

FOMC 議事要旨を受け、一時 144 円台半ばまで下落

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 22 日

前営業日の市況

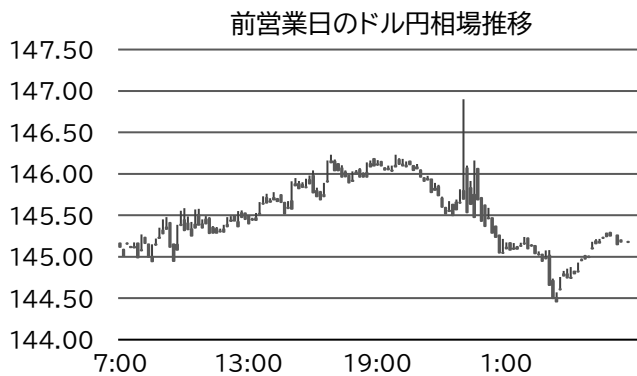
ドル円は 145.32 で寄り付くと、前日からの米金利低下が一服し、ドルがじり高に転じるなか、欧州勢参入にかけて 146 円台前半まで上昇した。米国時間には瞬間的に高値 146.90 まで急騰する場面があったが、雇用統計の年次基準改定で、3 月までの 1 年間の米雇用者数が▲81.8 万人に下方修正されると、米金利の低下につれて断続的に水準を切り下げた。7 月 FOMC の議事要旨発表後には利下げ織り込みが進み、安値 144.46 まで下げ幅を拡大。145.25 で引けている。

本日のポイント

7 月の FOMC 議事要旨では、FRB がインフレ抑制に自信を深めていることがうかがわれた。「大多数 (vast majority)」の参加者が、経済指標が予想に沿った動きとなれば、次回 (9 月) 会合で金融政策を緩和することが適切となる可能性が高いとしていたことが確認された。こうしたなか、利下げ織り込みが一段と進み、昨日はドルが多くの通貨に対して下落。昨日の年次改定で、雇用がこれまで見てきたほど強くなかったことも確認されており、市場参加者の 3 割強は次回の FOMC での 50bp の利下げを見込んでいる。そうしたなか、明日のパウエル FRB 議長の講演への注目度は一段と高まっており、本日のドル円は方向感を欠く値動きとなりそうだ。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
143.50-146.00	1.1000-1.1200	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	145.32	146.90	144.46	145.25
EUR/USD	1.1127	1.1173	1.1099	1.1149
EUR/JPY	161.76	163.00	161.36	162.01
GBP/USD	1.3035	1.3119	1.3011	1.3090

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	37,951.80	- 111.12
ユーロストック 50	4,885.28	+ 27.70
FTSE100	8,283.43	+ 10.11
ダウ工業	40,890.49	+ 55.52
ナスダック	17,918.99	+ 102.05
上海総合指数	2,856.58	- 10.08
CRB 商品指数	275.41	- 1.01
WTI 原油先物	71.93	- 1.24
金先物	2,547.50	- 3.10
VIX 指数	16.27	+ 0.39

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.355 %	-0.009 %
独国債	2.357 %	-0.050 %
米国債	3.932 %	-0.054 %
英国債	3.664 %	-0.027 %

	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 ヵ月	0.07922 %	+ 0.00127 %
円-TIBOR6 ヵ月	0.44364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヵ月	5.1447 %	- 0.0242 %
SOFR6 ヵ月	4.81009 %	- 0.01759 %
EURIBOR6 ヵ月	3.41000 %	+ 0.00300 %
SONIA 複利(後決め)6 ヵ月	5.23620 %	- 0.00130 %

※「米国 FF Rate」は as of 8 月 20 日、「TONA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 2024 年 2 月 21 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 同年 2 月 23 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	1,332.2	1,340.0	1,327.2	1,333.8	1333.2	3.4800	韓国総合	2,701.13	4.50
USD/TWD	31.979	31.979	31.880	31.930	-	0.8210	台湾加権	22,237.89	-191.21
USD/HKD	7.7883	7.7945	7.7878	7.7938	-	4.0542	ハンセン	17,391.01	-120.07
USD/PHP	56.417	56.535	56.355	56.510	56.448	-	フィリピン総合	6,900.62	-44.14
USD/SGD	1.3052	1.3087	1.3037	1.3058	-	-	シンガポール ST	3,373.76	3.45
USD/THB	34.162	34.342	34.068	34.333	34.207	2.5000	タイ SET	1,337.83	9.71
USD/CNY	7.1277	7.1402	7.1262	7.1314	7.1307	1.8800	中国上海 A 株	2,993.87	-10.71
USD/MYR	4.3798	4.3850	4.3632	4.3790	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,635.32	-7.45
USD/IDR	15,424	15,498	15,424	15,485	-	6.3678	ジャカルタ総合	7,554.59	20.61
USD/INR	83.8187	83.9450	83.8150	83.9337	-	6.6000	センセックス	80,905.30	102.44
USD/VND	-	-	-	24,940	24,246	-	ベトナム VN	1,284.05	11.50

【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 20 日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア:銀行間 1 ヵ月物金利、中国:1 週間物金利、その他:翌日物金利。韓国は 8 月 20 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	貿易収支(通関ベース、季調済、7 月・億円)	▲7,449	▲7,552

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
17:00	ユ	製造業 PMI(8 月速報)	45.8	45.8
17:00	ユ	サービス業 PMI(8 月速報)	51.7	51.9
18:00	ユ	妥結賃金(2Q)	-	-
21:30	米	新規失業保険申請件数(8/17・万件)	23.2	22.7
23:00	米	中古住宅販売件数(7 月・万件)	394	389
23:00	ユ	消費者信頼感指数(8 月速報)	▲12.6	▲13.0

時刻	地域	イベント
	米	クリーブランド連銀ハマック新総裁就任
18:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
20:00	ユ	イタリア中銀パネッタ総裁講演
23:33	米	雇用統計年次基準改定
2:00	米	20 年物国債入札
3:00	米	FOMC 議事要旨(7/30, 31 分)

時刻	地域	イベント
20:30	ユ	ECB 理事会議事要旨(7/18 分)
2:00	米	30 年物インフレ連動債入札
	米	カンザスシティ連銀主催経済シンポジウム(ジャクソンホール、~24 日)

※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。