

151 円台へ下落後、154 円台に急反発

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 26 日

前営業日の市況

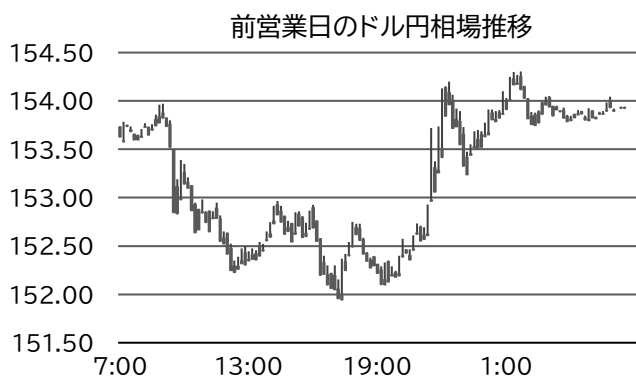
米国時間の株価急落などリスク回避姿勢が強まるなか、ドル円は東京時間朝方から円買い戻しが続いた。公表相場決定前後の時間帯に下げ幅を拡大し 152 円台となると、欧州勢参入後には安値 151.95 まで下落する場面があった。その後、ドルが上昇に転じるなかで底堅く推移すると、第 2 四半期の米実質 GDP 成長率が市場予想を上回ったことを受けて 154 円台まで急反発した。引けにかけては高値圏でのみみ合いとなり、153.95 で取引を終えている。

本日のポイント

米 GDP 統計が軒並み市場予想を上回ったことで、一部に燻っていた来週の FOMC での利下げ期待は払しょくされた模様。ここもとの円買い戻しは一旦収まった格好となった。一方、日銀金融政策決定会合に向けては利上げ期待が残っており、投機筋が積極的に円売りしにくい状況は続く。本日は、7 月の東京都区部 CPI、6 月の米 PCE デフレーターやミシガン大学消費者信頼感指数が発表され、改めて円買い戻しの地合いとなる可能性がある。その際は、長期トレンドの目安のひとつ 200 日線（151 円台半ば）が目処値となろう。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
151.50-155.00	1.0800-1.0900	165.00 -168.00



(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	153.91	154.30	151.95	153.95
EUR/USD	1.0838	1.0870	1.0829	1.0845
EUR/JPY	166.77	167.57	164.85	166.85
GBP/USD	1.2897	1.2912	1.2850	1.2850

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	37,869.51	- 1285.34
ユーロストック 50	4,811.28	- 50.59
FTSE100	8,186.35	+ 32.66
ダウ工業	39,935.07	+ 81.20
ナスダック	17,181.72	- 160.69
上海総合指数	2,886.74	- 15.21
CRB 商品指数	279.69	- 0.06
WTI 原油先物	78.28	+ 0.69
金先物	2,399.90	- 64.10
VIX 指数	18.46	+ 0.42

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.389 %	0.016 %
独国債	2.634 %	-0.021 %
米国債	4.433 %	0.000 %
英国債	3.948 %	-0.041 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.081 %	+ 0.001 %
ユーロ円金利先物	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.05055 %	+ 0.00051 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.36273 %	+ 0.01000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3052 %	- 0.0060 %
SOFR6 ヶ月	5.10750 %	- 0.03153 %
EURIBOR6 ヶ月	3.61900 %	- 0.03300 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.26260 %	+ 0.00010 %

※「米国 FF Rate」は as of 7月 24 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 1 月 25 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 1 月 29 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	1,384.4	1,388.2	1,379.5	1,383.2	1383.8	3.4900	韓国総合	2,710.65	-48.06
USD/TWD	-	-	-	-	-	-	台湾加権	-	-
USD/HKD	7.8086	7.8092	7.8032	7.8066	-	4.6175	ハンセン	17,004.97	-306.08
USD/PHP	-	-	-	-	-	-	フィリピン総合	6,670.27	-82.85
USD/SGD	1.3434	1.3447	1.3411	1.3434	-	-	シンガポール ST	3,430.45	-30.37
USD/THB	36.140	36.257	36.052	36.147	36.163	2.5016	タイ SET	1,291.58	-6.50
USD/CNY	7.2620	7.2637	7.2087	7.2469	7.1321	1.9000	中国上海 A 株	3,026.13	-15.97
USD/MYR	4.6720	4.6725	4.6580	4.6613	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,615.18	-5.96
USD/IDR	16,242	16,273	16,240	16,250	-	6.2414	ジャカルタ総合	7,240.28	-22.48
USD/INR	83.7125	83.7225	83.6588	83.7063	-	6.6600	センセックス	80,039.80	-109.08
USD/VND	-	-	-	25,311	24,265	-	ベトナム VN	1,233.19	-5.28

【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 24 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 24 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
17:00	ユ	マネーサプライ M3(季調済、前年比、6 月)	1.9%	2.2%
17:00	独	ifo 景況指数(景気動向、7 月)	89.0	87.0
17:00	独	ifo 景況指数(現況評価、7 月)	88.5	87.1
17:00	独	ifo 景況指数(予想値、7 月)	89.3	86.9
21:30	米	耐久財受注(前月比、6 月速報)	0.3%	▲6.6%
21:30	米	GDP(前期比年率、Q2 速報)	2.0%	2.8%
21:30	米	新規失業保険申請件数(7/29・万件)	23.8	23.5

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:30	日	消費者物価指数(東京都区部、前年比、7 月)	2.3%	2.3%
8:30	日	消費者物価指数(東京都区部、除生鮮、前年比、7 月)	2.2%	2.1%
8:30	日	消費者物価指数(東京都区部、除生鮮エネ、前年比、7 月)	1.6%	1.8%
21:30	米	個人所得(前月比、6 月)	0.4%	0.5%
21:30	米	個人支出(前月比、6 月)	0.3%	0.2%

時刻	地域	イベント
		G20 財務相・中央銀行総裁会議(~26 日)
	日	月例経済報告(7 月)
20:00	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
2:00	米	7 年物国債入札

時刻	地域	イベント
12:35	日	2 年物国債入札
		パリオリンピック開会式(~8/11)

※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。