

## 地政学リスクの高まりが重石に

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 10 月 2 日

## 前営業日の市況

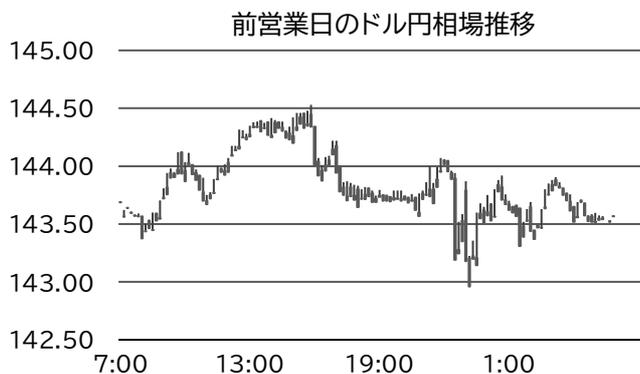
ドル円は 143.73 で寄り付いた。朝方公表の 9 月の日銀金融政策決定会合『主な意見』は、米経済のリスクを強調した植田総裁会見を踏襲するような内容だった。追加利上げを急がないスタンスと意識され、円売り地合いとなって、高値 144.53 まで上昇した。海外勢が参入すると、中東情勢の緊迫化によってドル高、円高となるなか、ドル円は一時 143 円を割り込んだ。取引時間終盤は徐々に方向感を失い、143.57 で引けている。

## 本日のポイント

9 月の日銀短観では、大企業・製造業の景況感が前回 6 月調査から横ばいとなった一方で、非製造業では小幅な改善がみられた。また、人手不足感は強まった。本日は、植田総裁が全国証券大会で挨拶する。短観を踏まえて、姿勢に変化があるか注目したい。他方、米国では、ADP 雇用統計が発表される。昨日の JOLT 求人件数は市場予想を上回り、労働市場悪化への懸念はやや低下した。中東情勢の緊迫化でドル円は上値が重い、ADP が市場予想を上回れば、円に対してもドル高優勢となろう。

## 本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
142.00 -145.00	1.1000-1.1200	157.00-161.50



(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	143.73	144.53	142.96	143.57
EUR/USD	1.1136	1.1143	1.1047	1.1068
EUR/JPY	160.05	160.91	158.43	158.87
GBP/USD	1.3377	1.3389	1.3237	1.3287

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,651.97	+ 732.42
ユーロストック 50	4,954.15	- 46.30
FTSE100	8,276.65	+ 39.70
ダウ工業	42,156.97	- 173.18
ナスダック	17,910.36	- 278.81
上海総合指数	-	-
CRB 商品指数	286.37	+ 1.43
WTI 原油先物	69.83	+ 1.66
金先物	2,690.30	+ 30.90
VIX 指数	19.26	+ 2.53

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.393 %	0.001 %	0.856 %	-0.005 %
独国債	2.020 %	-0.048 %	2.036 %	-0.087 %
米国債	3.606 %	-0.036 %	3.732 %	-0.050 %
英国債	3.955 %	-0.028 %	3.941 %	-0.062 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.227 %	+ 0.002 %
ユーロ円金利先物	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.12545 %	+ 0.00137 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.43364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.83 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.5689 %	- 0.0480 %
SOFR6 ヶ月	4.28402 %	+ 0.03015 %
EURIBOR6 ヶ月	3.09200 %	- 0.01300 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.18540 %	- 0.00250 %

※「米国 FF Rate」は as of 9 月 30 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 4 月 1 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 4 月 3 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	31.680	31.874	31.680	31.847	-	0.8220	台湾加権	22,390.39	165.85
USD/HKD	7.7730	7.7764	7.7707	7.7715	-	-	ハンセン	-	-
USD/PHP	56.075	56.295	56.075	56.160	56.213	-	フィリピン総合	7,380.32	107.67
USD/SGD	1.2850	1.2897	1.2831	1.2881	-	-	シンガポール ST	3,580.96	-4.33
USD/THB	32.427	32.610	32.377	32.585	32.463	2.5032	タイ SET	1,464.66	15.83
USD/CNY	-	-	-	-	-	-	中国上海 A 株	-	-
USD/MYR	4.1242	4.1778	4.1237	4.1570	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,656.39	7.48
USD/IDR	15,179	15,210	15,173	15,200	-	6.2120	ジャカルタ総合	7,642.13	114.20
USD/INR	83.8102	83.8325	83.8013	83.8213	-	6.5500	センセックス	84,266.29	-33.49
USD/VND	-	-	-	24,610	24,081	-	ベトナム VN	1,292.20	4.26

【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
8:30	日	完全失業率(8 月)	2.6%	2.5%
8:50	日	日銀短観 大企業製造業業況 DI(Q3)	12	13
18:00	ユ	消費者物価指数(前年比、9 月)	1.8%	1.8%
18:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、9 月速報)	2.7%	2.7%
23:00	米	求人労働異動調査(8 月・万人)	769.3	804.0
23:00	米	ISM 製造業景気指数(9 月)	47.5	47.2
23:00	米	建設支出(前月比、8 月)	0.2%	▲ 0.1%

## 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	失業率(8 月)	6.4%	6.4%
21:15	米	ADP 雇用統計(9 月・万人)	12.5	9.9

時刻	地域	イベント
	日	石破政権発足
8:50	日	日銀金融政策決定会合 主な意見(9/19, 20 分)
16:00	ユ	デギンドス ECB 副総裁 / ドイツ連銀ナゲル総裁講演
17:00	ユ	フィンランド中銀レーン総裁講演
18:30	ユ	5 年物国債入札(ドイツ)
0:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁挨拶
0:10	米	クック FRB 理事 / アトランタ連銀ボスティック総裁討論会
0:30	ユ	シュナーベル ECB 理事講演
7:15	米	リッチモンド連銀総裁/アトランタ連銀総裁/ボストン連銀総裁討論会

時刻	地域	イベント
15:30	日	植田日銀総裁挨拶
16:15	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演
18:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
18:30	ユ	レーン ECB 専務理事講演
18:45	ユ	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講演
20:00	ユ	エルダーソン ECB 専務理事講演
22:00	米	クリーブランド連銀ハマック総裁挨拶
23:00	ユ	オーストリア中銀ホルツマン総裁講演
23:05	米	セントルイス連銀ムサレム総裁挨拶
0:00	米	ボウマン FRB 理事講演
1:15	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
1:45	ユ	シュナーベル ECB 理事講演

※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。