

今週は日米の中銀会合がヤマ

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 29 日

前営業日の市況

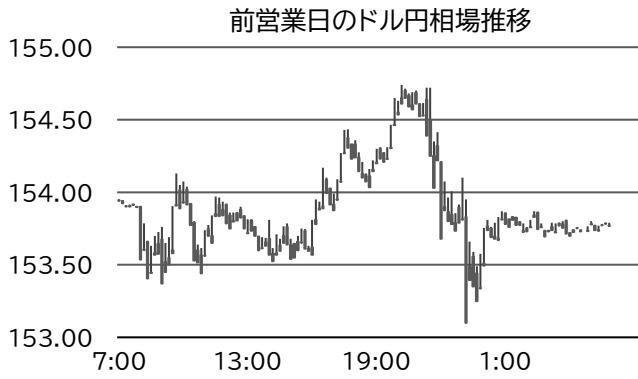
ドル円は 153.69 で寄り付いた。公表相場前後の時間帯に 154 円台に上昇するも定着は叶わず、153 円台後半で上値の重い推移が続いた。欧州勢参入後はドル買いも加わり再び 154 円台へ上伸し、米国時間には高値 154.74 をつけた。もっとも、6 月の米 PCE デフレータが市場予想通り前月から伸びが小幅に鈍化すると下げに転じ、安値 153.10 まで下げ幅を拡大。取引終盤にかけては米金利の下げ止まりにつれて幾分持ち直し、153.79 で取引を終えている。（河上）

本日のポイント

今週は明日からの金融政策決定会合、FOMC がヤマとなる。日銀に対しては、政府高官から利上げを促す発言が相次ぎ、国債買入減額と利上げを同時に決めるとの見方が燻る。こうしたなか、シカゴ先物取引所の週次データでは、投機筋の円ショートが相応規模解消されたことが示唆されており、日銀会合を前に円売り地合いに回帰するとは考えにくい。本日は東京時間午後に経済財政諮問会議が予定されている。日銀もすでにブラックアウト期間に入っているものの、植田日銀総裁も委員に名を連ねる会議ゆえ、念のためヘッドラインリスクに注意したい。このほか、海外含め本日は材料難で、スポット末日ながら 154 円台絡みを中心に方向感が出にくい一日となりそうだ。（井野）

本日の予想レンジ

	ドル円	ユーロドル	ユーロ円
	152.00-155.00	1.0800-1.0900	166.00 -168.00



(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	153.69	154.74	153.10	153.79
EUR/USD	1.0853	1.0868	1.0843	1.0856
EUR/JPY	166.69	168.00	166.40	166.92
GBP/USD	1.2856	1.2878	1.2850	1.2866

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	37,667.41	- 202.10
ユーロストック 50	4,862.50	+ 51.22
FTSE100	8,285.71	+ 99.36
ダウ工業	40,589.34	+ 654.27
NASDAQ	17,357.88	+ 176.16
上海総合指数	2,890.90	+ 4.15
CRB 商品指数	277.40	- 2.29
WTI 原油先物	77.16	- 1.12
金先物	2,427.90	+ 28.00
VIX 指数	16.39	- 2.07

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.400 %	0.011 %	1.067 %	0.008 %
獨国債	2.622 %	-0.012 %	2.407 %	-0.010 %
米国債	4.384 %	-0.049 %	4.195 %	-0.047 %
英國債	3.918 %	-0.030 %	4.100 %	-0.030 %

		終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.078 %	- 0.003 %	
ユーロ円金利先物	-	-	
TONA 複利(後決め)6 カ月	0.05105 %	+ 0.00050 %	
円-TIBOR6 カ月	0.37273 %	+ 0.01000 %	
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %	
米国 TB3 カ月	5.2899 %	- 0.0153 %	
SOFR6 カ月	5.09145 %	- 0.01605 %	
EURIBOR6 カ月	3.59100 %	- 0.02800 %	
SONIA 複利(後決め)6 カ月	5.26270 %	+ 0.00010 %	

※「米国FF Rate」はas of 7月25日、「TONA複利(後決め)6カ月」はas of 2024年1月26日、「SONIA複利(後決め)6カ月」はas of 同年1月30日

Asia 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	中銀参考	主要金利	株価指數	終値	(前日比)
USD/KRW	1,383.7	1,387.3	1,382.7	1,384.0	1385.4	3.4900	韓国総合	2,731.90	21.25
USD/TWD	32.835	32.846	32.776	32.840	-	0.8250	台灣加權	22,119.21	-752.63
USD/HKD	7.8066	7.8080	7.8056	7.8066	-	4.6175	ハンセン	17,021.31	16.34
USD/PHP	58.525	58.535	58.353	58.353	58.444	-	フィリピン総合	6,726.01	55.74
USD/SGD	1.3434	1.3444	1.3419	1.3426	-	-	シンガポール ST	3,426.47	-3.98
USD/THB	36.200	36.265	36.037	36.060	36.135	2.5018	タイ SET	1,307.21	15.63
USD/CNY	7.2403	7.2545	7.2293	7.2505	7.1270	1.9300	中国上海 A 株	3,030.38	4.25
USD/MYR	4.6660	4.6680	4.6520	4.6578	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,612.88	-2.30
USD/IDR	16,288	16,298	16,282	16,290	-	6.2502	ジャカルタ総合	7,288.17	47.89
USD/INR	83.7225	83.7350	83.7125	83.7275	-	6.5500	センセックス	81,332.72	1,292.92
USD/VND	-	-	-	25,321	24,249	-	ベトナム VN	1,242.11	8.92

【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)、その他のは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25日時点。

[主要金利]韓国、香港、マレーシア:銀行間1カ月物金利、中国:1週間物金利、その他:翌日物金利。韓国は7月25日時点。

(出所)各国由銀 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(東京都区部、前年比、7月)	2.3%	2.2%
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%	2.2%
8:30	日	消費者物価指数(東京都区部、除生鮮工手、前年比、7月)	1.6%	1.5%
21:30	米	個人所得(前月比、6月)	0.4%	0.2%
21:30	米	個人支出(前月比、6月)	0.3%	0.3%
21:30	米	PCE デフレータ(前年比、6月)	2.5%	2.5%

本日の主な経済指標等

※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、英國会社登録所において、英國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、英國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)、英國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。英國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。