

## 強い米雇用統計で 149 円台

GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 井野 鉄兵

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 10 月 7 日

### 前営業日の市況

ドル円は 146.86 で寄り付いた。東京時間は円買戻し優勢で、145.93 までじり安に推移した。ただ、海外勢参入後は 9 月の米雇用統計の発表を控えて 146 円台半ばまで持ち直した。非農業部門雇用者数は予想を大きく上回り、失業率も低下（改善）したことで、米利下げ期待が後退するなか、ドル円は 148 円台まで急伸。一時は 149 円台に乗せている。149 円台には定着せず、148.63 で取引を終えた。（河上）

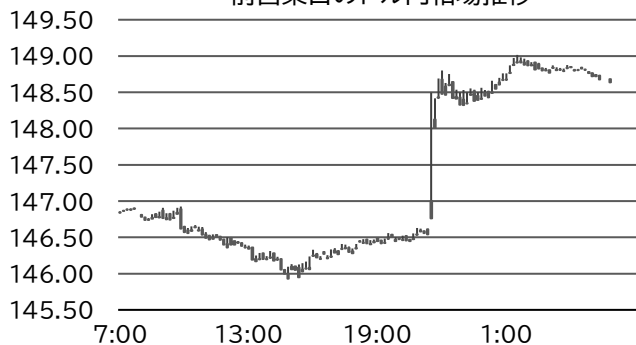
### 本日のポイント

週末発表の米雇用統計が総じて市場予想を上回り、一旦 FRB の連続大幅利下げ観測は下火となった。一方、日銀に対しては先週の首相発言が尾を引く。火消しには回ったものの、利下げに慎重な FRB に対して、利上げに慎重な日銀という印象がついてしまっている。本日は、四半期次の日銀支店長会議があり、さくらレポートが公表される。強い雇用統計で、日銀が気に掛ける米国経済悪化のリスクは後退したとは言えそうだが、積極的な利上げ姿勢を滲ませるイベントにはならないだろう。短期的なドル円上昇の地合いを変えるものにはならないとみる。金曜の急上昇で一目均衡表「雲」内部に突入し、近いところでは 7 月の急落後の戻り高値 149.40 が上値目処。ただ、すでにその上の 150 円回復が視野に入っていると看做されるを得ない。（井野）

### 本日の予想レンジ

| ドル円            | ユーロドル         | ユーロ円          |
|----------------|---------------|---------------|
| 148.00 -150.00 | 1.0900-1.1050 | 162.50-164.50 |

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 | 146.86 | 149.01 | 145.93 | 148.63 |
| EUR/USD | 1.1036 | 1.1039 | 1.0952 | 1.0976 |
| EUR/JPY | 162.11 | 163.34 | 161.09 | 163.20 |
| GBP/USD | 1.3129 | 1.3174 | 1.3070 | 1.3123 |

(出所)為替のデータは当行 4 本値

|            | 終値        | (前日比)    |
|------------|-----------|----------|
| 日経平均       | 38,635.62 | + 83.56  |
| ユーロストック 50 | 4,954.94  | + 33.61  |
| FTSE100    | 8,280.63  | - 1.89   |
| ダウ工業       | 42,352.75 | + 341.16 |
| ナスダック      | 18,137.85 | + 219.38 |
| 上海総合指数     | -         | -        |
| CRB 商品指数   | 291.65    | + 0.50   |
| WTI 原油先物   | 74.38     | + 0.67   |
| 金先物        | 2,667.80  | - 11.40  |
| VIX 指数     | 19.21     | - 1.28   |

|      | 2年      | (前日比)   | 10年     | (前日比)   |
|------|---------|---------|---------|---------|
| 日本国債 | 0.374 % | 0.002 % | 0.886 % | 0.053 % |
| 独国債  | 2.203 % | 0.122 % | 2.210 % | 0.066 % |
| 米国債  | 3.924 % | 0.218 % | 3.968 % | 0.121 % |
| 英国債  | 4.139 % | 0.170 % | 4.130 % | 0.114 % |

|                   | 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  | 0.12788 % | + 0.00081 % |
| 円-TIBOR6 ヶ月       | 0.43364 % | + 0.00000 % |
| 米国 FF Rate        | 4.83 %    | + 0.00 %    |
| 米国 TB3 ヶ月         | 4.6127 %  | + 0.0320 %  |
| SOFR6 ヶ月          | 4.28099 % | + 0.00737 % |
| EURIBOR6 ヶ月       | 3.04600 % | - 0.02500 % |
| SONIA 複利(後決め)6 ヶ月 | 5.17770 % | - 0.00130 % |

※「米国 FF Rate」は as of 10 月 3 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 4 月 4 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 4 月 8 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 | 1,332.8 | 1,352.2 | 1,331.6 | 1,348.2 | 1319.3 | 3.4900 | 韓国総合       | 2,569.71  | 8.02    |
| USD/TWD | 31.994  | 32.041  | 31.962  | 31.976  | -      | 0.8210 | 台湾加権       | 22,302.71 | -87.68  |
| USD/HKD | 7.7642  | 7.7696  | 7.7623  | 7.7668  | -      | 4.5000 | ハンセン       | 22,736.87 | 623.36  |
| USD/PHP | 56.390  | 56.405  | 56.241  | 56.285  | 56.328 | -      | フィリピン総合    | 7,467.92  | 79.00   |
| USD/SGD | 1.2974  | 1.3062  | 1.2957  | 1.3045  | -      | -      | シンガポール ST  | 3,589.13  | 11.70   |
| USD/THB | 33.105  | 33.208  | 32.877  | 33.037  | 33.069 | 2.5029 | タイ SET     | 1,444.25  | 1.52    |
| USD/CNY | -       | -       | -       | -       | -      | -      | 中国上海 A 株   | -         | -       |
| USD/MYR | 4.2210  | 4.2368  | 4.2142  | 4.2197  | -      | 3.2800 | マレーシア KLCI | 1,629.97  | -11.58  |
| USD/IDR | 15,496  | 15,527  | 15,468  | 15,485  | -      | 6.1130 | ジャカルタ総合    | 7,496.09  | -47.74  |
| USD/INR | 83.9475 | 83.9762 | 83.9475 | 83.9750 | -      | 6.5000 | センセックス     | 81,688.45 | -808.65 |
| USD/VND | -       | -       | -       | 24,756  | 24,133 | -      | ベトナム VN    | 1,270.60  | -7.50   |

【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 10 月 2 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 10 月 2 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   |
|-------|----|---------------------|------|------|
| 21:30 | 米  | 非農業部門雇用者数変化(9 月・万人) | 15.0 | 25.4 |
| 21:30 | 米  | 失業率(9 月)            | 4.2% | 4.1% |
|       |    |                     |      |      |
|       |    |                     |      |      |
|       |    |                     |      |      |
|       |    |                     |      |      |
|       |    |                     |      |      |

本日の主な経済指標等

| 時刻    | 地域 | 経済指標             | 予想     | 前回      |
|-------|----|------------------|--------|---------|
| 14:00 | 日  | 景気一致指数(8 月速報)    | 113.6  | 117.2   |
| 14:00 | 日  | 景気先行指数(8 月速報)    | 106.9  | 109.3   |
| 18:00 | ユ  | 小売売上高(前月比、8 月)   | 0.2%   | 0.1%    |
|       | 米  | 財政収支(9 月・億ドル)*   | 43     | ▲ 3,801 |
| 4:00  | 米  | 消費者信用残高(8 月・億ドル) | 120.00 | 254.52  |
|       |    |                  |        |         |
|       |    |                  |        |         |

| 時刻    | 地域 | イベント                                |
|-------|----|-------------------------------------|
| 15:30 | ユ  | フランス中銀ビルロフドガロー総裁講演                  |
| 15:35 | ユ  | リトアニア中銀総裁 / ラトビア中銀総裁 / エストニア中銀総裁 講演 |
| 16:00 | ユ  | ポルトガル中銀総裁 / スペイン中銀総裁 講演             |
| 19:00 | ユ  | デギンドス ECB 副総裁講演                     |
| 22:00 | 米  | ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁挨拶                  |
| 23:00 | 米  | シカゴ連銀グールズビー総裁インタビュー                 |
| 23:30 | 米  | シカゴ連銀グールズビー総裁インタビュー                 |
| 5:00  | 米  | シカゴ連銀グールズビー総裁インタビュー                 |
|       |    |                                     |
|       |    |                                     |
|       |    |                                     |

| 時刻    | 地域 | イベント                    |
|-------|----|-------------------------|
|       | 日  | 日銀支店長会議、地域経済報告(さくらレポート) |
|       | ユ  | ユーロ圏財務相会合               |
|       | ユ  | 欧州議会本会議(～10 日)          |
| 16:05 | ユ  | チボローネ ECB 専務理事講演        |
| 16:45 | ユ  | レーン ECB 専務理事講演          |
| 20:45 | ユ  | スペイン中銀エスクリバ総裁講演         |
| 23:00 | ユ  | ドイツ連銀ナーゲル総裁講演           |
| 2:00  | 米  | ボウマン FRB 理事講演           |
| 2:50  | 米  | ミネアポリス連銀カシュカリ総裁講演       |
| 7:00  | 米  | アトランタ連銀ボスティック総裁討論会      |
| 7:30  | 米  | セントルイス連銀ムサレム総裁講演        |
|       |    |                         |
|       |    |                         |

※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 シニアアナリスト 亀井 純野

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。