

米休日明け 145 円前半まで下落

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 9 月 4 日

前営業日の市況

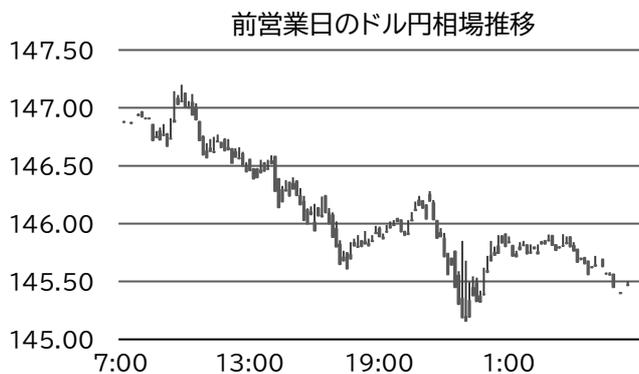
ドル円は 146.77 で寄り付いた。公表相場決定前後に一時 147 円台に上昇する場面があったが、その後は断続的に水準を切り下げた。東京時間終盤には、経済財政諮問会議において植田日銀総裁が改めて追加利上げ方針を示したことも材料視された模様で、145 円台後半まで下げ幅を広げた。欧州勢参入後には、一時反発するも、休日明けの米国勢が参入すると米金利の低下につれ下落。8 月の製造業 PMI 改定値の下方修正、ISM 製造業景気指数の市場予想比下振れもあって、145.16 まで下げ幅を拡大した。一旦は 146 円手前まで値を戻すも、上値重く、じり安基調となって引けている。

本日のポイント

ISM 製造業景気指数は前月から若干改善したものの、依然として景気の分水嶺とされる 50 を下回る。「雇用」の項目も同様で、週後半の雇用関連指標への不安が漂う。本日は米求人労働異動調査が発表される。7 月の求人数は若干の減少が予想されている。仮に大きく求人が減少していると判明すれば、この先の雇用統計を待たずに FRB の大幅利下げへの思惑が強まって、ドル売りが加速する可能性がある。また、金融政策判断の重心が雇用、景気に寄りつつあるため、取引時間終盤公表の地区連銀報告の内容にも注意を向けたい。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
147.50 -144.00	1.1000-1.1150	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	146.77	147.20	145.16	145.47
EUR/USD	1.1067	1.1070	1.1026	1.1043
EUR/JPY	162.36	162.78	160.53	160.80
GBP/USD	1.3142	1.3146	1.3088	1.3115

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,686.31	- 14.56
ユーロストック 50	4,912.52	- 60.55
FTSE100	8,298.46	- 65.38
ダウ工業	40,936.93	- 626.15
ナスダック	17,136.30	- 577.33
上海総合指数	2,802.98	- 8.06
CRB 商品指数	272.80	- 4.23
WTI 原油先物	70.34	- 3.21
金先物	2,523.00	- 4.60
VIX 指数	20.72	+ 5.17

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.390 %	0.015 %
独国債	2.380 %	-0.041 %
米国債	3.865 %	-0.054 %
英国債	4.082 %	-0.040 %

	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	0.09273 %	+ 0.00343 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.43364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	-	-
米国 TB3 ヶ月	5.1109 %	- 0.0008 %
SOFR6 ヶ月	4.70818 %	- 0.00059 %
EURIBOR6 ヶ月	3.38100 %	+ 0.03000 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.22180 %	- 0.00370 %

※「米国 FF Rate」は as of 9 月 2 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 3 月 1 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 3 月 5 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	1,338.2	1,345.4	1,337.6	1,341.9	1338.4	3.4900	韓国総合	2,664.63	-16.37
USD/TWD	32.000	32.120	32.000	32.076	-	0.8110	台湾加権	22,092.21	-142.89
USD/HKD	7.7967	7.7993	7.7953	7.7988	-	3.8993	ハンセン	17,651.49	-40.48
USD/PHP	56.420	56.739	56.400	56.611	56.636	-	フィリピン総合	6,882.92	-40.49
USD/SGD	1.3070	1.3099	1.3066	1.3071	-	-	シンガポール ST	3,480.34	17.26
USD/THB	34.225	34.290	34.195	34.232	34.257	2.5027	タイ SET	1,364.60	10.96
USD/CNY	7.1200	7.1249	7.1142	7.1217	7.1112	1.7000	中国上海 A 株	2,937.68	-8.47
USD/MYR	4.3568	4.3818	4.3535	4.3690	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,676.65	-1.54
USD/IDR	15,549	15,583	15,523	15,525	-	6.4508	ジャカルタ総合	7,616.52	-78.01
USD/INR	83.9465	83.9762	83.9425	83.9662	-	6.5500	センセックス	82,555.44	-4.40
USD/VND	-	-	-	-	-	-	ベトナム VN	-	-

【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 9 月 2 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 9 月 2 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
22:45	米	製造業 PMI(改定値、8 月)	48.0	47.9
23:00	米	ISM 製造業景気指数(8 月)	47.5	47.2
23:00	米	建設支出(前月比、7 月)	0.1%	▲ 0.3%

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、7 月)	▲ 2.5%	▲ 3.2%
21:30	米	貿易収支(7 月・億ドル)	▲ 790	▲ 731
23:00	米	求人労働異動調査(7 月・万人)	810.0	818.4
23:00	米	製造業受注(前月比、7 月)	4.8%	▲ 3.3%

時刻	地域	イベント
12:35	日	10 年物国債入札
18:30	ユ	2 年物国債入札(ドイツ)
1:45	ユ	ドイツ連銀ナゲル総裁講演

時刻	地域	イベント
18:30	ユ	15 年物国債入札(ドイツ)
20:00	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
22:45	加	金融政策決定会合(政策金利発表)
3:00	米	地区連銀経済報告

※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。