

## みずほCustomer Desk Report 2017/01/30 号 (As of 2017/01/27)

[昨日の市況概要]

|                                          | USD/JPY    | EUR/USD | EUR/JPY | USD/CHF    | 公示仲値<br>GBP/USD | 114.63<br>AUD/USD |
|------------------------------------------|------------|---------|---------|------------|-----------------|-------------------|
| TKY 9:00AM                               | 114.46     | 1.0683  | 122.28  | 1.0000     | 1.2598          | 0.7531            |
| SYD-NY High                              | 115.38     | 1.0725  | 123.31  | 1.0028     | 1.2605          | 0.7573            |
| SYD-NY Low                               | 114.40     | 1.0659  | 122.24  | 0.9970     | 1.2517          | 0.7511            |
| NY 5:00 PM                               | 115.06     | 1.0698  | 123.01  | 0.9992     | 1.2550          | 0.7546            |
| USD/JPY Volatility 1M ATM (NY Close Lvl) | 11.8/12.25 |         | Δ25RR   | 0.288      | Yen Call Over   |                   |
| NY DOW                                   | 20,093.78  | ▲ 7.13  | 債券市場    | 日本2年債      | -0.1920         | 1.2bp             |
| NASDAQ                                   | 5,660.78   | 5.61    |         | 日本10年債     | 0.0840          | ▲0.7bp            |
| S&P                                      | 2,294.69   | ▲ 1.99  |         | 米国2年債      | 1.2182          | ▲0.6bp            |
| 日経平均                                     | 19,467.40  | 65.01   |         | 米国5年債      | 1.9458          | ▲2.0bp            |
| TOPIX                                    | 1,549.25   | 4.24    |         | 米国10年債     | 2.4843          | ▲2.0bp            |
| シカゴ日経先物                                  | 19,505     | ▲35.00  | 為替市況    | 独10年債      | 0.4620          | ▲2.2bp            |
| ロンドンFT                                   | 7,184.49   | 23.00   |         | 英10年債      | 1.4710          | ▲4.4bp            |
| DAX                                      | 11,814.27  | ▲34.36  |         | 豪10年債      | 2.7790          | 4.9bp             |
| ハンセン指数                                   | 23,360.78  | ▲13.39  |         | USD/CNH    | 6.8693          | 0.0190            |
| 上海総合                                     | -          | -       |         | ドルインデックス   | 100.53          | 0.15              |
| USDJPY 3M Vol                            | 12.21      | 0.14%   | 商品市況    | CRB指数      | 193.432         | ▲0.82             |
| USDJPY 6M Vol                            | 12.18      | 0.09%   |         | NY金        | 1,191.10        | ▲1.40             |
| EURJPY 3M Vol                            | 10.84      | 0.21%   |         | WTI        | 53.17           | ▲0.61             |
| EURJPY 6M Vol                            | 12.11      | 0.16%   |         | Dubai Spot | 54.23           | 0.71              |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 東京     | 朝方発表された本邦12月CPI/17/1717(前年比)はいずれも市場予想を小幅に上回る結果となるも、市場の反応は限定的となり114.46レベルで東京時間オープン。海外時間の流れを引き継ぎ日経平均株価がプラスで寄り付き堅調推移となるとドル円も114.60近辺まで連れ高となった。日銀が残存5年超10年以下の国債買い入れオペを増額することを通知すると、日米金利差が拡大するとの思惑からドル円は115.03まで上昇。その後は一旦伸び悩み、114円台後半での狭いレンジ内での推移が続いたが、引けにかけて再びドル円の買いが強まり一時115.18まで上昇した後、115.10レベルで海外へ渡った。(東京15:30)                                                                                                                                                                        |
| ロンドン   | ロンドン時間のドル円は115円ちょうどを挟んでレンジ推移。115.10レベルでオープン。アジア時間に日銀の国債買い入れオペ増額のニュースを受け既に大きく上昇していたこと、また米10-12月期GDP(年率/前期比・1次速報)を含む主要米経済指標の発表を控えていることもあり、取引が全般的に手控えられる展開となり、115.17レベルでNYへ渡った。ポンドドルも1.25台前半から半ばにかけて小動き。朝方は1.2548レベルでオープンし、ドル主導でのレンジ推移となり、1.2536レベルでNYへ渡った。(ロンドン・トルジャー 日比野00531 444 179)                                                                                                                                                                                                 |
| ニューヨーク | ドル円は115.17レベルでNYオープン。朝方発表された米10-12月期GDP(年率/前期比・1次速報)は輸出急減、輸入増による純輸出のマイナス寄与が成長率を押し下げる要因となり予想を下回ったことや、米12月耐久財受注(前月比・速報)も市場予想を下回ったことからドル売りが強まり114.75まで下落。その後高値の115.38まで反発する場面もあったが、週末前ということもあり、上値も下値も限定的となり、115.00-115.30でのレンジ推移が続いた。日中はトランプ大統領とメキシコ大統領の対談、トランプ氏とメキシコ大統領の電話会議などがあったが、特段目新しい材料はなく、市場の反応は限定的となり、ドル円は115.06レベルでクローズした。一方ユーロドルは1.0675レベルでNYオープン。朝方発表された米経済指標が弱かったことから、米長期金利の低下を受けてユーロドルは高値の1.0725まで上昇。しかし新規材料に欠く中、積極的に上値を追っていく展開とはならず、その後は1.06台後半での推移となり、1.0698レベルで海外市場に渡った。 |

[昨日の指標等]

| Date  | Time  | 日 | Event              | 結果                  | 予想               |
|-------|-------|---|--------------------|---------------------|------------------|
| 1月27日 | 8:30  | 日 | CPI/コア/コアコア (前年比)  | 12月 0.3%/-0.2%/0.0% | 0.2%/-0.3%/-0.1% |
|       | 22:30 | 米 | GDP・速報値 (年率/前期比)   | 4Q 1.9%             | 2.2%             |
|       | 22:30 | 米 | 個人消費・速報値 (前期比/前年比) | 4Q 2.5%             | 2.5%             |
| 1月28日 | 22:30 | 米 | 耐久財受注/除く輸送用機器(前月比) | 12月 -0.4%/0.5%      | 2.5%/0.5%        |
|       | 0:00  | 米 | ミシガン大学消費者信頼感指数・確報値 | 1月 98.5             | 98.1             |

[本日の予定]

| Date  | Time  | 日 | Event                 | 予想            | 前回        |
|-------|-------|---|-----------------------|---------------|-----------|
| 1月30日 | 19:00 | 欧 | 消費者信頼感                | 1月 -4.9       | -4.9      |
|       | 22:00 | 独 | 消費者物価指数・速報値(前月比/前年比)  | 1月 2.0%/-0.5% | 1.7%/0.7% |
|       | 22:00 | 独 | EU基準CPI(前月比/前年比)      | 1月 -0.7%/2.0% | 1.0%/1.7% |
|       | 22:30 | 米 | PCEコアデフレーター (前月比/前年比) | 12月 0.1%/1.7% | 0.0%/1.6% |
|       | 22:30 | 米 | 個人所得/個人支出             | 12月 0.4%/0.5% | 0.0%/0.2% |
| 1月31日 | 0:00  | 米 | 中古住宅販売契約              | 12月 1.1%      | -2.5%     |

[ドル円相場]



[マーケットインプレッション]

[予想レンジ]

| 通貨ペア  | USD/JPY       | EUR/USD       | EUR/JPY       |
|-------|---------------|---------------|---------------|
| 想定レンジ | 114.00-115.20 | 1.0680-1.0780 | 122.30-123.30 |

[マーケットインプレッション]

先週金曜日海外市場のドル円相場は、115円近辺で揉み合い推移となった。発表された米経済指標が予想を下回ったことで、ドル円は114.75をつけたものの、週末を控えたポジション調整も意識される中、この水準では一旦下げ渋ると高値115.38まで反発。結局115円ちょうど近辺でクローズした。本日はレンジ推移をメインシナリオしつつ、弱含みの展開もリスクシナリオとして想定しておきたい。今週はBOJ、FOMC、米1月雇用統計等のイベントがあり、本日はイベントを控えた動向の展開がメインシナリオ。但し、週末にトランプ米大統領が署名した大統領令に基づき、米国への入国を拒否された人が100名を超えたと報じられており、外国人労働者を雇用しているIT企業等を中心に悪影響が懸念されている。行き過ぎた保護主義への警戒感が強まってリスクセンチメントが後退すれば、月末に向けた本邦輸出企業の円転フローも意識される中、ドル円は下押しされよう。

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:坂本・森谷