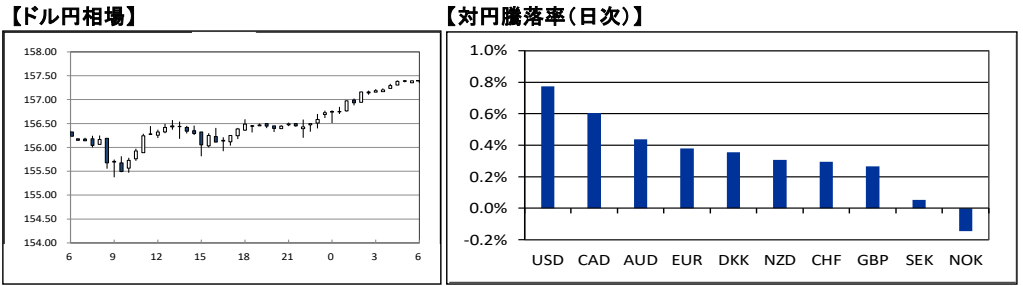


| 【昨日の市況概要】   |           |          |                | 公示仲値    | 155.87        |
|-------------|-----------|----------|----------------|---------|---------------|
|             | USD/JPY   | EUR/USD  | EUR/JPY        | GBP/USD | AUD/USD       |
| TKY 9:00AM  | 155.68    | 1.0940   | 170.30         | 1.3009  | 0.6731        |
| SYD-NY High | 157.40    | 1.0941   | 171.52         | 1.3012  | 0.6743        |
| SYD-NY Low  | 155.38    | 1.0894   | 170.00         | 1.2941  | 0.6698        |
| NY 5:00 PM  | 157.39    | 1.0896   | 171.52         | 1.2946  | 0.6706        |
|             | 終値        | (前日比)    |                | 終値      | (前日比)         |
| NY DOW      | 40,665.02 | ▲ 533.06 | 日本2年債          | 0.3400% | 0.0200%       |
| NASDAQ      | 17,871.22 | ▲ 125.70 | 日本10年債         | 1.0300% | 0.0000%       |
| S&P         | 5,544.59  | ▲ 43.68  | 米国2年債          | 4.4703% | 0.0335%       |
| 日経平均        | 40,126.35 | ▲ 971.34 | 米国5年債          | 4.1166% | 0.0377%       |
| TOPIX       | 2,868.63  | ▲ 46.58  | 米国10年債         | 4.2011% | 0.0426%       |
| シゴ日経先物      | 40,115.00 | ▲ 180.00 | 独10年債          | 2.4095% | ▲0.0105%      |
| ロンドンFT      | 8,204.89  | 17.43    | 英10年債          | 4.0630% | ▲0.0110%      |
| DAX         | 18,354.76 | ▲ 82.54  | 豪10年債          | 4.2450% | 0.0100%       |
| ハンセン指数      | 17,778.41 | 39.00    | USDJPY 1M Vol  | 9.66%   | ▲0.22%        |
| 上海総合        | 2,977.13  | 14.28    | USDJPY 3M Vol  | 9.17%   | ▲0.13%        |
| NY金         | 2,456.40  | ▲ 3.50   | USDJPY 6M Vol  | 9.23%   | ▲0.08%        |
| WTI         | 81.30     | ▲ 0.14   | USDJPY 1M 25RR | ▲1.78%  | Yen Call Over |
| CRB指数       | 285.59    | ▲ 0.46   | EURJPY 3M Vol  | 8.56%   | ▲0.09%        |
| ドルインデックス    | 104.17    | 0.42     | EURJPY 6M Vol  | 8.71%   | ▲0.09%        |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 東京     | 東京時間のドル円は155.68レベルでオープン。前日の大幅な下げに反発する形で仲値にかけて買い優勢となり一時156.57まで上昇した。買いが一服した後は売り買い交錯する展開の中、結局156.25レベルで海外時間に渡った。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ロンドン   | ロンドン市場のドル円は、156.25レベルでオープン。特段の材料がない中、方向感なく推移し、結局156.50レベルでNYに渡った。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| ニューヨーク | 海外市場のドル円は156円台前半でスタート。前日のドル売りの流れを引き継ぎ、155.38まで続落する場面もあったが、その後はショートカバーや、米金利が上昇する展開を受け反発し、156.50レベルでNYオープン。朝方に発表された米新規失業保険申請件数と失業保険継続受給者数が共に予想より悪化し、発表直後は156.20まで下落。しかし、その後は米株式市場の軟調な展開が嫌気されてか、リスクオフのドル買いが優勢となり、157円ちょうど付近まで上昇。午後ドル高の流れが続き、終盤にかけては157.40まで続伸し、157.39レベルでクローズ。一方、海外市場のユーロドルは1.09台半ばでスタート。ECB理事会の結果発表を控え、1.0930付近を中心に様子見姿勢が広がり、1.0928レベルでNYオープン。朝方はECBが主要政策金利を4.25%に据え置く事を発表し、同時に発表された声明文では「理事会は特定の金利道筋を約束せず」との文言が示された。続いて行われたラガルド 総裁の記者会見では「経済成長に対するリスクは下向きに傾いている」との発言が嫌気され、1.0905まで売られる。その後はECB関係者が匿名で「年内利下げあるとしてもあと1回との見方が強まる」とのヘッドラインが伝わると、一時1.0910付近で下げ渋る。午後はドル買いが強まった事を受け、1.0894まで値を下げ、1.0896レベルでクローズ。 |

| 【昨日の指標等】 |       |       |                       |                       |            |            |
|----------|-------|-------|-----------------------|-----------------------|------------|------------|
| Date     | Time  | Event |                       | 結果                    | 予想         |            |
| 7月18日    | 08:50 | 日     | 貿易収支                  | 6月                    | ¥224.0b    | -¥185.7b   |
|          | 10:30 | 豪     | 雇用者数変化                | 6月                    | 50.2k      | 20.0k      |
|          | 10:30 | 豪     | 失業率                   | 6月                    | 4.1%       | 4.1%       |
|          | 15:00 | 英     | 週平均賃金(除賞与/3ヵ月/前年比)    | 5月                    | 5.7%       | 5.7%       |
|          | 21:15 | 欧     | ECB主要政策金利             | 18-Jul                | 4.25%      | 4.25%      |
|          | 21:15 | 欧     | ECB預金ファシリティーレート       | 18-Jul                | 3.75%      | 3.75%      |
|          | 21:30 | 米     | 新規失業保険申請件数            | 13-Jul                | 243k       | 229k       |
|          | 21:45 | 欧     | ラガルドECB総裁の記者会見        | 経済成長に対するリスクは下向きに傾いている |            |            |
| 【本日の予定】  |       |       |                       |                       |            |            |
| Date     | Time  | Event |                       | 予想                    | 前回         |            |
| 7月19日    | 15:00 | 英     | 小売売上高(除自動車燃料、前月比/前年比) | 6月                    | -0.5%/0.2% | 2.9%/1.2%  |
|          | 15:00 | 独     | PPI(前月比/前年比)          | 6月                    | 0.1%/-1.6% | 0.0%/-2.2% |
|          | 23:40 | 米     | ウィリアムズ・NY連銀総裁の講演      |                       |            |            |



| 【予想レンジ】 |               |               |               |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 通貨ペア    | USD/JPY       | EUR/USD       | EUR/JPY       |
| 想定レンジ   | 156.50-158.00 | 1.0800-1.0950 | 170.50-172.30 |

【マーケット・インプレッション】

昨日のドル円は、前日大幅に下落した流れが継続し、東京時間オープン前に一時155.38をつけるも、一服するとその後は反発。米金利の上昇やECB理事会後のラガルド総裁の会見内容を受けた対ドルでのユーロ売りもサポートに、157円台半ばまでじりじりと値を上げ、157.39でクローズした。

河野デジタル相のインタビュー記事を発端とした円買いは一服。ドル高地合いや実質五・十日の実需のドル買いもサポートに、ドル円は底堅い推移になることを予想する。また本日東京時間には、トランプ大統領候補の指名受諾演説が予定されており、ドル高是正の強調など、発言内容次第でより動意づく展開には留意しておきたい。

当資料は情報提供のみを目的として作成したものであり、特定の取引の勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると判断した情報に基づいて作成されていますが、その正確性、確実性を保証するものではありません。ここに記載された内容は事前連絡なしに変更されることもあります。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願い申し上げます。また、当資料の著作権はみずほ銀行に属し、その目的を問わず無断で引用または複製することを禁じます。なお、当行は本情報を無償でのみ提供しております。当行からの無償の情報提供を望まない場合、配信停止を希望する旨をお申し出ください。