

米雇用統計後に 146 円台へ下落

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 8 月 5 日

前営業日の市況

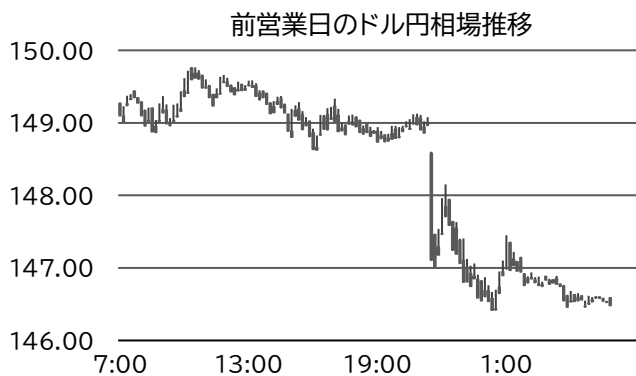
ドル円は 149.19 で寄り付いた。公表相場発表後に高値 149.76 まで上伸したが、その後はじり安となった。7月の米雇用統計が市場予想を下回ると、利下げ期待の高まりから米 10 年債利回りが昨年 12 月以来の水準に低下するなか、147 円付近まで急落。その後は戻りを試す場面もあったが、ドル買いは続かずに反落した。ドル円は 3 月以来となる安値 146.42 まで下げ幅を拡大して安値圏で引けた。本日朝方には一時 146 円台を割り込む場面もみられた。

本日のポイント

米雇用統計では労働市場の冷え込みが確認されたことで、一部では FRB が 9 月に 0.50% の大幅利下げに踏み切るとの見方も出てきている。こうしたなか、日米金融政策格差の縮小が意識され、為替相場は主要通貨に対して、ドル全面安、円全面高の反応となった。週末には複数の FRB 高官が大幅利下げについての見解を示したものの、いずれも 9 月の利下げ幅はデータを見極めたうえで判断する構えだ。目先は高官発言にも注目ながら、材料を消化しつつドル安地合いが続きやすい。もっとも、ここもとの円高進行により投機筋の円売りポジションは急速に縮小しており、ドル円の下落ペースは緩やかとなりそうだ。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
145.00-147.50	1.0850-1.0950	158.00 -162.50



(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	149.19	149.76	146.42	146.48
EUR/USD	1.0786	1.0926	1.0783	1.0910
EUR/JPY	160.77	161.55	159.70	159.87
GBP/USD	1.2727	1.2840	1.2708	1.2804

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	35,909.70	- 2216.63
ユーロストック 50	4,638.70	- 127.02
FTSE100	8,174.71	- 108.65
ダウ工業	39,737.26	- 610.71
ナスダック	16,776.16	- 417.98
上海総合指数	2,905.34	- 27.05
CRB 商品指数	270.13	- 3.46
WTI 原油先物	73.52	- 2.79
金先物	2,469.80	- 11.00
VIX 指数	23.39	+ 4.80

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.408 %	-0.063 %	0.950 %	-0.091 %
独国債	2.352 %	-0.101 %	2.174 %	-0.070 %
米国債	3.882 %	-0.268 %	3.791 %	-0.186 %
英国債	3.604 %	-0.117 %	3.828 %	-0.054 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.227 %	+ 0.000 %
ユーロ円金利先物	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.05521 %	+ 0.00129 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.44091 %	+ 0.01909 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.1742 %	- 0.0778 %
SOFR6 ヶ月	5.00763 %	- 0.05894 %
EURIBOR6 ヶ月	3.55300 %	- 0.01000 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.26170 %	- 0.00140 %

※「米国 FF Rate」は as of 8 月 1 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 2 月 2 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 2 月 6 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	1,374.2	1,377.2	1,357.9	1,361.2	1366.2	3.4800	韓国総合	2,676.19	-101.49
USD/TWD	32.740	32.884	32.740	32.834	-	0.8150	台湾加権	21,638.09	-1,004.01
USD/HKD	7.8147	7.8157	7.8055	7.8074	-	4.3338	ハンセン	16,945.51	-359.45
USD/PHP	58.256	58.335	58.085	58.100	58.233	-	フィリピン総合	6,605.30	-88.53
USD/SGD	1.3367	1.3376	1.3246	1.3268	-	-	シンガポール ST	3,381.45	-38.39
USD/THB	35.577	35.605	35.342	35.357	35.472	2.5018	タイ SET	1,313.08	-9.67
USD/CNY	7.2445	7.2466	7.1569	7.1722	7.1376	1.7000	中国上海 A 株	3,045.40	-28.35
USD/MYR	4.5685	4.5690	4.4880	4.4970	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,611.05	-13.20
USD/IDR	16,267	16,278	16,195	16,200	-	6.2327	ジャカルタ総合	7,308.12	-17.86
USD/INR	83.7363	83.7625	83.7238	83.7475	-	6.5500	センセックス	80,981.95	-885.60
USD/VND	-	-	-	25,219	24,242	-	ベトナム VN	1,236.60	9.64

【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 8 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 8 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
21:30	米	非農業部門雇用者数変化(7月・万人)	17.5	11.4
21:30	米	失業率(7月)	4.1%	4.3%
23:00	米	製造業受注(前月比、6月)	▲3.2%	▲3.3%

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、6月)	▲3.3%	▲4.2%
23:00	米	ISM 非製造業景気指数(7月)	51.0	48.8

時刻	地域	イベント
1:00	米	シカゴ連銀グループズビー総裁講演

時刻	地域	イベント
6:00	米	サンフランシスコ連銀デリー総裁講演

※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 シニアアナリスト 亀井 純野

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詳細は、ご請求いただいた方にお渡ししております。