

「時間的な余裕」撤回で 151 円台

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 11 月 1 日

前営業日の市況

ドル円は 153.23 で寄り付いた。日銀金融政策決定会合後、『展望レポート』の内容を受けてじりじりと 153 円絡みまで下落。植田総裁の会見中、円買いが強まり急落。会見後には 152 円を割り込んだ。一時は、153 円絡みまで値を戻すも、米国時間終盤には金利低下とともに下げ、再び 152 円を割り込む場面があった。152.02 で引けている。

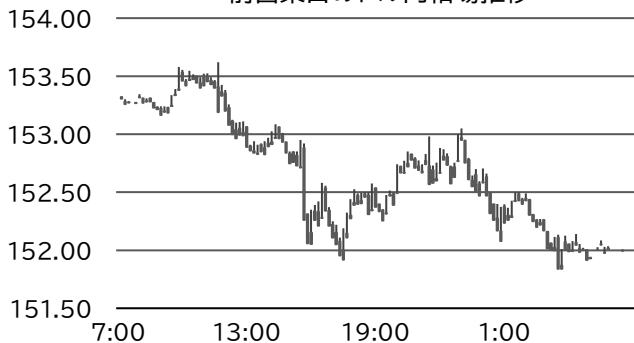
本日のポイント

日銀は全員一致で政策金利の据え置きを決定した。『展望レポート』の内容は概ね不変で、物価見通しのリスクバランスについて、2025 年度の上振れリスクが大きいとの記述を残している。また、植田総裁は会見で、経済・物価の見極めにおける「時間的な余裕」という表現は不要になったと発言。政策判断にフリーハンドを確保し、年内の追加利上げの可能性も残すコミュニケーションとした。総じてタカ派的との印象で、短期的に円を売りづらい状況となったと言えよう。本日は、10 月の米雇用統計が発表される。ハリケーンと大手企業のストライキの影響で、非農業部門雇用者数は大幅減少が見込まれている。11 月 FOMC での 25bp の利下げまでを否定するものとはならないだろう。

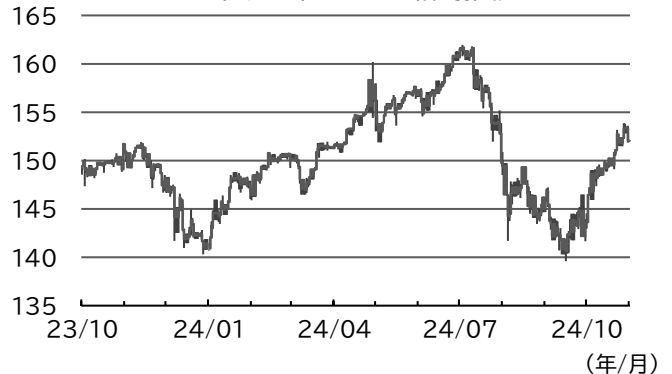
本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
150.50 -154.00	1.0800-1.0900	164.50-167.00

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	153.23	153.62	151.84	152.02
EUR/USD	1.0858	1.0888	1.0844	1.0883
EUR/JPY	166.32	166.65	165.00	165.45
GBP/USD	1.2957	1.2999	1.2845	1.2899

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,081.25	- 196.14
ユーロストック 50	4,827.63	- 58.12
FTSE100	8,110.10	- 49.53
ダウ工業	41,763.46	- 378.08
ナスダック	18,095.15	- 512.78
上海総合指数	3,279.82	+ 13.59
CRB 商品指数	279.86	- 0.40
WTI 原油先物	69.26	+ 0.65
金先物	2,749.30	- 51.50
VIX 指数	23.16	+ 2.81

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.446 %	-0.005 %	0.952 %	-0.012 %
独国債	2.281 %	0.021 %	2.390 %	0.002 %
米国債	4.172 %	-0.012 %	4.285 %	-0.016 %
英国債	4.437 %	0.118 %	4.446 %	0.094 %

	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	0.14893 %	+ 0.00240 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.46364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.83 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.5418 %	- 0.0343 %
SOFR6 ヶ月	4.40726 %	- 0.01074 %
EURIBOR6 ヶ月	2.86400 %	- 0.00300 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.14150 %	- 0.00140 %

※「米国 FF Rate」は as of 10 月 30 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 4 月 30 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 5 月 2 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	1,380.8	1,386.8	1,376.0	1,377.0	1382.4	3.3100	韓国総合	2,556.15	-37.64
USD/TWD	-	-	-	-	-	-	台湾加権	-	-
USD/HKD	7.7722	7.7761	7.7710	7.7734	-	4.2412	ハンセン	20,317.33	-63.31
USD/PHP	58.188	58.280	58.110	58.115	58.198	-	フィリピン総合	7,142.96	-137.28
USD/SGD	1.3223	1.3238	1.3197	1.3198	-	-	シンガポール ST	3,558.88	0.00
USD/THB	33.725	33.810	33.685	33.738	33.753	2.2512	タイ SET	1,466.04	18.84
USD/CNY	7.1203	7.1255	7.1142	7.1180	7.1250	1.7044	中国上海 A 株	3,437.78	14.21
USD/MYR	-	-	-	-	-	-	マレーシア KLCI	-	-
USD/IDR	15,700	15,715	15,695	15,697	-	5.9786	ジャカルタ総合	7,574.02	4.17
USD/INR	84.0800	84.1000	84.0750	84.0837	-	6.6100	センセックス	79,389.06	-553.12
USD/VND	-	-	-	25,280	24,243	-	ベトナム VN	1,264.48	5.85

【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。韓国は 10 月 30 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 30 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
8:50	日	鉱工業生産(前月比、9 月速報)	0.8%	1.4%
10:30	中	製造業 PMI(10 月)	49.9	50.1
14:00	日	住宅着工戸数(9 月・万戸)	77.1	80.0
19:00	ユ	消費者物価指数(前年比、10 月)	1.9%	2.0%
19:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、10 月速報)	2.6%	2.7%
19:00	ユ	失業率(9 月)	6.4%	6.3%
21:30	米	個人所得(前月比、9 月)	0.3%	0.3%
21:30	米	個人支出(前月比、9 月)	0.4%	0.5%
21:30	米	PCE コアデフレーター(前年比、9 月)	2.6%	2.7%
21:30	米	新規失業保険申請件数(10/26・万件)	23.0	21.6
22:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(10 月)	47.0	41.6

時刻	地域	イベント
	日	日銀金融政策決定会合(金融政策発表)
	日	経済・物価情勢の展望
15:30	日	植田日銀総裁定例会見
18:00	ユ	イタリア中銀パネッタ総裁講演
19:10	ユ	スペイン中銀エスクリバ総裁講演
20:35	ユ	オランダ中銀クノット総裁講演

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
10:45	中	財新製造業 PMI(10 月)	49.7	49.3
21:30	米	非農業部門雇用者数変化(10 月・万人)	10.0	25.4
21:30	米	失業率(10 月)	4.1%	4.1%
23:00	米	ISM 製造業景気指数(10 月)	47.6	47.2
23:00	米	建設支出(前月比、9 月)	0.0%	▲ 0.1%
	米	自動車販売(10 月・万台)	1,580	1,577

時刻	地域	イベント
22:45	米	ダラス連銀ローガン総裁挨拶



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さ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。