

米利下げ期待後退で 149 円台

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 10 日

前営業日の市況

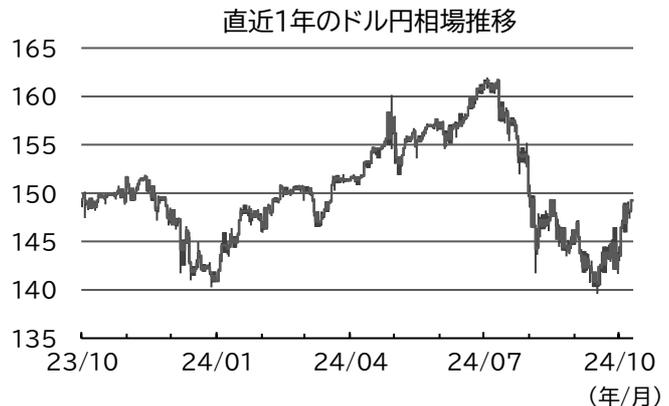
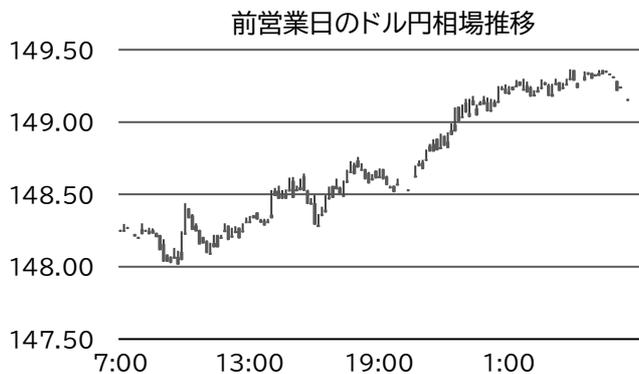
ドル円は安値圏 148.15 で寄り付いた。東京時間日中は 148 円台前半で方向感なく推移。欧州勢が参入する時間帯前後で幾分水準を切り上げるも、148 円台半ば中心に引き続き横ばい圏での値動きとなった。もともと、米国勢が参入し始めると、米金利が上昇、ドル高地合いとなり、ドル円も 149 円台に上伸した。取引時間終盤に公表された 9 月 FOMC の議事要旨への反応は大きくなかったが、高値 149.36 まで上昇幅を拡大し、高値圏で引けている。

本日のポイント

9 月 FOMC の議事要旨では、「何人か (some)」の参加者が、拙速な利下げはインフレ懸念を高めるリスクがあると指摘していたことが明らかとなった。実際に 50bp の利下げに反対したのはボウマン理事だけだったが、利下げ幅をめぐる意見相違はそれなりにあったということだ。本日は米消費者物価指数 (CPI) が発表される。FRB の関心事は雇用に移っているが、仮に CPI が市場予想を上回れば、11 月 FOMC での利下げ見送り観測などが強まって、一段とドル高になるとみておきたい。また、NY 連銀のウィリアムズ総裁をはじめ FRB 高官の発言機会や、利下げを決定した ECB の 9 月理事会の議事要旨が公表される。海外時間の相場変動には注意したい。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
148.50 -150.00	1.0900-1.1000	162.50-164.00



(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	148.15	149.36	148.02	149.31
EUR/USD	1.0976	1.0979	1.0936	1.0940
EUR/JPY	162.55	163.45	162.40	163.33
GBP/USD	1.3093	1.3103	1.3057	1.3075

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,277.96	+ 340.42
ユーロストック 50	4,982.57	+ 33.57
FTSE100	8,243.74	+ 53.13
ダウ工業	42,512.00	+ 431.63
ナスダック	18,291.62	+ 108.70
上海総合指数	3,258.86	- 230.92
CRB 商品指数	286.14	- 1.14
WTI 原油先物	73.24	- 0.33
金先物	2,626.00	- 9.40
VIX 指数	20.86	- 0.56

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.408 %	-0.002 %
独国債	2.260 %	0.032 %
米国債	4.024 %	0.065 %
英国債	4.189 %	-0.005 %

	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	0.13192 %	+ 0.00081 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.44364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.83 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.6513 %	+ 0.0253 %
SOFR6 ヶ月	4.44581 %	- 0.02239 %
EURIBOR6 ヶ月	3.04700 %	- 0.01100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.17080 %	- 0.00140 %

※「米国 FF Rate」は as of 10 月 8 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 4 月 9 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 4 月 11 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	32.223	32.223	32.135	32.200	-	0.8240	台湾加権	22,659.08	47.69
USD/HKD	7.7755	7.7771	7.7673	7.7710	-	4.4239	ハンセン	20,637.24	-289.55
USD/PHP	56.975	57.068	56.875	57.023	56.998	-	フィリピン総合	7,424.52	-112.73
USD/SGD	1.3040	1.3080	1.3022	1.3071	-	-	シンガポール ST	3,595.66	19.97
USD/THB	33.470	33.513	33.307	33.427	33.432	2.5016	タイ SET	1,456.97	4.17
USD/CNY	7.0628	7.0848	7.0550	7.0808	7.0568	1.9000	中国上海 A 株	3,415.51	-242.13
USD/MYR	4.2850	4.2928	4.2780	4.2815	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,634.91	-0.71
USD/IDR	15,624	15,629	15,584	15,620	-	6.2079	ジャカルタ総合	7,501.29	-55.86
USD/INR	83.9238	83.9738	83.9225	83.9637	-	6.5000	センセックス	81,467.10	-167.71
USD/VND	-	-	-	24,835	24,168	-	ベトナム VN	1,281.85	9.87

【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。

【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
15:00	独	貿易収支(季調済、8 月・億ユーロ)	185	225

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
21:30	米	消費者物価指数(前年比、9 月)	2.3%	2.5%
21:30	米	新規失業保険申請件数(10/5・万件)	23.0	22.5

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
17:00	ユ	スロバキア中銀カジミール総裁講演
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)
6:30	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ーリー総裁講演

時刻	地域	イベント
12:35	日	5 年物国債入札
20:30	ユ	ECB 理事会議事要旨
22:15	米	クック FRB 理事講演
23:30	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
0:00	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁講演
2:00	米	30 年物国債入札

※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。