

日銀利上げで 149 円台後半まで下落

GLOBAL MARKETS RESEARCH
アナリスト 横尾 明彦三菱 UFJ 銀行
A member of MUFG, a global financial group

令和 6(2024)年 8 月 1 日

前営業日の市況

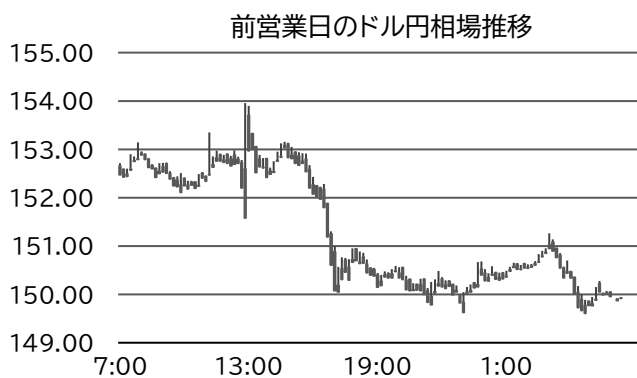
ドル円は 152.65 で寄り付いた。日銀が利上げ検討との複数の観測記事を受け、序盤からジリ安に推移。東京時間昼過ぎに日銀が利上げなどを公表すると、一時乱高下し、高値 153.95 に反発する場面があった。もっとも、改めて上値を抑えられると、植田総裁の会見がタカ派的と受け止められたこともあり、会見終了後に 150 円絡みまで急落。一旦は下げ止まりの様相となるも、米国時間発表の ADP 雇用統計が市場予想を下回ると 150 円を割り込んだ。FOMC の結果判明前には反発するも、パウエル議長の会見では 9 月利下げの可能性が示唆されたことから、米金利低下につれ安値 149.61 まで下落した。

本日のポイント

日銀は「タカ派的利上げ」との評価。植田総裁は、物価見通しが想定通りであれば、年内の追加利上げもあり得るとしている。翻って、パウエル議長は、9 月に利下げを検討する可能性を認めており、内外金融政策格差縮小は端緒に就いたと言えそう。本日は ISM 製造業景気指数など米経済指標が注目材料。明日の雇用統計待ちながら、ドル安加速のリスクに注意。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
148.00-151.00	1.0770-1.0850	160.00 -164.00



(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	152.65	153.95	149.61	149.96
EUR/USD	1.0817	1.0849	1.0802	1.0825
EUR/JPY	165.15	166.50	162.02	162.48
GBP/USD	1.2838	1.2864	1.2821	1.2856

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,101.82	+ 575.87
ユーロストック 50	4,872.94	+ 31.94
FTSE100	8,367.98	+ 93.57
ダウ工業	40,842.79	+ 99.46
ナスダック	17,599.40	+ 451.98
上海総合指数	2,938.75	+ 59.45
CRB 商品指数	278.12	+ 3.38
WTI 原油先物	77.91	+ 3.18
金先物	2,473.00	+ 21.10
VIX 指数	16.36	- 1.33

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.456 %	0.076 %
独国債	2.531 %	-0.020 %
米国債	4.258 %	-0.102 %
英国債	3.826 %	-0.051 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.079 %	+ 0.002 %
ユーロ円金利先物	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.05344 %	+ 0.00048 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.37727 %	+ 0.00454 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.2840 %	+ 0.0018 %
SOFR6 ヶ月	5.07558 %	- 0.00364 %
EURIBOR6 ヶ月	3.57900 %	- 0.00600 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.26300 %	+ 0.00010 %

※「米国 FF Rate」は as of 7 月 30 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 1 月 31 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 2 月 2 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	1,386.5	1,386.5	1,366.8	1,371.2	1385.3	3.4800	韓国総合	2,770.69	32.50
USD/TWD	32.816	32.922	32.800	32.843	-	0.8210	台湾加権	22,199.35	-24.22
USD/HKD	7.8131	7.8137	7.8107	7.8125	-	4.5164	ハンセン	17,344.60	341.69
USD/PHP	58.608	58.632	58.355	58.365	58.488	-	フィリピン総合	6,619.09	12.73
USD/SGD	1.3422	1.3436	1.3358	1.3360	-	-	シンガポール ST	3,455.94	14.17
USD/THB	35.927	35.930	35.623	35.650	35.723	2.5006	タイ SET	1,320.86	12.77
USD/CNY	7.2304	7.2412	7.2134	7.2267	7.1346	1.8000	中国上海 A 株	3,080.42	62.27
USD/MYR	4.6207	4.6217	4.5903	4.5905	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,625.57	13.63
USD/IDR	16,312	16,319	16,260	16,260	-	6.2392	ジャカルタ総合	7,255.76	13.90
USD/INR	83.7238	83.7513	83.6963	83.7275	-	6.5500	センセックス	81,741.34	285.94
USD/VND	-	-	-	25,264	24,255	-	ベトナム VN	1,251.51	6.45

【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 30 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 30 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	鉱工業生産(前月比、6 月速報)	▲4.5%	▲3.6%
10:30	中	製造業 PMI(7 月)	49.4	49.4
14:00	日	住宅着工戸数(6 月・万戸)	79.6	76.5
18:00	ユ	消費者物価指数(前年比、7 月)	2.5%	2.6%
18:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、7 月速報)	2.8%	2.9%
21:15	米	ADP 雇用統計(7 月・万人)	15.0	12.2
22:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(7 月)	45.0	45.3

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
10:45	中	財新製造業 PMI(7 月)	51.5	51.8
18:00	ユ	失業率(6 月)	6.4%	6.4%
21:30	米	単位労働コスト(前期比年率、Q2 速報)	1.7%	4.0%
21:30	米	労働生産性(Q2 速報)	1.8%	0.2%
21:30	米	新規失業保険申請件数(7/27・万件)	23.6	23.5
23:00	米	ISM 製造業景気指数(7 月)	48.8	48.5
23:00	米	建設支出(前月比、6 月)	0.2%	▲0.1%

時刻	地域	イベント
	日	日銀金融政策決定会合(金融政策発表)
	日	経済・物価情勢の展望
15:30	日	植田日銀総裁定例会見
18:30	ユ	7 年物国債入札(ドイツ)
3:00	米	FOMC 金利誘導目標発表
3:30	米	パウエル FRB 議長定例会見

時刻	地域	イベント
20:00	英	MPC(BOE 金融政策委員会、政策金利発表) / MPC 議事要旨 / 金融政策レポート
20:30	英	イングランド銀行ベイリー総裁会見

※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。