

## FOMC は 25bp の利下げ

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 11 月 8 日

## 前営業日の市況

ドル円は 154.31 で寄り付いた。東京時間早々に高値 154.71 まで大統領選を受けた米金利上昇、ドル高が一服。また、本邦朝方には三村財務官が「為替相場の動きは一方的」と発言したことも伝わり、上値重く推移した。米国時間は、FOMC の結果公表を待たずに水準を切り下げ、一時 153 円を割り込む展開に。FOMC が市場予想の通り 25bp の追加利下げ決定を公表すると、その後は 152 円台に定着する格好となった。

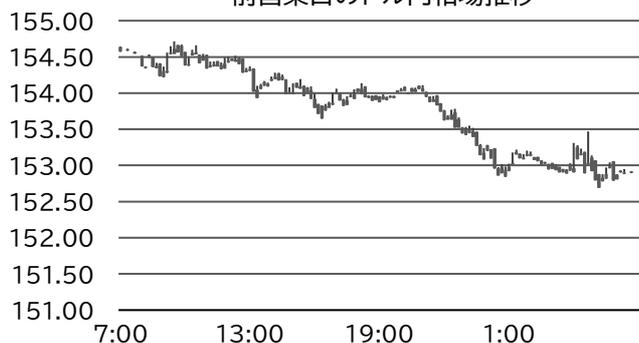
## 本日のポイント

FOMC 声明から「インフレの 2% への進展に確信を深めている」との文言が削除されたことが注目された。タカ派的な修正と意識されたものの、パウエル議長は会見で、利下げ開始に伴うもので、次回 12 月会合の決定（利下げ見送り）を示唆するものではないと説明し、「火消し」に回った。また、中立金利に向かって利下げしていくとのスタンスは変わっていないことを強調。現時点では、大統領選の結果が金融政策スタンスに影響を及ぼしていないことを示唆した。決定内容含め概ね想定内であり、為替市場の反応は限られている。大きなイベントを終えた本日は、トランプトレード後の落ち着きどころを探る、ドル円やや弱含みの状況が続きそうだ。

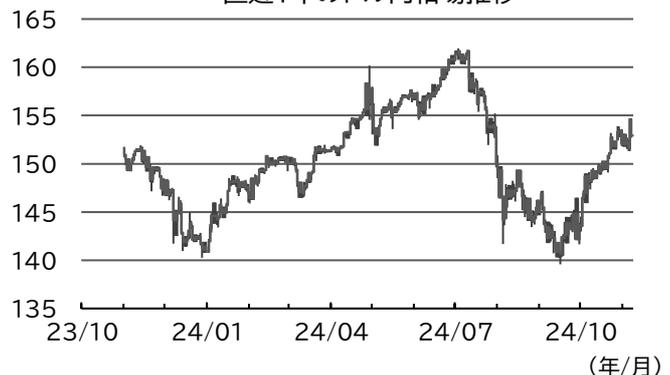
## 本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
152.00 -155.00	1.0650-1.0950	164.50-166.50

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	154.31	154.71	152.70	152.96
EUR/USD	1.0732	1.0824	1.0713	1.0803
EUR/JPY	165.68	165.96	165.01	165.17
GBP/USD	1.2883	1.3008	1.2877	1.2986

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,381.41	- 99.26
ユーロストック 50	4,851.96	+ 51.33
FTSE100	8,140.74	- 25.94
ダウ工業	43,729.34	- 0.59
ナスダック	19,269.46	+ 286.00
上海総合指数	3,470.66	+ 86.86
CRB 商品指数	286.20	+ 4.76
WTI 原油先物	72.36	+ 0.67
金先物	2,705.80	+ 29.50
VIX 指数	15.20	- 1.07

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.505 %	0.024 %
独国債	2.214 %	0.038 %
米国債	4.200 %	-0.064 %
英国債	4.448 %	-0.062 %

	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	0.15497 %	+ 0.00285 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.47364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.83 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.5341 %	+ 0.0021 %
SOFR6 ヶ月	4.41039 %	+ 0.01398 %
EURIBOR6 ヶ月	2.85800 %	- 0.05800 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.13140 %	- 0.00530 %

※「米国 FF Rate」は as of 11 月 6 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 5 月 7 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 5 月 9 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	1,403.2	1,404.5	1,382.0	1,386.3	1396.2	3.3000	韓国総合	2,564.63	1.12
USD/TWD	32.200	32.316	32.200	32.250	-	0.8200	台湾加権	23,408.82	191.44
USD/HKD	7.7762	7.7776	7.7702	7.7705	-	4.0291	ハンセン	20,953.34	414.96
USD/PHP	58.700	58.805	58.686	58.735	58.747	-	フィリピン総合	7,014.44	-150.98
USD/SGD	1.3329	1.3347	1.3185	1.3201	-	-	シンガポール ST	3,673.49	70.50
USD/THB	34.385	34.455	34.208	34.300	34.363	2.2508	タイ SET	1,469.72	2.30
USD/CNY	7.1861	7.1870	7.1378	7.1434	7.1659	1.7000	中国上海 A 株	3,638.04	91.14
USD/MYR	4.4047	4.4265	4.4002	4.4043	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,623.28	-10.89
USD/IDR	15,815	15,815	15,735	15,735	-	6.0776	ジャカルタ総合	7,243.86	-140.01
USD/INR	84.2600	84.3825	84.2600	84.3763	-	6.4900	センセックス	79,541.79	-836.34
USD/VND	-	-	-	25,365	24,283	-	ベトナム VN	1,259.75	-1.53

【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 11 月 6 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 11 月 6 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
12:26	中	貿易収支(10月・億ドル)	750	957.2
16:00	独	鉱工業生産(前月比、9月)	▲1.0%	▲2.5%
16:00	独	貿易収支(季調済、9月・億ユーロ)	209	170
19:00	ユ	小売売上高(前月比、9月)	0.4%	0.5%
22:30	米	単位労働コスト(前期比年率、Q3 速報)	1.0%	1.9%
22:30	米	労働生産性(Q3 速報)	2.5%	2.2%
22:30	米	新規失業保険申請件数(11/2・万件)	22.2	22.1
5:00	米	消費者信用残高(9月・億ドル)	121.73	60.02

時刻	地域	イベント
16:35	ユ	ギリシャ中銀ストゥルナラス総裁講演
17:10	ユ	シュナーベル ECB 理事講演
19:45	ユ	エルダーソン専務理事講演
21:00	ユ	スペイン中銀エストゥルバ総裁講演
21:00	ユ	オランダ中銀クノット総裁講演
21:00	英	MPC(BOE 金融政策委員会、政策金利発表)/ MPC 議事要旨/金融政策レポート
21:30	英	バイラーBOE 総裁講演
22:30	ユ	レーン ECB 専務理事講演
23:30	ユ	レーン ECB 専務理事 / ギリシャ中銀ストゥルナラス総裁講演
0:45	ユ	ギリシャ中銀ストゥルナラス総裁講演
4:00	米	FOMC 金利誘導目標発表
4:30	米	パウエル FRB 議長定例会見

※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
8:30	日	家計調査消費支出(前年比、9月)	▲1.8%	▲1.9%
14:00	日	景気一致指数(9月速報)	115.5	114.0
14:00	日	景気先行指数(9月速報)	109.0	106.9
0:00	米	ミシガン大消費者信頼感指数(11月速報)	71.0	70.5

時刻	地域	イベント
	ユ	EU 首脳会議
18:00	ユ	クローチア中銀ブイチッチ総裁講演
18:00	ユ	イタリア中銀パネッタ総裁講演
1:00	米	ボウマン FRB 理事講演

## 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。