

石破首相が利上げ姿勢を牽制

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 10 月 3 日

前営業日の市況

ドル円は 143.74 で寄り付くと、東京時間は 144 円付近で上値重く推移した。夕刻に石破首相が植田総裁と面談、その後、石破首相が「現在、追加の利上げをするような環境にはない」と発言すると、円売りが加速した。さらに、米国時間序盤発表の ADP 雇用統計が市場予想を上回ったことも重なり、145 円を超えて上昇。取引時間終盤にかけても円売りは続き、9 月 27 日以来の 146 円台に上伸。高値 146.52 まで上昇幅を拡大させた。

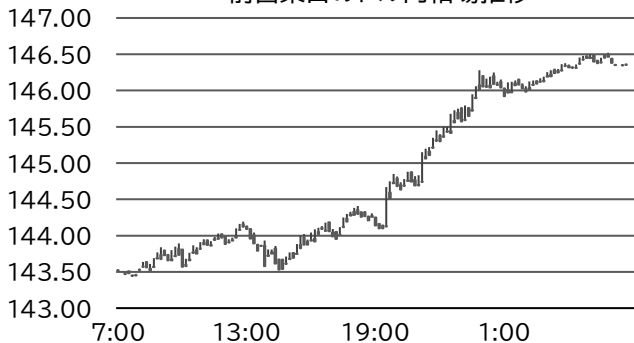
本日のポイント

石破首相の発言は、日銀の利上げ姿勢を直接的に牽制するものと言えそうだ。日銀としては、先の自民党総裁選も念頭に置いて、利上げを急がない意向を示していたが、実際に政治的なハードルが上がったと言わざるを得ない。奇しくも、米金融政策の鍵を握る労働市場関連統計が強めのものとなっており、円売り地合いになりやすい環境でもあった。本日はハト派と目される野口審議委員の発言機会があり、一段の円売りを促す可能性もある。一方、米国では本日、ISM 非製造業景気指数が発表される。製造業は弱めであったが、足もとの地合いを踏まえると、強めとなった場合はドル円をさらに押し上げそうだ。

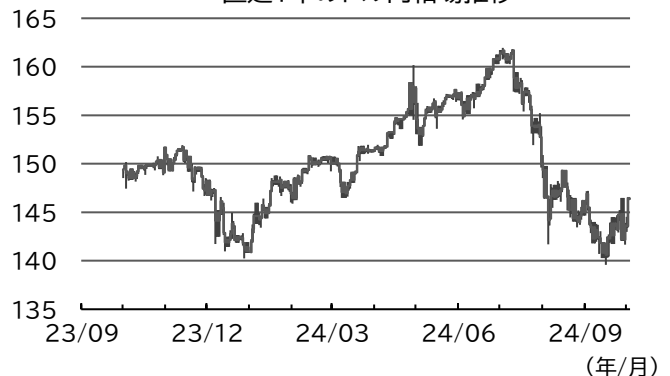
本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
145.00 -147.50	1.0900-1.1100	158.50-162.00

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当行 4 本値

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	143.74	146.52	143.53	146.46
EUR/USD	1.1065	1.1082	1.1033	1.1045
EUR/JPY	159.13	161.85	158.72	161.83
GBP/USD	1.3279	1.3304	1.3246	1.3265

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	37,808.76	- 843.21
ユーロストック 50	4,963.29	+ 9.14
FTSE100	8,290.86	+ 14.21
ダウ工業	42,196.52	+ 39.55
ナスダック	17,925.12	+ 14.76
上海総合指数	-	-
CRB 商品指数	287.13	+ 0.76
WTI 原油先物	70.10	+ 0.27
金先物	2,669.70	- 20.60
VIX 指数	18.90	- 0.36

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.371 %	-0.022 %	0.826 %	-0.030 %
独国債	2.040 %	0.020 %	2.092 %	0.056 %
米国債	3.643 %	0.037 %	3.783 %	0.051 %
英国債	4.017 %	0.062 %	4.025 %	0.084 %

	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	0.12626 %	+ 0.00081 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.43364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.83 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.5891 %	+ 0.0202 %
SOFR6 ヶ月	4.28262 %	- 0.00140 %
EURIBOR6 ヶ月	3.09200 %	+ 0.00000 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.18040 %	- 0.00500 %

※「米国 FF Rate」は as of 10 月 1 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 4 月 2 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 4 月 4 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	-	-	-	-	-	-	台湾加権	-	-
USD/HKD	7.7715	7.7754	7.7620	7.7631	-	4.3448	ハンセン	22,443.73	1,310.05
USD/PHP	56.380	56.400	56.020	56.172	56.178	-	フィリピン総合	7,402.81	22.49
USD/SGD	1.2881	1.2929	1.2864	1.2919	-	-	シンガポール ST	3,584.67	3.71
USD/THB	32.560	32.770	32.478	32.763	32.614	2.5029	タイ SET	1,451.40	-13.26
USD/CNY	-	-	-	-	-	-	中国上海 A 株	-	-
USD/MYR	4.1570	4.1818	4.1570	4.1760	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,639.31	-17.08
USD/IDR	15,205	15,280	15,200	15,265	-	6.1858	ジャカルタ総合	7,563.26	-78.87
USD/INR	-	-	-	-	-	-	センセックス	-	-
USD/VND	-	-	-	24,650	24,094	-	ベトナム VN	1,287.84	-4.36

【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。

【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
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	14.3

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、8 月)	▲2.3%	▲2.1%
21:30	米	新規失業保険申請件数(9/28・万件)	22.2	21.8
23:00	米	ISM 非製造業景気指数(9 月)	51.7	51.5
23:00	米	製造業受注(前月比、8 月)	0.0%	5.0%

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 / ラトビア中銀カザクス総裁講演
18:45	ユ	ラトビア中銀カザクス総裁 / 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
23:05	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	地域	イベント
10:30	日	野口日銀審議委員
12:35	日	10 年物国債入札
17:50	ユ	国債入札(フランス)
23:00	米	カンザスシティ連銀シュミット総裁挨拶
23:40	米	アトランタ連銀総裁 / ミネアポリス連銀総裁 討論会

※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。