

145 円台試す展開続く

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 27 日

前営業日の市況

ドル円は 144.71 で寄り付き、東京時間は 144 円台後半での値動きが続いた。欧州勢が参入したところで一旦 145 円台に上伸するも、上値を抑えられ、安値 144.11 まで反落。その後、第 2 四半期 GDP 確報値などの米経済指標が軒並み市場予想を上回り、米金利が上昇に転じるなかで、ドル円も再び 145 円台を試す展開に。9 月 4 日以来の高値 145.22 まで上昇した。ただ、145 円台での対空時間は短く、144 円台半ばまで押され、144.83 で引けている。

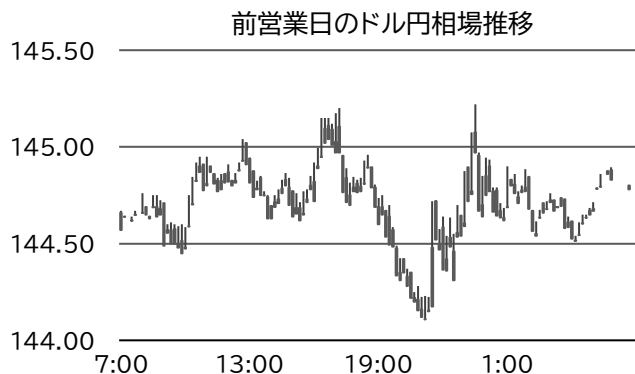
本日のポイント

本日は自民党の総裁選投票開票に注目が集まる。高市・石破・小泉の三氏が有力とみられるなか、日銀の利上げスタンスに批判的な高市氏勝利を見込んだ円売りポジションの構築が進んでいるとの観測もある。東京時間 13 時から投票開始、過去の例に倣うと結果発表は 14 時過ぎ。決選投票まで進むと、15 時半を過ぎる見込み。なお、決選投票の顔ぶれ如何では、早々に市場が反応する可能性があり注意したい。18 時から新総裁の会見もある。

米国では 8 月 PCE デフレーターが発表される。クック FRB 理事は昨日インフレ上振れリスクは低下したとの見方を示した。そうした自信を裏付けるものになるか確認し、重要指標目白押しの来週に備えたい。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
143.50 -145.50	1.110-1.1200	159.50-162.00



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

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	144.71	145.22	144.11	144.83
EUR/USD	1.1130	1.1189	1.1126	1.1177
EUR/JPY	161.01	161.91	160.80	161.91
GBP/USD	1.3314	1.3434	1.3314	1.3415

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,925.63	+ 1055.37
ユーロストック 50	5,032.59	+ 115.70
FTSE100	8,284.91	+ 16.21
ダウ工業	42,175.11	+ 260.36
ナスダック	18,190.29	+ 108.08
上海総合指数	3,000.95	+ 104.65
CRB 商品指数	284.63	- 1.53
WTI 原油先物	67.67	- 2.02
金先物	2,694.90	+ 10.20
VIX 指数	15.37	- 0.04

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.349 %	-0.003 %	0.832 %	0.017 %
独国債	2.130 %	0.008 %	2.183 %	0.008 %
米国債	3.630 %	0.070 %	3.797 %	0.011 %
英国債	3.963 %	0.001 %	4.010 %	0.020 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.226 %	+ 0.000 %
ユーロ円金利先物	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.12114 %	+ 0.00080 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.43364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.83 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.6141 %	- 0.0005 %
SOFR6 ヶ月	4.24520 %	- 0.04124 %
EURIBOR6 ヶ月	3.16200 %	+ 0.00700 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.18920 %	- 0.00140 %

※「米国 FF Rate」は as of 9 月 25 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 3 月 26 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 3 月 28 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	1,337.4	1,337.4	1,309.5	1,317.4	1331.0	3.4900	韓国総合	2,671.57	75.25
USD/TWD	31.860	31.902	31.836	31.858	-	0.8220	台湾加権	22,858.81	97.21
USD/HKD	7.7849	7.7864	7.7781	7.7791	-	4.0757	ハンセン	19,924.58	795.48
USD/PHP	55.900	56.093	55.900	55.963	56.017	-	フィリピン総合	7,458.74	96.12
USD/SGD	1.2898	1.2899	1.2826	1.2832	-	-	シンガポール ST	3,582.23	-1.04
USD/THB	32.700	32.740	32.550	32.555	32.683	2.5020	タイ SET	1,455.03	-6.55
USD/CNY	7.0307	7.0316	7.0063	7.0111	7.0354	1.7000	中国上海 A 株	3,145.58	109.81
USD/MYR	4.1272	4.1518	4.1202	4.1458	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,671.32	-2.06
USD/IDR	15,130	15,187	15,130	15,166	-	6.1643	ジャカルタ総合	7,744.52	3.61
USD/INR	83.6653	83.7213	83.6362	83.6438	-	6.6500	センセックス	85,836.12	666.25
USD/VND	-	-	-	24,622	24,105	-	ベトナム VN	1,291.49	4.01

【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25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 25 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	マネーサプライ M3(季調済、前年比、8 月)	2.5%	2.9%
21:30	米	GDP(前期比年率、Q2 確定)	2.9%	3.0%
21:30	米	耐久財受注(前月比、8 月速報)	▲ 2.6%	0.0%
21:30	米	新規失業保険申請件数(9/21・万件)	22.3	21.8

時刻	地域	イベント
8:50	日	日銀金融政策決定会合 議事要旨(7/30, 31 分)
12:35	日	40 年物国債入札
22:10	米	ボストン連銀コリンズ総裁 / クグラーFRB 理事対談
22:15	米	パウマン FRB 理事講演
22:20	米	パウエル FRB 議長挨拶(事前収録)
22:25	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁講演
22:30	ユ	ラガルド ECB 総裁挨拶
23:15	ユ	デギンドス CB 副総裁討論会
23:30	米	バーFRB 副議長講演 / クック FRB 理事講演
1:00	ユ	シュナーベル ECB 理事
2:00	米	ミネアポリス連銀カシュカリ総裁 / バーFRB 副議長対談 / 7 年物国債入札
7:00	米	クック FRB 理事講演

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

今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(東京都区部、前年比、9月)	2.2%	2.6%
8:30	日	消費者物価指数(東京都区部、除生鮮、前年比、9月)	2.0%	2.4%
8:30	日	消費者物価指数(東京都区部、除生鮮エネ、前年比、9月)	1.6%	1.6%
18:00	ユ	欧州委員会景況指数(9月)	96.5	96.6
21:30	米	卸売在庫(前月比、8月速報)	0.2%	0.2%
21:30	米	個人所得(前月比、8月)	0.4%	0.3%
21:30	米	個人支出(前月比、8月)	0.3%	0.5%
21:30	米	コア PCE コアデフレータ(前年比、8月)	2.7%	2.6%

[illegible]

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。