移した。パウエル FRB 議長の発言が伝わると、安値 161.28 まで下落する場面があったが、5月の求人労働異動調査 (JOLTs) が市場予想を上回ったことで反発。161.48 で引けている。

## 本日のポイント

パウエル議長は、利下げの時期など具体的な示唆は避けたが、先週末発表の PCE デフレーターなどを踏まえ、ディスインフレの軌道に戻りつつあるとの認識を示した。直後の JOLTs が市場予想を上回ったため、ドル安進行は食い止められたが、ハト派的との受け止めとなっている。明日は独立記念日で米休日。明後日に雇用統計を控えていることもあり、米債券市場はショートカバーが起りやすいか。そうなれば、本日はドル円の上値が重くなりそうだ。なお、米国時間には ADP 雇用統計、ISM 非製造業景気指数、そして 6 月 FOMC の議事要旨発表とイベントが多い。

## 本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
160.50-162.00	1.0700-1.0800	172.50 -174.00



(出所) グラフは Bloomberg EBS、文中の為替データは弊行 4 本値

## 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	161.51	161.74	161.28	161.48
EUR/USD	1.0737	1.0747	1.0710	1.0745
EUR/JPY	173.48	173.58	173.11	173.50
GBP/USD	1.2647	1.2688	1.2616	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	40,074.69	+ 443.63
ユーロストック 50	4,906.33	- 23.66
FTSE100	8,121.20	- 45.56
ダウ工業	39,331.85	+ 162.33
ナスダック	18,028.76	+ 149.46
上海総合指数	2,997.01	+ 2.28
CRB 商品指数	292.35	+ 0.78
WTI 原油先物	82.81	- 0.57
金先物	2,333.40	- 5.50
VIX 指数	12.03	- 0.19

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.368 %	0.003 %
独国債	2.906 %	-0.018 %
米国債	4.743 %	-0.015 %
英国債	4.189 %	-0.009 %

	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	0.000 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.03634 %	+ 0.00000 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.32273 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3683 %	+ 0.0116 %
SOFR6 ヶ月	5.25274 %	+ 0.00469 %
EURIBOR6 ヶ月	3.67600 %	- 0.00200 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.26100 %	+ 0.00030 %

※「米国 FF Rate」は as of 7 月 1 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 4 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	1,384.0	1,390.2	1,383.3	1,386.9	1379.3	3.5400	韓国総合	2,780.86	-23.45
USD/TWD	32.555	32.643	32.555	32.634	-	0.8110	台湾加権	22,879.37	-179.20
USD/HKD	7.8122	7.8147	7.8109	7.8136	-	4.5595	ハンセン	17,769.14	50.53
USD/PHP	58.710	58.839	58.673	58.801	58.805	-	フィリピン総合	6,358.96	-39.81
USD/SGD	1.3576	1.3590	1.3558	1.3560	-	-	シンガポール ST	3,367.90	29.33
USD/THB	36.748	36.860	36.738	36.857	36.824	2.5019	タイ SET	1,288.58	-10.77
USD/CNY	7.2700	7.2714	7.2700	7.2712	7.1291	1.8000	中国上海 A 株	3,141.97	2.45
USD/MYR	4.7135	4.7230	4.7127	4.7212	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,597.96	-0.24
USD/IDR	16,376	16,400	16,357	16,395	-	6.1653	ジャカルタ総合	7,125.14	-14.48
USD/INR	83.5075	83.5687	83.4713	83.5025	-	6.5500	センセックス	79,441.45	-34.74
USD/VND	-	-	-	25,455	24,253	-	ベトナム VN	1,269.79	15.23

【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 7 月 1 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 7 月 1 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
18:00	ユ	消費者物価指数(前年比、6 月)	2.5%	2.5%
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)	794.6	814.0
	米	自動車販売(6 月・万台)*	1,580	1,529

## 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	生産者物価指数(前年比、5 月)	▲ 4.1%	▲ 5.7%
21:15	米	ADP 雇用統計(6 月・万人)	16.5	15.2
21:30	米	貿易収支(5 月・億ドル)	▲ 765	▲ 746
21:30	米	新規失業保険申請件数(6/29・万件)	23.5	23.3
23:00	米	ISM 非製造業景気指数(6 月)	52.6	53.8
23:00	米	製造業受注(前月比、5 月)	0.2%	0.7%

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	シカゴ連銀グループ総裁インタビュー
17:30	ユ	エルダーソン ECB 専務理事講演
19:30	ユ	シュナーバル 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/ブラジル中銀総裁
0:00	米	シカゴ連銀グループ総裁インタビュー

時刻	地域	イベント
	日	新日本銀行券発行
17:00	ユ	デギンドス ECB 副総裁討論会
18:00	ユ	チポローネ ECB 専務理事討論会
18:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
19:30	ユ	レーン ECB 専務理事討論会
20:00	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁討論会
22:30	ユ	オランダ中銀クノット総裁講演
23:15	ユ	ラガルド ECB 総裁挨拶
3:00	米	FOMC 議事要旨(6/11, 12 分)

※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。