

FOMC で乱高下、結局 142 円台回復

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 9 月 19 日

前営業日の市況

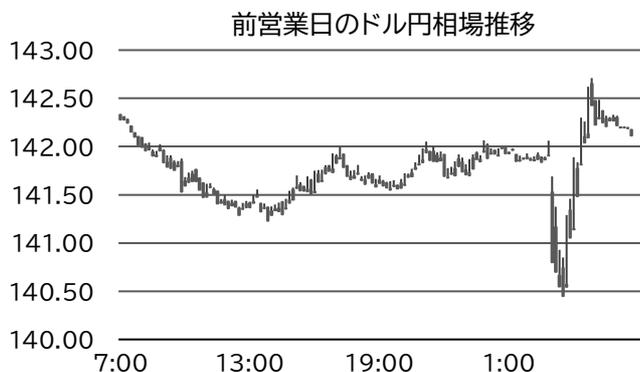
ドル円は 141.96 で寄り付いた。東京時間は 141 円台後半で弱含みに推移。欧州勢が参入する時間帯以降は、FOMC の結果判明を前にして、徐々に方向感を失った。FOMC での 50bp の利下げが公表されると、瞬間的に 141 円割れまで急落し、その後 140.45 まで下げ幅を拡大した。ただ、パウエル FRB 議長の記者会見では、利下げを 50bp ペースで進めていくとの解釈を否定、ドルが全面的に買い戻される展開に。ドル円も 142.71 まで急反発した。142.27 で引けている。

本日のポイント

FOMC 声明は、インフレ抑制に自信を深めている旨を示す一方、雇用が「鈍化している (slowed)」と明記。「雇用の最大化」に重点を置いて決定を下したことがわかった。一方、パウエル議長は、今回の利下げペースが続くと捉えるべきではないとも発言。市場が早いペースでの利下げを期待しないよう抑制気味なスタンスを示したと言える。一部では年内 125bp の利下げを見込む向きもあったが、その思惑は一旦否定された格好だ。大幅利下げを視野に FOMC 前に一時 139 円台まで下落していたドル円は目先、「事実で買う」と言った状況になりやすいだろう。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
141.00 -143.00	1.1050-1.1150	157.00-159.00



(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	141.96	142.71	140.45	142.27
EUR/USD	1.1122	1.1189	1.1097	1.1118
EUR/JPY	157.78	158.37	157.09	158.25
GBP/USD	1.3168	1.3298	1.3157	1.3213

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	36,380.17	+ 176.95
ユーロストック 50	4,835.30	- 25.48
FTSE100	8,253.68	- 56.18
ダウ工業	41,503.10	- 103.08
ナスダック	17,573.30	- 54.76
上海総合指数	2,717.28	+ 13.19
CRB 商品指数	279.82	+ 1.16
WTI 原油先物	70.91	- 0.28
金先物	2,598.60	+ 6.20
VIX 指数	18.23	+ 0.62

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.382 %	-0.008 %
独国債	2.264 %	0.037 %
米国債	3.620 %	0.014 %
英国債	3.905 %	0.081 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.228 %	+ 0.000 %
ユーロ円金利先物	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.11345 %	+ 0.00251 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.43364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.7499 %	- 0.0967 %
SOFR6 ヶ月	4.44380 %	+ 0.00753 %
EURIBOR6 ヶ月	3.23900 %	- 0.02900 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.19990 %	- 0.00330 %

※「米国 FF Rate」は as of 9 月 17 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 3 月 18 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 3 月 20 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	-	-	-	-	-	-	韓国総合	-	-
USD/TWD	31.920	31.990	31.874	31.960	-	0.8180	台湾加権	21,678.84	-171.24
USD/HKD	7.7944	7.7952	7.7890	7.7930	-	-	ハンセン	-	-
USD/PHP	55.725	55.855	55.715	55.730	55.783	-	フィリピン総合	7,155.90	-19.46
USD/SGD	1.2970	1.2977	1.2883	1.2952	-	-	シンガポール ST	3,592.42	-1.00
USD/THB	33.333	33.412	33.248	33.265	33.335	2.5022	タイ SET	1,435.77	-0.83
USD/CNY	7.0989	7.1000	7.0704	7.0769	7.0870	1.8800	中国上海 A 株	2,847.84	13.82
USD/MYR	4.2595	4.2703	4.2330	4.2435	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,660.59	-3.69
USD/IDR	15,325	15,355	15,325	15,340	-	6.2460	ジャカルタ総合	7,829.14	-2.64
USD/INR	83.8687	83.8725	83.7063	83.76	-	6.7000	センセックス	82,948.23	-131.43
USD/VND	-	-	-	24,629	24,151	-	ベトナム VN	1,264.90	5.95

【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。

【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。

(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	機械受注(前月比、7 月)	0.5%	▲0.1%
8:50	日	貿易収支(通関ベース、季調済、8 月・億円)	▲ 9,630	▲5,959
21:30	米	住宅着工件数(8 月・万件)	131.8	135.6
21:30	米	建設許可件数(8 月・万件)	141.0	147.5

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	経常収支(季調済、7 月・億ユーロ)	-	505
21:30	米	フィラデルフィア連銀景況指数(9 月)	0.0	▲ 7.0
21:30	米	経常収支(Q2・億ドル)	▲ 2,600	▲ 2,376
21:30	米	新規失業保険申請件数(9/14・万件)	23.0	23.0
23:00	米	中古住宅販売件数(8 月・万件)	390	395
23:00	米	景気先行指数(8 月)	▲ 0.3%	▲ 0.6%

時刻	地域	イベント
16:00	ユ	オーストリア中銀ホルツマン総裁講演
16:00	ユ	エストニア中銀ミュラー総裁講演
16:15	ユ	クロアチア中銀ブイッチ総裁講演
18:30	ユ	30 年物国債入札(ドイツ)
20:10	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
3:00	米	FOMC 金利誘導目標発表
3:30	米	パウエル FRB 議長定例会見

時刻	地域	イベント
16:15	ユ	オランダ中銀クノット総裁講演
18:00	ユ	シュナーベル ECB 専務理事講演
18:00	ユ	イタリア中銀パネッタ総裁講演
17:50	ユ	国債入札(フランス)
20:00	英	MPC(BOE 金融政策委員会、政策金利発表) / MPC 議事要旨
20:30	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
23:40	ユ	シュナーベル ECB 専務理事講演
2:00	米	10 年物インフレ連動債入札

※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。