

## 米景気減速懸念後退で 147 円台

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 8 月 9 日

## 前営業日の市況

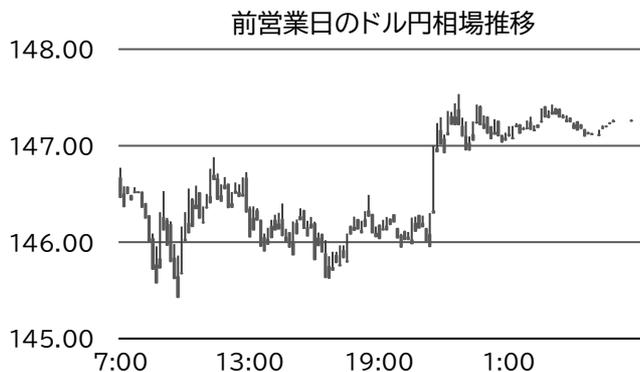
ドル円は東京時間早朝から売り先行で 145 円台半ばまで下落。公表相場決定前後までの時間帯は 146 円を挟んで上下に大きく振れた。その後、147 円手前まで上昇するも、上値は重く、欧州勢参入後には 145 円台後半まで押される場面があった。米国時間に入り、新規失業保険申請件数が市場予想を下回った（改善）ことで、瞬間的に 1 円程度上昇して 147 円台を回復すると、米金利の上昇につれて高値 147.53 まで上値を伸ばした。長期金利が 4%を超えたところで上げ幅を縮小するとドル円も失速し、147.26 で引けている。

## 本日のポイント

日銀が公表した 7 月会合の『主な意見』では、「最低でも 1%程度」の中立金利の水準まで「段階的に利上げしていく必要がある」といった意見が確認された。経済・物価情勢が引き続き日銀の見通しにオントラックで推移していけば、実質金利が大幅なマイナスである「金融緩和度合いを調整」していく方針を改めて確認したと言える。一昨日の内田副総裁発言で、当面利上げなしとの見立てが強まったが、あくまで「金融資本市場が不安定な状況」が続く限り前提と受け止めておきたいところだ。

## 本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
145.00-148.00	1.0880-1.09500	159.00 -162.00



(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	146.29	147.53	145.43	147.26
EUR/USD	1.0928	1.0945	1.0882	1.0919
EUR/JPY	159.87	160.84	159.01	160.74
GBP/USD	1.2683	1.2751	1.2666	1.2751

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	34,831.15	- 258.47
ユーロストック 50	4,668.74	+ 0.68
FTSE100	8,144.97	- 21.91
ダウ工業	39,446.49	+ 683.04
ナスダック	16,660.02	+ 464.21
上海総合指数	2,869.90	+ 0.07
CRB 商品指数	273.99	+ 0.29
WTI 原油先物	76.19	+ 0.96
金先物	2,463.30	+ 30.90
VIX 指数	23.79	- 4.06

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.278 %	-0.005 %	0.850 %	-0.047 %
独国債	2.396 %	-0.014 %	2.268 %	0.000 %
米国債	4.039 %	0.076 %	3.990 %	0.046 %
英国債	3.661 %	0.007 %	3.978 %	0.029 %

	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	0.06284 %	+ 0.00127 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.44364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.2142 %	- 0.0060 %
SOFR6 ヶ月	4.78487 %	+ 0.00011 %
EURIBOR6 ヶ月	3.48800 %	+ 0.02600 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25370 %	- 0.00130 %

※「米国 FF Rate」は as of 8 月 7 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 2 月 8 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 2 月 12 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	1,376.0	1,379.6	1,374.8	1,377.4	1376.8	3.4800	韓国総合	2,556.73	-11.68
USD/TWD	32.660	32.703	32.557	32.581	-	0.8240	台湾加権	20,870.10	-425.18
USD/HKD	7.7983	7.7987	7.7815	7.7948	-	4.0742	ハンセン	16,891.83	13.97
USD/PHP	57.615	57.661	57.248	57.333	57.443	-	フィリピン総合	6,549.27	14.10
USD/SGD	1.3277	1.3281	1.3235	1.3256	-	-	シンガポール ST	3,261.83	12.11
USD/THB	35.623	35.623	35.327	35.370	35.454	2.5012	タイ SET	1,296.25	5.70
USD/CNY	7.1761	7.1797	7.1559	7.1763	7.1460	1.8000	中国上海 A 株	3,008.02	0.07
USD/MYR	4.4950	4.4955	4.4605	4.4730	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,590.38	-1.49
USD/IDR	16,012	16,012	15,895	15,895	-	6.2536	ジャカルタ総合	7,195.12	-17.01
USD/INR	83.9425	83.9875	83.9275	83.9637	-	6.7500	センセックス	78,886.22	-581.79
USD/VND	-	-	-	25,146	24,262	-	ベトナム VN	1,208.32	-7.56

【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 7 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 7 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	経常収支(6 月・億円)	18,650	15,335
14:00	日	景気ウォッチャー調査-現状(7 月)	47.5	47.5
14:00	日	景気ウォッチャー調査-先行き(7 月)	48.5	48.3
21:30	米	新規失業保険申請件数(8/3・万件)	24.0	23.3

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
10:30	中	消費者物価指数(前年比、7 月)	0.3%	0.2%
10:30	中	生産者物価指数(前年比、7 月)	▲0.9%	▲0.8%
	中	マネーサプライ M2(前年比、7 月)	6.0%	6.2%

時刻	地域	イベント
8:50	日	日銀金融政策決定会合主な意見(7/30, 31 分)
11:40	豪	ブロック RBA 総裁講演
12:35	日	30 年物国債入札
2:00	米	30 年物国債入札
4:00	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
5:04	米	シカゴ連銀グールズビー総裁インタビュー
7:15	米	カンザスシティ連銀シュミット総裁講演

時刻	地域	イベント

※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詳細は、ご請求いただいた方にお渡ししております。