

158 円台で上値重い

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 17 日

前営業日の市況

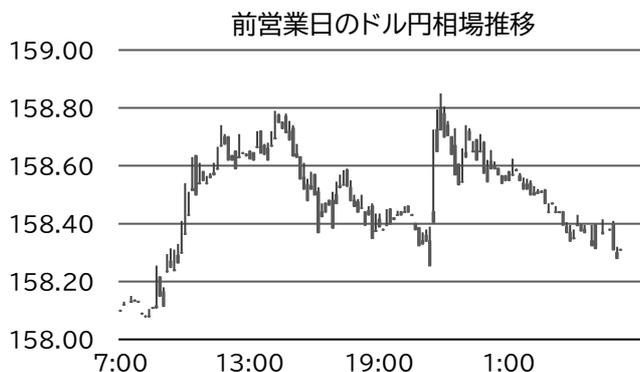
ドル円は 158.17 で寄り付いた。東京時間中盤まではじり高に推移したが 159 円を試す展開には至らず、徐々に失速した。海外勢参入後も米金利が低下するなかで上値が重かったが、6 月の米小売売上高が市場予想を上回ると、金利の反発につれて高値 158.85 まで上昇した。もっとも、金利が再び低下すると軟調に推移し、上げ幅を概ね解消した。158.31 で引けている。

本日のポイント

米小売売上高は前月からの伸びが横ばいとなった。マイナス圏への下落を見込んでいた市場予想を上回ったほか前月分も上方修正され、個人消費の底堅さを示唆した格好だ。販売システムへのサイバー攻撃の影響から、自動車関連の売り上げに下押し圧力がかかっていることを踏まえると、見た目以上に消費は底堅い可能性もありそうだ。もっとも、短期金融市場の利下げ織り込みは後退しておらず、インフレ鈍化、米景気減速のトレンド自体は不変との見方が強いようだ。本日は、複数の FRB 高官による発言機会や、地区連銀経済報告（ベージュブック）が公表される。利下げ着手へのスタンスや、景況感に対する評価に注目したい。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
157.50-159.00	1.0860-1.0930	171.50 -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	158.17	158.85	158.12	158.31
EUR/USD	1.0897	1.0905	1.0872	1.0899
EUR/JPY	172.34	172.88	172.34	172.62
GBP/USD	1.2968	1.2980	1.2939	1.2973

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	41,275.08	+ 84.40
ユーロストック 50	4,947.83	- 35.28
FTSE100	8,164.90	- 18.06
ダウ工業	40,954.48	+ 742.76
ナスダック	18,509.34	+ 36.77
上海総合指数	2,976.30	+ 2.29
CRB 商品指数	285.79	- 2.60
WTI 原油先物	80.76	- 1.15
金先物	2,467.80	+ 38.90
VIX 指数	13.19	+ 0.07

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.319 %	-0.017 %
独国債	2.763 %	-0.036 %
米国債	4.418 %	-0.041 %
英国債	3.985 %	-0.080 %

	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	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.04607 %	+ 0.00030 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.33273 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3302 %	+ 0.0047 %
SOFR6 ヶ月	5.12855 %	- 0.02203 %
EURIBOR6 ヶ月	3.63400 %	- 0.00100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.26200 %	+ 0.00010 %

※「米国 FF Rate」は as of 7 月 15 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 1 月 16 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 1 月 18 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	1,384.1	1,387.2	1,382.5	1,385.5	1382.8	3.4800	韓国総合	2,866.09	5.17
USD/TWD	32.569	32.631	32.560	32.630	-	0.8200	台湾加権	23,997.25	117.89
USD/HKD	7.8065	7.8087	7.8036	7.8080	-	4.6327	ハンセン	17,727.98	-287.96
USD/PHP	58.513	58.520	58.390	58.390	58.466	-	フィリピン総合	6,667.09	-22.28
USD/SGD	1.3438	1.3459	1.3433	1.3442	-	-	シンガポール ST	3,487.91	-11.98
USD/THB	36.200	36.255	36.083	36.105	36.212	2.5011	タイ SET	1,321.31	-6.12
USD/CNY	7.2645	7.2686	7.2645	7.2685	7.1328	1.9100	中国上海 A 株	3,120.10	2.34
USD/MYR	4.6718	4.6820	4.6700	4.6768	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,625.96	-3.86
USD/IDR	16,200	16,210	16,180	16,180	-	6.1534	ジャカルタ総合	7,224.29	-54.57
USD/INR	83.5975	83.6100	83.5663	83.5888	-	6.5500	センセックス	80,716.55	51.69
USD/VND	-	-	-	25,380	24,245	-	ベトナム VN	1,281.18	1.36

【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 15 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 15 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	独	ZEW 景況感指数(現況、7 月)	▲ 74.8	▲ 68.9
18:00	独	ZEW 景況感指数(期待、7 月)	41.0	41.8
18:00	ユ	貿易収支(季調済、5 月・億ユーロ)	181	123
21:30	米	輸入物価指数(前年比、6 月)	1.0%	1.6%
21:30	米	小売売上高(前月比、6 月速報)	▲ 0.3%	0.0%
23:00	米	企業在庫(前月比、5 月)	0.5%	0.5%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
21:30	米	住宅着工件数(6 月・万件)	130.0	127.7
21:30	米	建設許可件数(6 月・万件)	140.0	139.9
22:15	米	鉱工業生産(前月比、6 月)	0.3%	0.7%
22:15	米	設備稼働率(6 月)	78.4%	78.2%

時刻	地域	イベント
	ユ	EU 経済・財務相理事会
	ユ	欧州議会本会議(～ 19 日)
16:30	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
18:30	ユ	5 年物国債入札(ドイツ)
3:45	米	クグラ- FRB 理事講演

時刻	地域	イベント
18:30	ユ	30 年物国債入札(ドイツ)
22:00	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
22:35	米	ウォラーFRB 理事講演
2:00	米	20 年物国債入札
3:00	米	地区連銀経済報告

※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一丁目 4 番 5 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。