

## 市場予想を上回る米経済指標で 146 円台前半まで上伸

GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 井野 鉄兵  
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 9 月 2 日

## 前営業日の市況

ドル円は 144.88 で寄り付いた。朝方発表された 8 月東京都区部の消費者物価指数が市場予想を上回ったことで 144.65 まで下落した。ただ、その後は円売り主導でじり高に推移。欧州時間には朝方の下げ幅を解消すると 145 円台を回復した。米国時間は、コア PCE デフレーターは前月から横ばいとなる一方、個人所得が市場予想を上回ったことで米金利、ドルが上昇した。ドル円は 146.25 まで上伸し、高値圏で引けている。（横尾）

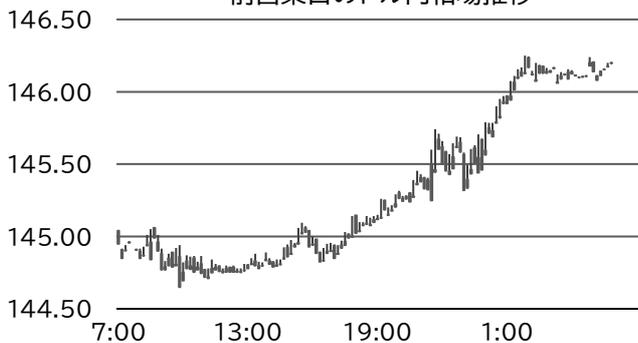
## 本日のポイント

今週米国では、3 日の ISM 製造業景気指数を皮切りに重要指標が相次いで発表される。利下げ着手が確実視される今月の FOMC に向けて、4 日の求人労働異動調査そして 6 日の雇用統計と、雇用関連の統計が注目を集める。また、6 日にはウォラー理事が講演し、それを以て FRB はブラックアウト期間に突入する。現状では、利下げ幅の見込みは 25bp が優勢ながら、あらためて 50bp の引き下げ見込みが台頭する可能性もあろう。他方、本邦では 5 日に高田日銀審議委員が講演する。7 月の利上げ決定以降、正副総裁以外の発言機会は初であり、次の利上げに向けたスタンスを確認する機会となる。（井野）

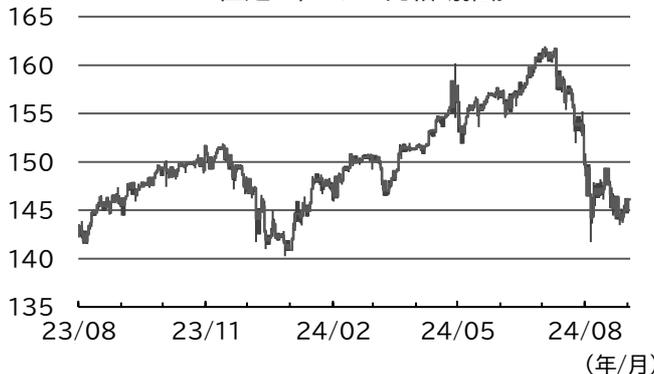
## 本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
145.00-147.00	1.0990-1.1100	159.50-162.00

前営業日のドル円相場推移



直近1年のドル円相場推移



(出所) グラフは Bloomberg EBS、文中の為替データは弊行 4 本値

## 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	144.88	146.25	144.65	146.20
EUR/USD	1.1080	1.1095	1.1044	1.1047
EUR/JPY	160.45	161.66	160.22	161.52
GBP/USD	1.3165	1.3200	1.3110	1.3129

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,647.75	+ 285.22
ユーロストック 50	4,957.98	- 8.29
FTSE100	8,376.63	- 3.01
ダウ工業	41,563.08	+ 228.03
ナスダック	17,713.63	+ 197.20
上海総合指数	2,842.21	+ 19.11
CRB 商品指数	277.03	- 2.85
WTI 原油先物	73.55	- 2.36
金先物	2,527.60	- 32.70
VIX 指数	15.00	- 0.65

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.374 %	0.005 %
独国債	2.391 %	0.034 %
米国債	3.919 %	0.023 %
英国債	4.109 %	-0.003 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.227 %	- 0.001 %
ユーロ円金利先物	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.08930 %	+ 0.00126 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.44364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.1117 %	- 0.0080 %
SOFR6 ヶ月	4.70877 %	+ 0.01055 %
EURIBOR6 ヶ月	3.36000 %	- 0.01600 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.22550 %	- 0.00130 %

※「米国 FF Rate」は as of 8 月 29 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 2 月 29 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 3 月 4 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	1,335.0	1,338.9	1,330.5	1,337.8	1333.2	3.4900	韓国総合	2,674.31	12.03
USD/TWD	31.900	31.994	31.885	31.956	-	0.8230	台湾加権	22,268.09	66.24
USD/HKD	7.7980	7.8013	7.7936	7.7977	-	3.9310	ハンセン	17,989.07	202.75
USD/PHP	56.264	56.275	56.133	56.138	56.179	-	フィリピン総合	6,897.54	5.99
USD/SGD	1.3031	1.3074	1.3014	1.3067	-	-	シンガポール ST	3,442.93	38.46
USD/THB	33.935	34.048	33.860	33.860	33.976	2.5028	タイ SET	1,359.07	1.66
USD/CNY	7.0915	7.1013	7.0844	7.0913	7.1124	1.6000	中国上海 A 株	2,978.90	20.12
USD/MYR	4.3115	4.3252	4.3100	4.3205	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,678.80	25.25
USD/IDR	15,439	15,484	15,439	15,455	-	6.3509	ジャカルタ総合	7,670.73	43.13
USD/INR	83.8425	83.8812	83.8250	83.8712	-	6.8000	センセックス	82,365.77	231.16
USD/VND	-	-	-	24,875	24,224	-	ベトナム VN	1,283.87	2.40

【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)、その他は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 29 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 29 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
8:30	日	消費者物価指数(東京都部、前年比、8 月)	2.3%	2.6%
8:30	日	消費者物価指数(東京都部、除生鮮、前年比、8 月)	2.2%	2.4%
8:30	日	消費者物価指数(東京都部、除生鮮工ネ、前年比、8 月)	1.4%	1.6%
8:30	日	完全失業率(7 月)	2.5%	2.7%
8:50	日	鉱工業生産(前月比、7 月速報)	3.5%	2.8%
14:00	日	住宅着工戸数(7 月・万戸)	78.3	77.3
18:00	ユ	消費者物価指数(前年比、8 月)	2.2%	2.2%
18:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、8 月速報)	2.8%	2.8%
18:00	ユ	失業率(7 月)	6.5%	6.4%
21:30	米	個人所得(前月比、7 月)	0.2%	0.3%
21:30	米	個人支出(前月比、7 月)	0.5%	0.5%
21:30	米	コア PCE デフレーター(前年比、7 月)	2.7%	2.6%
22:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(8 月)	44.8	46.1

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
	米	市場休場		
8:50	日	法人企業統計調査 設備投資増加率(前年比、Q2)	10.0%	6.8%
10:45	中	財新製造業 PMI(8 月)	50.0	49.8

時刻	地域	イベント
16:05	ユ	シュナーベル ECB 専務理事講演
16:35	ユ	シュナーベル ECB 専務理事 / フィンランド中銀レーン総裁 ラトビア中銀カザークス総裁 / リトアニア中銀シムカス総裁 エストニア中銀ミューラ総裁パネルディスカッション

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 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。