

FOMC 終え、2 円幅の乱高下

GLOBAL MARKETS RESEARCH
アナリスト 河上 晃大三菱 UFJ 銀行
A member of MUFG, a global financial group

令和 6(2024)年 9 月 20 日

前営業日の市況

ドル円は 142.71 で寄り付いた。東京時間序盤は FOMC 前に蓄積したドル売り円買いの巻き戻しが優勢。9 月 6 日以来の高値 143.95 まで上昇した。144 円目前で上値を抑えられると、米金利の上昇一服とともに、安値 142.05 まで反落。その後はやや持ち直し、米国時間発表の新規失業保険申請件数減少（改善）を受けて、143 円台半ばまで上伸したものの、ドル買いは続かず。引けにかけて 142 円台半ばまで押されて、そのまま取引を終えている。

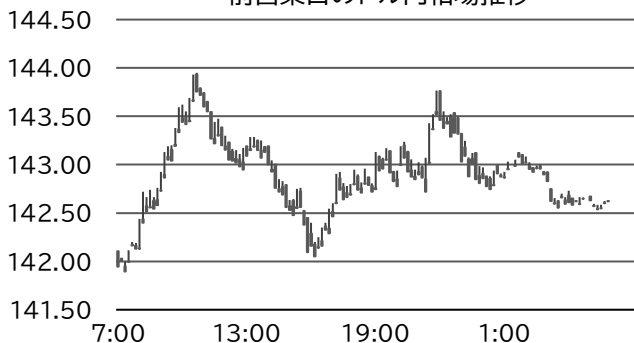
本日のポイント

本日は日銀金融政策決定会合 2 日目。株式市場などが依然不安定な状況であること、自民党総裁選が佳境を迎えていることなどから、政策金利の据え置きが広く予想されている。ただ、FRB が 50bp の大幅利下げに踏み切っても、円高に振れておらず、利上げ継続の意思を示しやすい環境とは言える。植田総裁の会見が次回 10 月の追加利上げに意欲を示すものといった解釈となれば、円高方向のリアクションとなろう。反対に、会見内容がハト派的と受け止められると、円売りが強まりそう。昨日に続き 144 円を試す展開となろう。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
140.50 -144.50	1.1120-1.1190	155.00-160.00

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社 4 本値

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	142.71	143.95	142.05	142.62
EUR/USD	1.1114	1.1178	1.1069	1.1161
EUR/JPY	158.66	159.95	158.36	159.12
GBP/USD	1.3203	1.3314	1.3155	1.3285

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	37,155.33	+ 775.16
ユーロストック 50	4,943.38	+ 108.08
FTSE100	8,328.72	+ 75.04
ダウ工業	42,025.19	+ 522.09
ナスダック	18,013.98	+ 440.68
上海総合指数	2,736.02	+ 18.74
CRB 商品指数	282.19	+ 2.37
WTI 原油先物	71.95	+ 1.04
金先物	2,614.60	+ 16.00
VIX 指数	16.33	- 1.90

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.388 %	0.006 %	0.851 %	0.022 %
独国債	2.222 %	-0.042 %	2.198 %	0.008 %
米国債	3.583 %	-0.037 %	3.715 %	0.010 %
英国債	3.920 %	0.015 %	3.891 %	0.044 %

	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	0.11469 %	+ 0.00000 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.43364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.7130 %	- 0.0369 %
SOFR6 ヶ月	4.39343 %	- 0.05037 %
EURIBOR6 ヶ月	3.22300 %	- 0.01600 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.19860 %	- 0.00130 %

※「米国 FF Rate」は as of 9 月 18 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 3 月 20 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 3 月 21 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	1,326.1	1,336.6	1,325.7	1,329.1	1329.5	3.4900	韓国総合	2,580.80	5.39
USD/TWD	31.946	32.055	31.916	31.941	-	0.8160	台湾加権	22,042.69	363.85
USD/HKD	7.7930	7.7964	7.7912	7.7949	-	3.6144	ハンセン	18,013.16	353.14
USD/PHP	55.735	55.925	55.565	55.596	55.749	-	フィリピン総合	7,202.16	46.26
USD/SGD	1.2951	1.3010	1.2903	1.2917	-	-	シンガポール ST	3,633.18	40.76
USD/THB	33.342	33.513	33.085	33.092	33.325	2.5020	タイ SET	1,454.84	19.07
USD/CNY	7.1034	7.1089	7.0603	7.0627	7.0983	1.9500	中国上海 A 株	2,867.48	19.65
USD/MYR	4.2432	4.2745	4.2063	4.2065	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,665.65	5.06
USD/IDR	15,332	15,349	15,233	15,238	-	6.1581	ジャカルタ総合	7,905.39	76.26
USD/INR	83.6925	83.7337	83.5450	83.6888	-	6.7400	センセックス	83,184.80	236.57
USD/VND	-	-	-	24,584	24,167	-	ベトナム VN	1,271.27	6.37

【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 9 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 9 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
17:00	ユ	経常収支(季調済、7 月・億ユーロ)	-	396
21:30	米	フィラデルフィア連銀景況指数(9 月)	0.0	1.7
21:30	米	経常収支(Q2・億ドル)	▲ 2,600	▲ 2,668
21:30	米	新規失業保険申請件数(9/14・万件)	23.0	21.9
23:00	米	中古住宅販売件数(8 月・万件)	390	386
23:00	米	景気先行指数(8 月)	▲ 0.3%	▲ 0.2%

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

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:30	日	消費者物価指数(全国、前年比、8 月)	3.0%	2.8%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮、前年比、8 月)	2.8%	2.7%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮エネ、前年比、8 月)	2.0%	1.9%
23:00	ユ	消費者信頼感指数(9 月速報)	▲ 13.2	▲ 13.5

時刻	地域	イベント
	日	日銀金融政策決定会合(金融政策発表)
15:30	日	植田日銀総裁定例会見
0:00	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
3:00	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁講演



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。