

米 CPI は概ね予想通りで波乱起きず

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 15 日

前営業日の市況

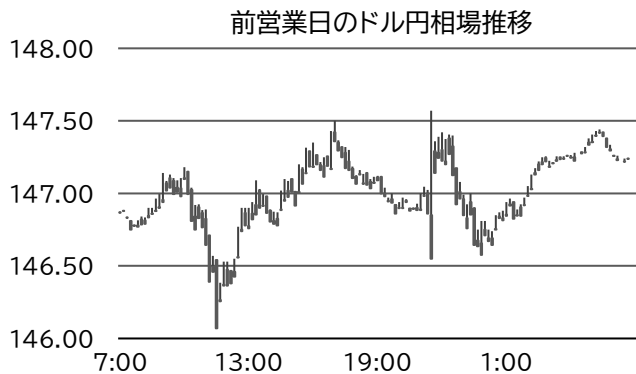
ドル円は 146.96 で寄り付いた。東京時間午前、岸田首相の自民党総裁選不出馬が報じられた。ほどなくしてドル円には下げ圧力がかかり、安値 146.07 まで急落した。ただ、すぐに切り返すと、その後、欧州勢参入前後の時間帯にかけて 147 円台半ばまで上昇。同水準では上値重く、概ね市場予想の通りだった 7 月の米消費者物価指数 (CPI) 発表直後には売り買いが交錯したが、米金利が低下するとドル円も下落した。もっとも、金利低下が一服すると反発して下げ幅を解消し、147.29 で引けている。

本日のポイント

注目された米 CPI は、総合・コア指数の前年比がともに 4 ヶ月連続鈍化を記録。9 月 FOMC での利下げ着手を正当化する内容であったと解釈された。一方、住宅を除くコアサービスいわゆる「スーパーコア」が 3 ヶ月振りに前月比でプラスに転じており、大幅利下げへの思惑を加速させるものとはならなかった。本日は 7 月の米小売売上高が発表される。自動車販売にけん引される格好で、前月から相応の伸び加速が見込まれているが、消費の冷え込みを示唆するものとなれば、改めて景気減速懸念が台頭しよう。このほか、東京時間朝方発表の第 2 四半期実質 GDP 成長率にも注意を向けておきたい。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
146.00-148.00	1.0900-1.1050	160.00 -163.00



(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	146.96	147.57	146.07	147.29
EUR/USD	1.0997	1.1047	1.0987	1.1011
EUR/JPY	161.71	162.55	160.60	162.34
GBP/USD	1.2865	1.2867	1.2812	1.2827

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	36,442.43	+ 209.92
ユーロストック 50	4,727.60	+ 32.68
FTSE100	8,281.05	+ 45.82
ダウ工業	40,008.39	+ 242.75
ナスダック	17,192.60	+ 4.99
上海総合指数	2,850.65	- 17.29
CRB 商品指数	275.48	- 0.85
WTI 原油先物	76.98	- 1.37
金先物	2,479.70	- 28.10
VIX 指数	16.19	- 1.93

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.301 %	-0.005 %
独国債	2.354 %	0.014 %
米国債	3.960 %	0.028 %
英国債	3.566 %	-0.039 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.228 %	+ 0.001 %
ユーロ円金利先物	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.07038 %	+ 0.00126 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.44364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.2019 %	+ 0.0252 %
SOFR6 ヶ月	4.77828 %	- 0.02736 %
EURIBOR6 ヶ月	3.39800 %	- 0.04300 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.24560 %	- 0.00130 %

※「米国 FF Rate」は as of 8 月 13 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 2 月 14 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 2 月 16 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	1,362.2	1,364.7	1,359.2	1,360.8	1370.4	3.4800	韓国総合	2,644.50	23.00
USD/TWD	32.430	32.430	32.268	32.298	-	0.8200	台湾加権	22,027.25	230.68
USD/HKD	7.7885	7.7934	7.7860	7.7927	-	4.0783	ハンセン	17,113.36	-60.70
USD/PHP	56.877	57.125	56.830	56.955	56.959	-	フィリピン総合	6,704.96	54.52
USD/SGD	1.3176	1.3181	1.3141	1.3162	-	-	シンガポール ST	3,286.28	27.71
USD/THB	35.025	35.075	34.840	34.940	34.958	2.5012	タイ SET	1,292.69	-5.10
USD/CNY	7.1470	7.1541	7.1356	7.1411	7.1415	1.8800	中国上海 A 株	2,987.70	-18.18
USD/MYR	4.4458	4.4458	4.4160	4.4202	-	3.2700	マレーシア KLCI	1,612.35	2.83
USD/IDR	15,724	15,724	15,665	15,678	-	6.2148	ジャカルタ総合	7,436.04	79.40
USD/INR	83.9175	83.9688	83.8975	83.9487	-	6.5500	センセックス	79,105.88	149.85
USD/VND	-	-	-	25,042	24,260	-	ベトナム VN	1,230.36	-0.06

【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 13 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 13 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
18:00	ユ	鉱工業生産(前月比、6 月)	0.5%	▲ 0.1%
21:30	米	消費者物価指数(前月比、7 月)	0.2%	0.2%
21:30	米	消費者物価指数(前年比、7 月)	3.0%	2.9%
21:30	米	消費者物価指数(除食品・エネルギー、前年比、7 月)	3.2%	3.2%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:50	日	実質 GDP(前期比年率、Q2 速報)	2.3%	▲ 2.9%
11:00	中	鉱工業生産(前年比、7 月)	5.2%	5.3%
11:00	中	小売売上高(前年比、7 月)	2.6%	2.0%
11:00	中	都市部固定資産投資(年初累計/前年比、7 月)	3.9%	3.9%
21:30	米	ニューヨーク連銀景況指数(8 月)	▲ 6.0	▲ 6.6
21:30	米	輸入物価指数(前年比、7 月)	1.5%	1.6%
21:30	米	フィラデルフィア連銀景況指数(8 月)	5.2	13.9
21:30	米	小売売上高(前月比、7 月速報)	0.4%	0.0%
21:30	米	新規失業保険申請件数(8/10・万件)	23.5	23.3
22:15	米	鉱工業生産(前月比、7 月)	▲ 0.3%	0.6%
22:15	米	設備稼働率(7 月)	78.5%	78.8%
23:00	米	企業在庫(前月比、6 月)	0.3%	0.5%
5:00	米	証券投資収支(6 月・億ドル)	-	158

時刻	地域	イベント
12:35	日	5 年物国債入札
17:50	ユ	国債入札(フランス)
18:30	ユ	30 年物国債入札(ドイツ)

時刻	地域	イベント
22:10	米	セントルイス連銀ムサレム総裁講演
2:10	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁講演

※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 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。