

## みずほCustomer Desk Report 2016/09/12 号(As of 2016/09/09)

## 【昨日の市況概要】

|                                          | USD/JPY      | EUR/USD | EUR/JPY | USD/CHF | 公示仲値<br>GBP/USD | 102.28<br>AUD/USD |
|------------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|-----------------|-------------------|
| TKY 9:00AM                               | 102.32       | 1.1268  | 115.28  | 0.9721  | 1.3307          | 0.7650            |
| SYD-NY High                              | 103.06       | 1.1285  | 115.94  | 0.9785  | 1.3336          | 0.7657            |
| SYD-NY Low                               | 101.97       | 1.1199  | 115.03  | 0.9711  | 1.3239          | 0.7538            |
| NY 5:00 PM                               | 102.73       | 1.1233  | 115.35  | 0.9756  | 1.3270          | 0.7543            |
| USD/JPY Volatility 1M ATM (NY Close Lvl) | 12.68/13.255 |         | △25RR   | 0.133   | Yen Put Over    |                   |

|               |           |          |      |            |           |        |
|---------------|-----------|----------|------|------------|-----------|--------|
| NY DOW        | 18,085.45 | ▲ 394.46 | 債券市場 | 日本2年債      | -0.2000   | ▲1.5bp |
| NASDAQ        | 5,125.91  | ▲ 133.57 |      | 日本10年債     | -0.0150   | 1.9bp  |
| S&P           | 2,127.81  | ▲ 53.49  |      | 米国2年債      | 0.7821    | 1.2bp  |
| 日経平均          | 16,965.76 | 6.99     |      | 米国5年債      | 1.2225    | 4.6bp  |
| TOPIX         | 1,343.86  | ▲ 2.09   |      | 米国10年債     | 1.6749    | 7.6bp  |
| シカゴ日経先物       | 16,735    | ▲220.00  |      | 独10年債      | 0.0110    | 7.3bp  |
| ロンドンFT        | 6,776.95  | ▲81.75   | 為替市況 | 英10年債      | 0.8590    | 10.1bp |
| DAX           | 10,573.44 | ▲101.85  |      | 豪10年債      | 1.9640    | 10.2bp |
| ハンセン指数        | 24,099.70 | 180.36   |      | USD/CNH    | 6.6959    | 0.0158 |
| 上海総合          | 3,078.86  | ▲ 17.10  | 商品市況 | ドルインデックス   | 95.34     | 0.31   |
| USDJPY 3M Vol | 12.54     | 0.47%    |      | CRB指数      | 182.535   | ▲3.10  |
| USDJPY 6M Vol | 11.90     | 0.40%    |      | NY金        | 1,334.500 | ▲7.10  |
| EURJPY 3M Vol | 11.73     | 0.37%    |      | WTI        | 45.880    | ▲1.74  |
| EURJPY 6M Vol | 11.52     | 0.22%    |      | Dubai Spot | 45.47     | 0.53   |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 東京     | 東京時間のドル円相場は102.32レベルでオープン、前日海外時間のドル買いの流れが一服したことや、前日比プラスで寄り付いた日経平均株価が直ぐにマイナス圏まで沈んだこと等からドル円は上値の重い推移となった。北朝鮮による核実験報道もドル円の上値を押さえる要因として意識されたと見られ、一時101.97まで下落。その後、黒田日銀総裁が会見で、この日の安倍首相との会談の中で、日銀による外債購入について「そういう話は全くなかった」と発言したことが伝わったこと等からドル円は小幅に下落、引けにかけても上値の重い推移が継続し、102.14レベルで海外へ渡った。(東京 15:30)                                                                                                                                                                                                                                             |
| ロンドン   | ロンドン市場のドル円は、102.14レベルでオープン。日銀が次回の金融政策決定会合で行う総括的検証で、マイナス金利の政策効果が金融機関の収益悪化などの副作用より大きいと、マイナス金利を肯定する方向で調整に入ったことが報道されると、一段の利下げ観測が浮上し、円の先安感から、ドル円は、102.80まで上昇、102.75でNYに渡った。ポンドドルは、1.3316レベルでオープン。序盤は、マイナスが予想(▲0.8%)された英7月建設部門生産の発表を控え、警戒感から1.3288まで下落。しかし、実際に発表された結果は市場予想に反して前月比横ばいとなり、下げを全て消し、結局、オープンとほぼ同水準でNYに渡った。ユーロドルは、1.1277レベルでオープン。仏7月鉱工業生産が前月比▲0.6と、市場予想(+0.3)に反しマイナスとなったことや、独7月経常黒字が186億ユーロ(予想:245億ユーロ)と振るわなかったことから、1.1260まで下落。しかし、前日のECB理事会で追加緩和が見送られたこともあり、ユーロは押し目買い意欲も見られ、下値は限定的。1.1262レベルでNYに渡った。(ロンドン・トルジャー 00531 444 179 山本)   |
| ニューヨーク | 米国債利回りの上昇を受けてドル買い優勢となる中、ドル円は102.75レベルでNYオープン。朝方行われたローゼン格林・ボストン連銀総裁の講演では「米労働市場は完全雇用か、それに近い状態」、「利上げを先延ばしすることはリスクにつながる」とハ派で知られるFED高官としては効派な発言が出たことから、9月利上げ観測が強まり、ドル円は一時103.06まで上昇。しかし103円台では売り意欲も強く、またその後行われたトルー・FRB理事の講演では、「まずインフレの上昇を裏づける証拠が見たい」、「低インフレリスクへの対処方法は必ずしも利上げとは限らない」と朝方行われたローゼン格林・ボストン連銀総裁の講演の見方とは異なり、米利上げに対してハ派な意見であったことから、ドル売りが優勢となり102.55まで下落。午後に入ってから、タウ平均が350円越えの大幅下落を見せたこと等から上値の重い推移となり、結局102.73レベルで海外市場へ渡った。一方ユーロドルは、1.1262レベルでNYオープン。ドル買いの流れから一時1.1199まで下落するが、トルー・FRB理事のハ派な発言を受けて反発し、1.1231まで値を戻すと、1.1233レベルで海外市場へ渡った。 |

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。

担当: 濱・森谷

## 【昨日の指標等】

| Date | Time  | 中 | Event               | 結果            | 予想         |
|------|-------|---|---------------------|---------------|------------|
| 9月9日 | 10:30 | 中 | GPI/PPPI(前期比)       | 8月 1.3%/-0.8% | 1.7%/-0.9% |
|      | 17:30 | 英 | 貿易収支                | 7月 -£4,502    | -£4,200    |
|      | 21:15 | 米 | ローゼン格林・ボストン連銀総裁講演   | -             | -          |
|      | 22:30 | 米 | カプラン・ダラス連銀総裁講演      | -             | -          |
|      | 23:00 | 米 | 卸売在庫・確報値            | 7月 0.0%       | 0.1%       |
|      | -     | 欧 | ユーロ圏財務相会合(9月9日-10日) | -             | -          |

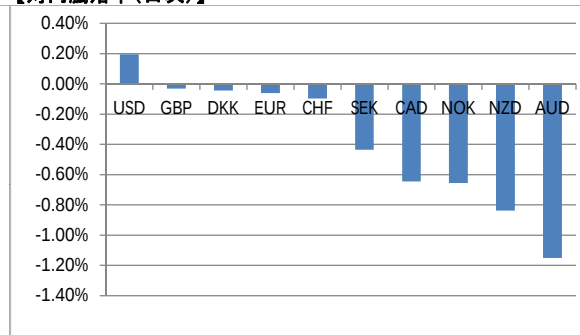
## 【本日の予定】

| Date  | Time  | 日 | Event              | 予想            | 前日         |
|-------|-------|---|--------------------|---------------|------------|
| 9月12日 | 08:50 | 日 | 機械受注(前月比/前年比)      | 7月 -3.0%/0.3% | 8.3%/-0.9% |
|       | 21:05 | 米 | ロックハート・アトランタ連銀総裁講演 | -             | -          |
| 9月13日 | 02:00 | 米 | カシュカリ・ミネアポリス連銀総裁講演 | -             | -          |
|       | 02:15 | 米 | ブレイナードFRB理事講演      | -             | -          |

## 【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 | 101.50-103.50 | 1.1200-1.1300 | 114.00-117.00 |

## 【マーケット・インプレッション】

先週金曜日の海外市場ドル円相場は円安方向に推移し、103円台を試す展開。ボストン連銀のローゼン格林総裁が利上げを長く待ち過ぎれば米経済が過熱する恐れがあり、金融安定をリスクにさらしかねないと警鐘を鳴らしたことが報じられ、注目される9月の米連邦公開市場委員会(FOMC)会合での利上げ観測が再浮上したことが材料となった。これを受け、ドル円相場は一時1103円台を付ける展開をみせたが、その後は値を戻し、102円台後半での推移となった。利上げ観測の高まりで米国株式相場も続落。ダウ工業株30種平均は400ドル近く下落し、英国の欧州連合(EU)離脱が決まって以降で最大の下げ幅を記録する結果となった。本日は日中目立った材料に乏しいが、引き続き来週の日本金融政策決定会合への動向が為替相場を左右する可能性が高く、本日も先週末までの幅広いレンジ相場が継続するものとみられる。