

日銀利上げ期待後退で円売り

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 12 月 5 日

前営業日の市況

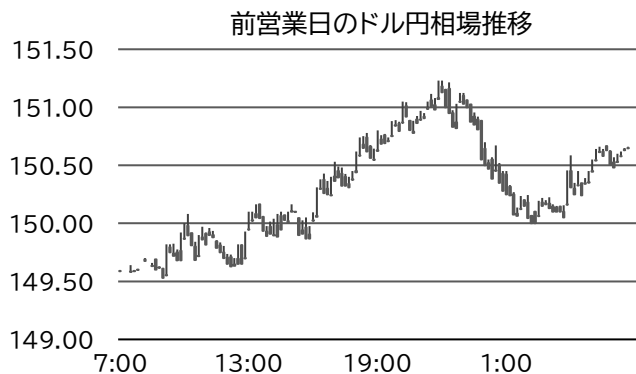
ドル円は安値圏 149.61 で寄り付いた。未明のうちに韓国の戒厳令が解除されたほか、一部で日銀は 12 月の利上げを見送りの可能性との報道もあり、円売り地合いとなった。一時は 150 円近辺で上値を抑えられる格好となったが、海外メディアも同様の観測記事を配信、再度円売りが強まった。米国時間序盤には高値 151.23 まで上値を拡大している。もともと、ADP 雇用統計など米経済指標が軒並み市場予想を下回ると、150 円近辺まで反落。その後は、米地区連銀経済報告（ページュブック）で景況感改善が示されたこともあって持ち直し、150.63 で引けている。

本日のポイント

パウエル FRB 議長は昨日メディア対応したが、12 月利下げの有無には直接言及しなかった。オープンな姿勢ということだろう。翻って、本日は中村日銀審議委員が講演する。7 月の利上げに反対した同氏は、追加利上げにも慎重な姿勢とみられる。昨日の内外報道で 12 月の利上げ期待が後退し、円売りとなっているが、この流れをさらに促す可能性がある。チャートの的にも日足は一目均衡表「雲」上限がサポートとして機能しているように見える。あらためて 151 円台回復を試す展開となろう。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
149.50 -151.50	1.0450-1.0600	157.50-159.50



(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	149.61	151.23	149.53	150.63
EUR/USD	1.0510	1.0544	1.0472	1.0508
EUR/JPY	157.20	158.63	157.05	158.26
GBP/USD	1.2677	1.2722	1.2630	1.2702

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,276.39	+ 27.53
ユーロストック 50	4,919.02	+ 40.51
FTSE100	8,335.81	- 23.60
ダウ工業	45,014.04	+ 308.51
ナスダック	19,735.12	+ 254.21
上海総合指数	3,364.65	- 14.16
CRB 商品指数	285.35	- 0.63
WTI 原油先物	68.54	- 1.40
金先物	2,676.20	+ 8.30
VIX 指数	13.45	+ 0.15

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.593 %	-0.025 %	1.066 %	-0.015 %
独国債	1.951 %	0.010 %	2.061 %	0.007 %
米国債	4.128 %	-0.053 %	4.181 %	-0.044 %
英国債	4.236 %	0.011 %	4.249 %	0.006 %

	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	0.17725 %	+ 0.00081 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.59364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.58 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.4543 %	+ 0.0073 %
SOFR6 ヶ月	4.35291 %	- 0.04053 %
EURIBOR6 ヶ月	2.62500 %	- 0.00900 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.05470 %	- 0.00280 %

※「米国 FF Rate」は as of 12 月 3 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 6 月 4 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 6 月 6 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	1,416.2	1,418.3	1,406.4	1,413.5	1402.9	3.1200	韓国総合	2,464.00	-36.10
USD/TWD	32.520	32.555	32.414	32.434	-	0.8220	台湾加権	23,255.33	227.87
USD/HKD	7.7828	7.7851	7.7823	7.7843	-	4.4000	ハンセン	19,742.46	-3.86
USD/PHP	58.500	58.500	58.251	58.257	58.379	-	フィリピン総合	6,729.96	-4.25
USD/SGD	1.3448	1.3479	1.3420	1.3439	-	-	シンガポール ST	3,799.94	13.81
USD/THB	34.350	34.410	34.232	34.340	34.324	2.2518	タイ SET	1,450.82	-3.94
USD/CNY	7.2801	7.2830	7.2620	7.2641	7.1934	1.4400	中国上海 A 株	3,526.88	-14.86
USD/MYR	4.4700	4.4760	4.4420	4.4530	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,614.09	7.13
USD/IDR	15,963	15,970	15,928	15,930	-	6.0992	ジャカルタ総合	7,326.76	130.75
USD/INR	84.6975	84.7438	84.6488	84.7350	-	6.5000	センセックス	80,956.33	110.58
USD/VND	-	-	-	25,405	24,262	-	ベトナム VN	1,240.41	-9.42

【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 12 月 3 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 12 月 3 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
19:00	ユ	生産者物価指数(前年比、10 月)	▲ 3.2%	▲ 3.2%
22:15	米	ADP 雇用統計(11 月・万人)	15.0	14.6
0:00	米	ISM 非製造業景気指数(11 月)	55.7	52.1
0:00	米	製造業受注(前月比、10 月)	0.2%	0.2%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
19:00	ユ	小売売上高(前月比、10 月)	▲ 0.3%	0.5%
22:30	米	貿易収支(10 月・億ドル)	▲ 750	▲ 844
22:30	米	新規失業保険申請件数(11/30・万件)	21.5	21.3

時刻	地域	イベント
9:30	米	シカゴ連銀グループビー総裁メディア出演
18:00	ユ	チボローネ ECB 専務理事講演
18:00	英	ベイリー BOE 総裁講演
19:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
22:30	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
22:45	米	セントルイス連銀ムサレム総裁講演
23:00	米	リッチモンド連銀バーキン総裁メディア出演
23:00	ユ	アイルランド中銀マクルーフ総裁講演
2:10	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
3:40	米	パウエル FRB 議長討論会
4:00	米	地区連銀経済報告(ページブック)
8:00	米	サンフランシスコ連銀デリー総裁講演

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

時刻	地域	イベント
10:30	日	中村日銀審議委員講演
12:35	日	30 年物国債入札
18:50	ユ	国債入札(フランス)
19:00	ユ	クロアチア中銀ブイッチ総裁講演
2:15	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演



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。