

みずほCustomer Desk Report 2025/07/04 号(As of 2025/07/03)

国際為替部 為替営業第二チーム

【昨日の市況概要】

|             | USD/JPY   | EUR/USD  | EUR/JPY        | 公示仲値<br>GBP/USD | 143.62<br>AUD/USD |
|-------------|-----------|----------|----------------|-----------------|-------------------|
| TKY 9:00AM  | 143.53    | 1.1799   | 169.42         | 1.3649          | 0.6582            |
| SYD-NY High | 145.27    | 1.1810   | 170.54         | 1.3747          | 0.6587            |
| SYD-NY Low  | 143.45    | 1.1717   | 169.34         | 1.3586          | 0.6537            |
| NY 5:00 PM  | 144.93    | 1.1757   | 170.42         | 1.3654          | 0.6572            |
|             | 終値        | (前日比)    |                | 終値              | (前日比)             |
| NY DOW      | 44,828.53 | 344.11   | 日本2年債          | 0.7400%         | 0.0000%           |
| NASDAQ      | 20,601.10 | 207.97   | 日本10年債         | 1.4400%         | 0.0200%           |
| S&P         | 6,279.35  | 51.93    | 米国2年債          | 3.8851%         | 0.0952%           |
| 日経平均        | 39,785.90 | 23.42    | 米国5年債          | 3.9385%         | 0.0713%           |
| TOPIX       | 2,828.99  | 2.95     | 米国10年債         | 4.3458%         | 0.0640%           |
| シゴ日経先物      | 40,205.00 | 405.00   | 独10年債          | 2.5795%         | ▲0.0385%          |
| ロンドンFT      | 8,823.20  | 48.51    | 英10年債          | 4.5380%         | ▲0.0725%          |
| DAX         | 23,934.13 | 144.02   | 豪10年債          | 4.1850%         | 0.0330%           |
| ハンセン指数      | 24,069.94 | ▲ 151.47 | USDJPY 1M Vol  | 10.00%          | ▲0.75%            |
| 上海総合        | 3,461.15  | 6.36     | USDJPY 3M Vol  | 10.14%          | ▲0.47%            |
| NY金         | 3,342.90  | ▲ 31.95  | USDJPY 6M Vol  | 10.04%          | ▲0.28%            |
| WTI         | 67.00     | ▲ 0.45   | USDJPY 1M 25RR | ▲1.38%          | Yen Call Over     |
| CRB指数       | 299.93    | ▲ 0.78   | EURJPY 3M Vol  | 8.36%           | ▲0.22%            |
| ドルインデックス    | 97.18     | 0.40     | EURJPY 6M Vol  | 8.75%           | ▲0.14%            |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 東京     | 東京時間のドル円は143.53レベルでオープン。NY時間に控える米6月雇用統計への警戒感からか、143円台後半での動意薄い展開。日銀高田審議委員の発言、30年債入札にも反応を示さずレンジ内での小動きに終始し、結局143.89レベルで海外時間へ渡った。                                                                                                                                                                       |
| ロンドン   | ロンドン市場のドル円は、143.89レベルでオープン。米6月雇用統計を午後に控え、方向感なく推移し、結局143.86レベルでNYに渡った。                                                                                                                                                                                                                               |
| ニューヨーク | NY市場のドル円は朝方に発表された予想を上回った米6月雇用統計の結果を受け、早期利下げ観測が後退し、瞬時に145.27まで買われる。続いて発表された米6月ISM非製造業景況指数も予想を上回った事が値を支え、高値圏の145.10付近を中心とした推移が続く。午後は米国が連休を控える中、145円ちょうど付近で動意乏しい推移が続き、144.93でクローズ。一方、ユーロドルは先述の予想より強い米6月雇用統計の結果発表後は1.1717まで下落する場面もあったが、その後は下げ渋り、1.1760付近まで戻す。午後は1.1750付近を挟んだ方向感乏しい推移が続き、1.1757レベルでクローズ。 |

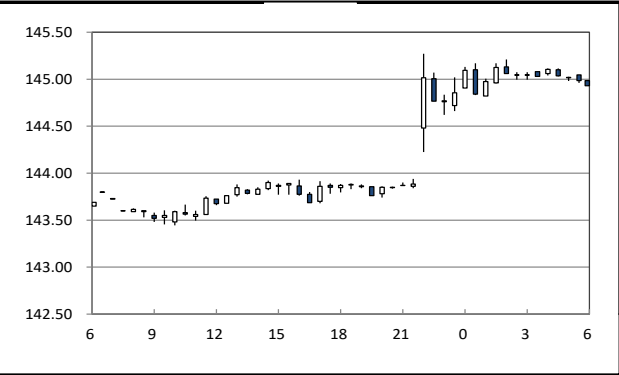
【昨日の指標等】

| Date | Time  | Event                  | 結果                           | 予想         |
|------|-------|------------------------|------------------------------|------------|
| 7月3日 | 10:30 | 豪 貿易収支                 | 5月 A\$2238m                  | A\$5000m   |
|      | 16:55 | 独 サービス業/コンポジットPMI・確報   | 6月 49.7/50.4                 | 49.4/50.4  |
|      | 17:00 | 欧 サービス業/コンポジットPMI・確報   | 6月 50.5/50.6                 | 50/50.2    |
|      | 20:30 | 欧 ECB議事要旨              | 関税引き上げとユーロ高は輸出の重しとなるだろう      |            |
|      | 21:30 | 米 非農業部門雇用者数変化          | 6月 147k                      | 106k       |
|      | 21:30 | 米 失業率                  | 6月 4.1%                      | 4.3%       |
|      | 21:30 | 米 平均時給(前月比/前年比)        | 6月 0.2%/3.7%                 | 0.3%/3.8%  |
|      | 21:30 | 米 新規失業保険申請件数           | 28-Jun 233k                  | 241k       |
|      | 21:30 | 米 貿易収支                 | 5月 -\$71.5b                  | -\$71.0b   |
|      | 22:45 | 米 サービス業/コンポジットPMI・確報   | 6月 52.9/52.9                 | 53.1/52.8  |
|      | 23:00 | 米 ISM非製造業景況指数          | 6月 50.8                      | 50.5       |
|      | 23:00 | 米 製造業受注(前月比/除輸送)       | 5月 8.2%/0.2%                 | 8.2%/0.2%  |
|      | 23:00 | 米 耐久財受注(前月比/除輸送用機器)・確報 | 5月 16.4%/0.5%                | 16.4%/0.5% |
| 7月4日 | 00:00 | 米 ポスティブ・アトランタ連銀総裁 講演   | 不確実性が高い中で、金融政策をシフトするのは適切ではない |            |

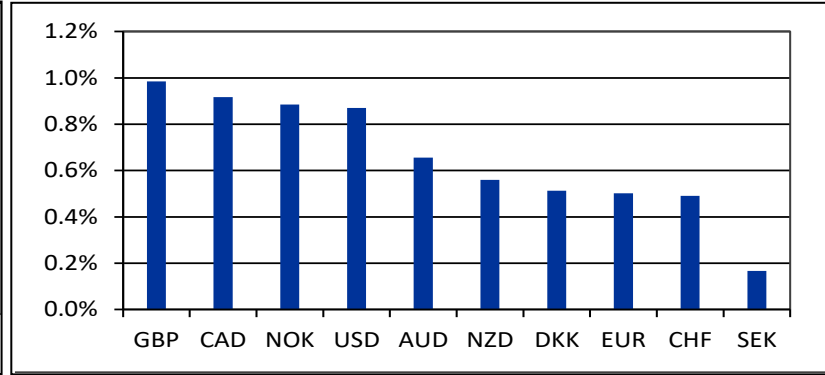
【本日の予定】

| Date | Time  | Event            | 予想            | 前回          |
|------|-------|------------------|---------------|-------------|
| 7月4日 | 15:00 | 独 製造業受注(前月比)     | 5月 -0.2%      | 0.6%        |
|      | 15:45 | 仏 鉱工業生産(前月比/前年比) | 5月 0.3%/0.1%  | -1.4%/-2.1% |
|      | 15:45 | 仏 製造業生産(前月比/前年比) | 5月 -          | -0.6%/-1.6% |
|      | 18:00 | 欧 PPI(前月比/前年比)   | 5月 -0.6%/0.3% | -2.2%/0.7%  |

【ドル円相場】



【対円騰落率(日次)】



【予想レンジ】

| 通貨ペア  | USD/JPY       | EUR/USD       | EUR/JPY       |
|-------|---------------|---------------|---------------|
| 想定レンジ | 144.30-145.30 | 1.1700-1.1800 | 169.60-170.60 |

【マーケット・インプレッション】

昨日の海外時間は、米雇用統計(NFP:147K<予想:106K>、失業率:4.1%<予想:4.3%>)の良好な結果に全面的な米ドル買い。7月利下げ観測も後退し、米ドル円相場は143円台後半から145円台前半に上昇。その後公表されたISM非製造業景況指数(50.8<予想:50.5>)も予想を上回ったことから145円近辺の高値圏でクローズ。本日は米国が独立記念日のため休場となっており、東京時間は短期勢の利食い優勢の上値重い小動き相場を予想する。

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れない場合、配信停止を希望する旨をお申し出ください。