

日銀利上げ見送り意識され154円目前

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 16 日

前営業日の市況

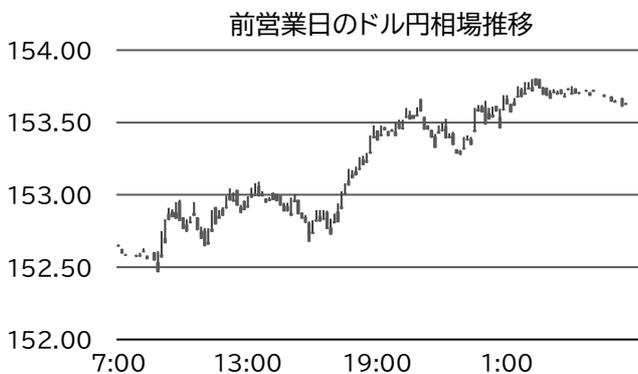
ドル円は安値圏の 152.58 で寄り付いた。東京時間朝方発表の日銀短観は、企業規模を問わず幅広く景況感の改善が示されたものの、円売り優勢で、153 円絡みまで円安となった。その後、海外時間に入ると、日銀が追加利上げを急がないとの報道が続いたこともあって、円売りが強まった。米国時間には、11 月 26 日以来の 153.80 まで上伸。その後は上昇が一服し、そのまま 153.75 で引けている。

本日のポイント

今週は、FOMC と日銀金融政策決定会合が相次いで開催される。FRB は 25bp の利下げ、日銀は利上げ見送りがコンセンサス。いずれも記者会見などを通じて発信される金融政策の見通しに注目が集まる。日銀の金融政策決定に対しては、この週末も観測報道が相次いだ。(1 月の) 米大統領就任や春闘といった言葉が浮上し、利上げのタイミングが来年 3 月以降になるとの見方も台頭している。19 日の日銀会合までは、円が売られやすい時間帯が続きそうだ。本日も 154 円を試す可能性があるかとみておきたい。このほか、ここもとは中国の財政、金融政策スタンスの変化に注目が集まっているため、本日発表の同国月次統計と、それに対する国内市場の反応に注意したい。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
152.50 -154.50	1.0420-1.0540	160.00-162.00



(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	152.58	153.80	152.57	153.75
EUR/USD	1.0473	1.0524	1.0454	1.0503
EUR/JPY	159.87	161.52	159.77	161.33
GBP/USD	1.2675	1.2678	1.2608	1.2609

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,470.44	- 378.70
ユーロストック 50	4,967.95	+ 2.42
FTSE100	8,300.33	- 11.43
ダウ工業	43,828.06	- 86.06
ナスダック	19,926.72	+ 23.88
上海総合指数	3,391.88	- 69.62
CRB 商品指数	293.96	+ 0.69
WTI 原油先物	71.29	+ 1.27
金先物	2,675.80	- 33.60
VIX 指数	13.81	- 0.11

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.565 %	-0.016 %
独国債	2.071 %	0.050 %
米国債	4.247 %	0.054 %
英国債	4.308 %	0.035 %

	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	0.18452 %	+ 0.00080 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.60364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.58 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.3201 %	- 0.0067 %
SOFR6 ヶ月	4.26041 %	- 0.00004 %
EURIBOR6 ヶ月	2.63900 %	- 0.01700 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.02950 %	- 0.00280 %

※「米国 FF Rate」は as of 12 月 12 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 6 月 13 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 6 月 17 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	1,429.7	1,436.6	1,429.7	1,435.5	1431.9	3.0900	韓国総合	2,494.46	12.34
USD/TWD	32.487	32.535	32.487	32.514	-	0.8190	台湾加権	23,020.48	-26.32
USD/HKD	7.7745	7.7764	7.7732	7.7758	-	4.4724	ハンセン	19,971.24	-425.81
USD/PHP	58.219	58.500	58.209	58.465	58.402	-	フィリピン総合	6,616.51	-24.84
USD/SGD	1.3469	1.3499	1.3456	1.3488	-	-	シンガポール ST	3,810.35	1.08
USD/THB	33.855	34.143	33.855	34.127	34.026	2.2529	タイ SET	1,431.67	-8.22
USD/CNY	7.2720	7.2822	7.2720	7.2736	7.1876	1.7000	中国上海 A 株	3,555.24	-73.07
USD/MYR	4.4377	4.4570	4.4373	4.4495	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,608.75	6.67
USD/IDR	15,968	16,002	15,963	15,995	-	5.9172	ジャカルタ総合	7,324.79	-69.45
USD/INR	84.8625	84.8688	84.7813	84.7962	-	6.7600	センセックス	82,133.12	843.16
USD/VND	-	-	-	25,404	24,264	-	ベトナム VN	1,262.57	-4.78

【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 12 月 12 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 12 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	日銀短観 大企業製造業業況 DI(Q4)	13	14
16:00	独	貿易収支(季調済、10 月・億ユーロ)	157	134
19:00	ユ	鉱工業生産(前月比、10 月)	0.0%	0.0%
22:30	米	輸入物価指数(前年比、11 月)	1.0%	1.3%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:50	日	機械受注(前月比、10 月)	1.1%	▲ 0.7%
11:00	中	鉱工業生産(前年比、11 月)	5.4%	5.3%
11:00	中	小売売上高(前年比、11 月)	5.0%	4.8%
11:00	中	都市部固定資産投資(年初来累計/前年比、11 月)	3.5%	3.4%
18:00	ユ	製造業 PMI(12 月速報)	45.3	45.2
18:00	ユ	サービス業 PMI(12 月速報)	49.5	49.5
22:30	米	ニューヨーク連銀景況指数(12 月)	10.0	31.2

時刻	地域	イベント
17:00	ユ	フランス中銀ビルロフダゴー総裁講演
18:00	ユ	オーストリア中銀ホルツマン総裁講演
20:00	ユ	ポルトガル中銀センテノ総裁講演

時刻	地域	イベント
16:15	ユ	ラガルド ECB 総裁講演、リトアニア中銀シムカス総裁講演
17:10	ユ	リトアニア中銀シムカス総裁講演
17:15	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
17:30	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
17:45	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演
21:00	ユ	ベルギー中銀ウンシュ総裁講演
21:30	ユ	スペイン中銀エスクリバ総裁講演
1:30	ユ	シュナーベル ECB 専務理事講演
	ユ	ドイツ首相信任投票
	ユ	欧州議会本会議(~19 日)

※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。