

日銀 12 月利上げ期待復活で 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 12 月 6 日

前営業日の市況

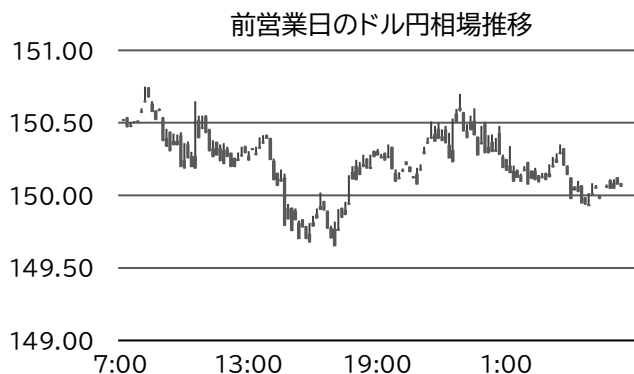
ドル円は 150.53 で寄り付いた。東京時間前半は 150 円近辺で推移したが、中村日銀審議委員の「利上げに反対しているわけではない」などとの発言が円買い材料視され、149.66 まで下落した。欧州勢参入後はユーロ買戻しに伴うクロス円上昇につれ、150 円近辺まで回復した。ただ、米金利の低下もあって上値は重く、取引時間終盤には 149 円台後半まで水準を切り下げる場面もあった。150.06 で引けている。

本日のポイント

3 月、7 月会合で利上げに反対した中村審議委員の発言により、前日に大きく後退していた 12 月の利上げ期待が復活。本日朝方発表の毎月勤労統計が市場予想を上回ると円買いが強まる可能性がある。もっとも、米国では 11 月の米雇用統計発表があり、反応一巡後は様子見姿勢となりそう。パウエル議長をはじめとする FRB 高官が 12 月利下げにオープンな構えを崩していないこともあり、本日の雇用統計の内容でその判断が決まるとも目されている。市場予想からの上振れ、下振れはそのまま、ドル円の反応となる。方向性、そして値幅に注意したいところだ。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
148.00 -152.00	1.0450-1.0650	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	150.53	150.70	149.66	150.06
EUR/USD	1.0512	1.0589	1.0509	1.0588
EUR/JPY	158.20	159.35	157.59	158.91
GBP/USD	1.2698	1.2770	1.2696	1.2760

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,395.60	+ 119.21
ユーロストック 50	4,951.58	+ 32.56
FTSE100	8,349.38	+ 13.57
ダウ工業	44,765.71	- 248.33
ナスダック	19,700.26	- 34.86
上海総合指数	3,368.86	+ 4.20
CRB 商品指数	286.43	+ 1.08
WTI 原油先物	68.30	- 0.24
金先物	2,648.40	- 27.80
VIX 指数	13.54	+ 0.09

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.598 %	0.005 %	1.071 %	0.005 %
独国債	2.018 %	0.067 %	2.111 %	0.050 %
米国債	4.145 %	0.017 %	4.177 %	-0.004 %
英国債	4.274 %	0.038 %	4.281 %	0.032 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.232 %	+ 0.005 %
ユーロ円金利先物	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.17806 %	+ 0.00081 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.60364 %	+ 0.01000 %
米国 FF Rate	4.58 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.4408 %	- 0.0135 %
SOFR6 ヶ月	4.33044 %	- 0.02247 %
EURIBOR6 ヶ月	2.64200 %	+ 0.01700 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.05190 %	- 0.00280 %

※「米国 FF Rate」は as of 12 月 4 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 6 月 5 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 6 月 7 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	1,412.0	1,418.9	1,412.0	1,416.6	1410.1	3.1000	韓国総合	2,441.85	-22.15
USD/TWD	32.430	32.461	32.357	32.444	-	0.8280	台湾加権	23,267.94	12.61
USD/HKD	7.7843	7.7847	7.7815	7.7822	-	4.3727	ハンセン	19,560.44	-182.02
USD/PHP	58.225	58.306	57.870	57.885	58.074	-	フィリピン総合	6,690.77	-39.19
USD/SGD	1.3439	1.3443	1.3379	1.3389	-	-	シンガポール ST	3,822.68	22.74
USD/THB	-	-	-	-	-	-	タイ SET	-	-
USD/CNY	7.2679	7.2746	7.2538	7.2588	7.1879	1.7200	中国上海 A 株	3,531.29	4.41
USD/MYR	4.4535	4.4655	4.4125	4.4272	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,615.64	1.55
USD/IDR	15,913	15,919	15,860	15,860	-	6.0136	ジャカルタ総合	7,313.31	-13.45
USD/INR	84.7400	84.7425	84.6950	84.7350	-	6.6000	センセックス	81,765.86	809.53
USD/VND	-	-	-	25,392	24,266	-	ベトナム VN	1,267.53	27.12

【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 4 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 4 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	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	▲738
22:30	米	新規失業保険申請件数(11/30・万件)	21.5	22.4

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、10 月)	▲2.5%	▲1.1%
14:00	日	景気一致指数(10 月速報)	117.7	115.3
14:00	日	景気先行指数(10 月速報)	108.8	109.1
16:00	独	鉱工業生産(前月比、10 月)	1.0%	▲2.5%
16:00	独	貿易収支(季調済、10 月・億ユーロ)	157	169
22:30	米	非農業部門雇用者数変化(11 月・万人)	22.0	1.2
22:30	米	失業率(11 月)	4.1%	4.1%
0:00	米	ミシガン大消費者信頼感指数(12 月速報)	73.3	71.8
5:00	米	消費者信用残高(10 月・億ドル)	100.00	60.02

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チッチ総裁講演
2:15	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演

時刻	地域	イベント
23:15	米	ボウマン FRB 理事講演
0:30	米	シカゴ連銀グールズビー総裁講演
2:00	米	クリーブランド連銀ハマック総裁講演
3:00	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。