

FRB 高官のハト派色弱まる

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 9 日

前営業日の市況

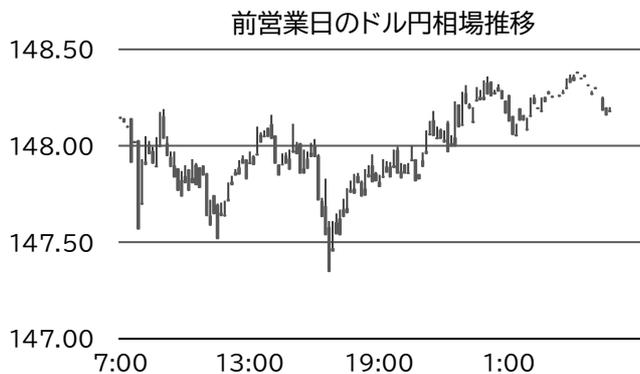
ドル円は 148.15 で寄り付いた。中東情勢の緊迫化によるリスク回避姿勢が強まるなか、ドル円は東京時間朝方から弱含みに推移。海外勢が参入するタイミングでは下押し圧力が強まり、安値 147.35 まで下落した。もっともその後は、複数の FRB 高官の発言を受けて米金利が上昇すると、ドル円も 148 円台を回復した。取引時間終盤には高値 148.38 まで上げ幅を広げ、148.20 で引けている。

本日のポイント

ニューヨーク連銀のウィリアムズ総裁は英経済紙のインタビューで、利下げは「時間をかけて」進めることが適切との考えを示した。FF 金利先物市場では、11 月 FOMC での政策金利据え置きを若干織り込む状況となっている。中東情勢によるリスク回避ムードで円売りは仕掛けづらい一方、ドル高地合いのなかでドル円は底堅いだろう。本日はジェファーソン副議長の講演、そして、9 月の FOMC 議事要旨の公表が予定されている。利下げ着手の初手から 50bp と判断した背景について確認したい。なお、本邦では本日、石破首相就任後初の党首討論があり、その後、衆議院は解散する予定。党首討論では、円安、金融政策関連が議論される可能性があり注意しておきたい。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
147.50 -149.50	1.0900-1.1000	162.00-163.50



(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	148.15	148.38	147.35	148.20
EUR/USD	1.0975	1.0997	1.0961	1.0980
EUR/JPY	162.62	162.81	161.93	162.69
GBP/USD	1.3089	1.3112	1.3065	1.3102

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,937.54	- 395.20
ユーロストック 50	4,949.00	- 20.71
FTSE100	8,190.61	- 113.01
ダウ工業	42,080.37	+ 126.13
ナスダック	18,182.92	+ 259.02
上海総合指数	3,489.78	+ 0.00
CRB 商品指数	287.28	- 6.29
WTI 原油先物	73.57	- 3.57
金先物	2,635.40	- 30.60
VIX 指数	21.42	- 1.22

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.410 %	-0.007 %
独国債	2.228 %	-0.019 %
米国債	3.959 %	-0.037 %
英国債	4.194 %	-0.029 %

	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	0.13111 %	+ 0.00139 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.44364 %	+ 0.01000 %
米国 FF Rate	4.83 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.6260 %	- 0.0198 %
SOFR6 ヶ月	4.46820 %	+ 0.07636 %
EURIBOR6 ヶ月	3.05800 %	+ 0.01000 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.17220 %	- 0.00300 %

※「米国 FF Rate」は as of 10 月 7 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 4 月 8 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 4 月 10 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	1,346.5	1,351.2	1,344.7	1,346.3	1346.7	3.4900	韓国総合	2,594.36	-16.02
USD/TWD	32.129	32.243	32.087	32.240	-	0.8250	台湾加権	22,611.39	-91.17
USD/HKD	7.7658	7.7760	7.7655	7.7755	-	4.6142	ハンセン	20,926.79	-2,172.99
USD/PHP	56.779	56.962	56.750	56.915	56.847	-	フィリピン総合	7,537.25	-17.43
USD/SGD	1.3040	1.3052	1.3021	1.3040	-	-	シンガポール ST	3,575.69	-23.50
USD/THB	33.460	33.597	33.430	33.490	33.535	2.5012	タイ SET	1,452.80	0.60
USD/CNY	7.0571	7.0812	7.0484	7.0633	7.0709	1.7600	中国上海 A 株	3,657.64	160.39
USD/MYR	4.2775	4.2937	4.2727	4.2873	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,635.62	0.33
USD/IDR	15,690	15,699	15,625	15,645	-	6.2011	ジャカルタ総合	7,557.14	53.01
USD/INR	83.9650	83.9700	83.9175	83.9637	-	6.5000	センセックス	81,634.81	584.81
USD/VND	-	-	-	24,841	24,168	-	ベトナム VN	1,271.98	2.05

【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 10 月 7 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 7 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
8:30	日	家計調査消費支出(前年比、8 月)	▲ 2.6%	▲ 1.9%
8:50	日	経常収支(8 月・億円)	29,559	38,036
14:00	日	景気ウォッチャー調査-現状(9 月)	49.2	47.8
14:00	日	景気ウォッチャー調査-先行き(9 月)	50.5	49.7
15:00	独	鉱工業生産(前月比、8 月)	0.8%	2.9%
21:30	米	貿易収支(8 月・億ドル)	▲ 705	▲ 704

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
15:00	独	貿易収支(季調済、8 月・億ユーロ)	185	170
	中	マネーサプライ M2(前年比、9 月)*	6.4%	6.3%

時刻	地域	イベント
	ユ	EU 経済・財務相理事会
12:35	日	30 年物国債入札
16:00	米	クグラ-FRB 理事 / シュナーヘル ECB 専務理事講演
19:00	ユ	ポルトガル中銀センチノ総裁講演
1:45	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演
2:00	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
5:00	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演

時刻	地域	イベント
	日	衆議院解散
8:30	米	ジェファーソン FRB 副議長講演
17:30	ユ	エルダーソン ECB 理事講演
21:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁挨拶
22:15	米	ダラス連銀ローガン総裁講演
23:30	米	シカゴ連銀グールズビー総裁挨拶
1:00	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
1:15	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
1:30	米	ジェファーソン FRB 副議長講演
2:00	米	10 年物国債入札
3:00	米	FOMC 議事要旨(9/17, 18 分)
6:00	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演
7:00	米	サンフランシスコ連銀ディレイ総裁講演

※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 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。