

FOMC の結果待ちで上値重い

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 18 日

前営業日の市況

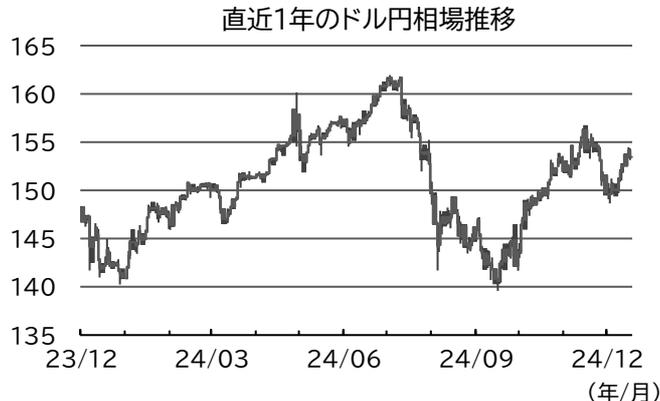
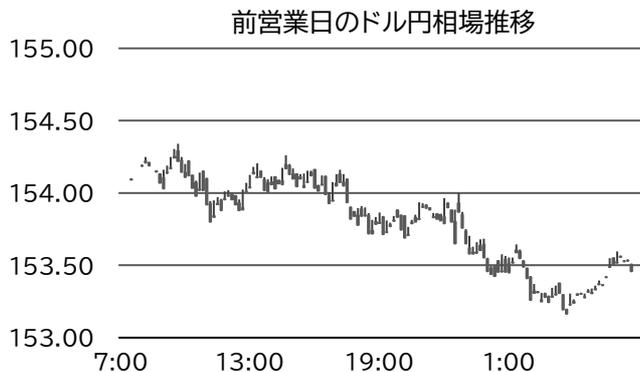
ドル円は 154.10 で寄り付いた。東京時間序盤に高値 154.34 となったのち、154 円を挟んで推移。欧州勢参入後には、市場予想を下回る独経済指標を受けたクロス円の下落につれて、153 円台後半まで下落。その後に、強弱まちまちな米小売売上高など総じて軟調な米経済指標が発表されたためにドル円は一段と下落して、安値 153.17 まで水準を切り下げた。だが、同水準で下げ止まると反発し、153.46 まで上昇して引けている。

本日のポイント

本日は FOMC の結果が公表される。市場は 25bp の利下げをほぼ織り込んでおり、焦点は経済見通し (SEP) やパウエル議長の記者会見に当たる。粘着質なインフレが続いているために、SEP では FF 金利の見通し、いわゆるドットチャートが上方修正されるとみられている。もっとも、すでに市場は相応に米利下げペース減速を織り込んでおり、パウエル議長が記者会見にて、どの程度タカ派的なスタンスをみせるかに注目が集まる。米経済は総じて堅調だと評価できるため、利下げを継続する根拠の説明などが求められそうだ。記者会見終了まで気が抜けず、ヘッドラインリスクには注意したい。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
153.00 -155.00	1.0420-1.0540	160.50-162.50



(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	154.10	154.34	153.17	153.46
EUR/USD	1.0518	1.0535	1.0480	1.0492
EUR/JPY	162.07	162.47	160.79	161.07
GBP/USD	1.2691	1.2728	1.2669	1.2711

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,364.68	- 92.81
ユーロストック 50	4,942.58	- 4.45
FTSE100	8,195.20	- 66.85
ダウ工業	43,449.90	- 267.58
ナスダック	20,109.06	- 64.83
上海総合指数	3,361.49	- 24.85
CRB 商品指数	290.93	- 2.29
WTI 原油先物	70.08	- 0.63
金先物	2,662.00	- 8.00
VIX 指数	15.87	+ 1.18

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.597 %	0.012 %
独国債	2.051 %	0.001 %
米国債	4.247 %	-0.004 %
英国債	4.453 %	0.096 %

	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	0.18776 %	+ 0.00201 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.60364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.58 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.3253 %	+ 0.0186 %
SOFR6 ヶ月	4.27749 %	+ 0.00476 %
EURIBOR6 ヶ月	2.66400 %	+ 0.00900 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.01830 %	- 0.00610 %

※「米国 FF Rate」は as of 12 月 16 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 6 月 17 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 6 月 19 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	1,437.2	1,439.8	1,434.2	1,437.3	1435.0	3.1000	韓国総合	2,456.81	-32.16
USD/TWD	32.460	32.528	32.455	32.523	-	0.8210	台湾加権	23,018.01	-21.89
USD/HKD	7.7741	7.7749	7.7682	7.7694	-	4.4735	ハンセン	19,700.48	-95.01
USD/PHP	58.770	58.920	58.722	58.886	58.786	-	フィリピン総合	6,501.71	-113.45
USD/SGD	1.3498	1.3514	1.3484	1.3500	-	-	シンガポール ST	3,799.93	-21.10
USD/THB	34.040	34.290	34.007	34.268	34.148	2.2513	タイ SET	1,395.57	-24.15
USD/CNY	7.2859	7.2870	7.2793	7.2842	7.1891	1.9000	中国上海 A 株	3,523.53	-25.97
USD/MYR	4.4517	4.4780	4.4432	4.4672	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,597.33	-9.52
USD/IDR	16,022	16,065	16,022	16,065	-	6.1259	ジャカルタ総合	7,157.73	-100.90
USD/INR	84.8997	84.9350	84.8900	84.9025	-	6.8400	センセックス	80,684.45	-1,064.12
USD/VND	-	-	-	25,428	24,270	-	ベトナム VN	1,261.72	-2.07

【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 16 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 16 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
18:00	独	ifo 景況指数(景気動向、12 月)	85.5	84.7
18:00	独	ifo 景況指数(現況評価値、12 月)	84.0	85.1
18:00	独	ifo 景況指数(予想値、12 月)	87.5	84.4
19:00	独	ZEW 景況感指数(現況、12 月)	▲ 92.6	▲ 93.1
19:00	独	ZEW 景況感指数(期待、12 月)	6.9	15.7
19:00	ユ	貿易収支(季調済、10 月・億ユーロ)	116	61
22:30	米	小売売上高(前月比、11 月速報)	0.6%	0.7%
23:15	米	鉱工業生産(前月比、11 月)	0.3%	▲ 0.1%
23:15	米	設備稼働率(11 月)	77.3%	76.8%
0:00	米	企業在庫(前月比、10 月)	0.1%	0.1%

時刻	地域	イベント
12:35	日	20 年物国債入札
18:00	ユ	スロバキア中銀カジミール総裁会見
18:00	ユ	フィンランド中銀レーン総裁講演
3:00	米	20 年物国債入札
	米	大統領選挙 選挙人投票

※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
8:50	日	貿易収支(通関ベース、季調済、11 月・億円)	▲ 4,328	▲ 3,577
22:30	米	住宅着工件数(11 月・万件)	134.5	131.1
22:30	米	建設許可件数(11 月・万件)	143.0	141.6
22:30	米	経常収支(Q3・億ドル)	▲ 2,871	▲ 2,668

時刻	地域	イベント
16:35	ユ	エストニア中銀ミュラー総裁講演
18:00	ユ	レーン ECB 専務理事講演
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



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詳細は、ご請求いただいた方にお渡ししております。