

## みずほCustomer Desk Report 2017/09/26 号(As of 2017/09/25)

## 【昨日の市況概要】

|                                          | USD/JPY    | EUR/USD  | EUR/JPY | USD/CHF             | 公示仲値<br>GBP/USD | 112.53<br>AUD/USD |
|------------------------------------------|------------|----------|---------|---------------------|-----------------|-------------------|
| TKY 9:00AM                               | 112.47     | 1.1927   | 134.12  | 0.9713              | 1.3507          | 0.7963            |
| SYD-NY High                              | 112.53     | 1.1937   | 134.30  | 0.9747              | 1.3570          | 0.7974            |
| SYD-NY Low                               | 111.47     | 1.1832   | 131.92  | 0.9645              | 1.3432          | 0.7927            |
| NY 5:00 PM                               | 111.73     | 1.1848   | 132.38  | 0.9662              | 1.3470          | 0.7936            |
| USD/JPY Volatility 1M ATM (NY Close Lvl) | 9.68/10.08 |          | △25RR   | 0.865 Yen Call Over |                 |                   |
| NY DOW                                   | 22,296.09  | ▲ 53.50  | 債券市場    | 日本2年債               | -0.1240         | 0.1bp             |
| NASDAQ                                   | 6,370.59   | ▲ 56.33  |         | 日本10年債              | 0.0280          | ▲0.6bp            |
| S&P                                      | 2,496.66   | ▲ 5.56   |         | 米国2年債               | 1.4230          | ▲0.8bp            |
| 日経平均                                     | 20,397.58  | 101.13   |         | 米国5年債               | 1.8364          | ▲2.5bp            |
| TOPIX                                    | 1,672.82   | 8.21     |         | 米国10年債              | 2.2198          | ▲3.0bp            |
| シカゴ日経先物                                  | 20,205.00  | ▲30.00   | 為替市況    | 独10年債               | 0.4000          | ▲4.7bp            |
| ロンドンFT                                   | 7,301.29   | ▲9.35    |         | 英10年債               | 1.3340          | ▲2.1bp            |
| DAX                                      | 12,594.81  | 2.46     |         | 豪10年債               | 2.7990          | 0.6bp             |
| ハンセン指数                                   | 27,500.34  | ▲ 380.19 |         | USD/CNH             | 6.6124          | 0.0330            |
| 上海総合                                     | 3,341.55   | ▲ 10.98  |         | ドルインデックス            | 92.65           | 0.48              |
| USDJPY 3M Vol                            | 9.89       | 0.04%    | 商品市況    | CRB指数               | 184.609         | 1.04              |
| USDJPY 6M Vol                            | 9.85       | 0.08%    |         | NY金                 | 1,311.50        | 14.00             |
| EURJPY 3M Vol                            | 9.93       | 0.13%    |         | WTI                 | 52.22           | 1.56              |
| EURJPY 6M Vol                            | 10.01      | 0.07%    |         | Dubai Spot          | 55.59           | 0.61              |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 東京     | 週明けのドル円相場はオセアニア時間に112.02をつける場面があったものの更なる下押しとはならず112円台前半から半ばで推移。週末も米爆撃機が北朝鮮東部を飛行した他、米国と北朝鮮の高官らによるけん制発言が報じられており、依然として北朝鮮を巡る緊張状態は継続しているものの、軍事衝突には至っていないことから一部では警戒感が緩んだ。斯かる状況下、東京時間のドル円は112.47レベルでオープン。本邦実需勢によるドル買いも意識される中、112.53の高値まで上昇。午後に入るとドル買いも一巡したとみられ、112.20台を中心とした値動きに終始。黒田日銀総裁が講演で「2%目標の実現に向けて物価上昇率が次第に高まっていく」と述べた他、安倍首相が経済財政諮問会議で「人づくり革命に向けた2兆円規模の新たな政策を年内に策定する」「幼児教育の無償化を加速させる」と発言したもののドル円相場への影響は限定的。結局ドル円は112.24レベルで海外に渡った。一方、週明けのユーロドル相場はオセアニア時間に1.19円台前半と前週末終値対比で小幅ながらキャップダウンしてオープン。週末に実施されたドイツ総選挙でメルケル首相率いるキリスト教民主・社会同盟(CDU/CSU)が第1党を維持し、同首相の4選が確実視されているものの、同党の議席は大幅に減らす見通しであることが材料視された。オセアニア時間に1.1896まで下落した後、1.1927レベルまで戻して東京時間オープン。新規材料を欠く中、1.19円台前半での推移が継続し、1.1922レベルで海外に渡った。(東京15:30) |
| ロンドン   | ロンドン時間のドル円は112円台前半を中心として上値重たく推移。朝方は112.24レベルでオープン。序盤から米金利が低下したことに加え、ユーロが全般的に下落したことによるユーロ円下落の流れも相俟り、ドル円はロンドン時間安値111.95まで下落。その後は再び112円台前半まで値を戻し、112.17レベルでNYへ渡った。尚、安倍首相が衆院解散を正式発表したものの相場への影響は限定的だった。ユーロドルは1.19円台前半から1.18台後半まで下落。朝方は1.1922レベルでオープン。週末の独総選挙で与党CDU/CSUは第1党を維持したものの議席数を減らしたこと、極右政党AfDが第3党となる議席数を獲得したこと、選挙前まで連立与党であったSPDが野党に回る意向を示したことなどから今後の独政局への不透明感が広がり、独金利が低下する中、ユーロ安が進行。ロンドン時間安値1.1867まで下落し、1.1872レベルでNYへ渡った。(ロンドン日比野)                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ニューヨーク | ドル円は112.17レベルでNYオープン。朝方に実施されたダドリー・NY連銀総裁の講演で「物価上昇率はFOMCが目標とする2%近辺に向けて上昇し、中期的に安定すると見ている」との発言が伝わったが、市場の反応は限定的。その後、週末のトランプ大統領の発言(「北朝鮮が核兵器開発を放棄しなければ壊滅させる」)に対し、北朝鮮の李外相が「明確な宣戦布告した」「わが国は米国の戦略爆撃機を撃撃する権利を持つ」と発言したことが伝わり、米株や米金利下落と共にドル円は安値111.47まで急落。しかし、WTI原油がレシタンスとなったことで51ドル台を上抜け大幅に上昇する動きを横目に米株も切り返し、米金利も下げ止まったことからドル円は111.73まで反発。その後は111.70付近で上値重たい推移が続き、111.73レベルでクローズした。一方、独総選挙の結果が嫌気され、ユーロドルは軟調に推移し1.1872レベルでNYオープン。朝方は1.1890まで上昇する場面もあったが、1.18台後半ではユーロ売り意欲も強く、安値1.1832まで下落。その後も1.18円台半ばでの推移が続き、1.1848レベルでクローズした。                                                                                                                                                                                   |

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:末木・坂本

## 【昨日の指標等】

| Date  | Time  | Event                | 結果                   | 予想                |
|-------|-------|----------------------|----------------------|-------------------|
| 9月25日 | 09:30 | 日経PMI(製造業)・速報        | 9月 52.6              | -                 |
|       | 14:30 | 黒田日銀総裁 講演            | -                    | -                 |
|       | 17:00 | 独 IFO指数(企業景況感/期待/現況) | 9月 115.2/107.4/123.6 | 116.0/108.0/124.7 |
|       | 21:30 | 米 ダドリー・ニューヨーク連銀総裁 講演 | -                    | -                 |
|       | 21:30 | 米 シカゴ連銀全米活動指数        | 8月 -0.31             | -0.25             |
|       | 22:00 | 米 ドラギECB総裁 講演        | -                    | -                 |

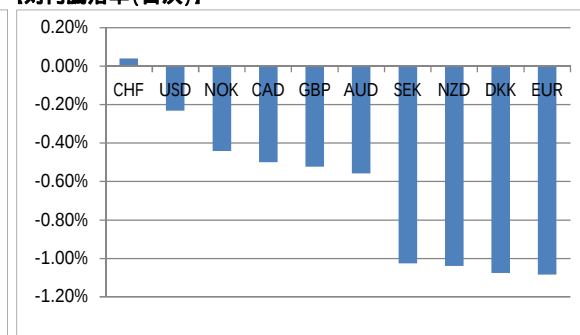
## 【本日の予定】

| Date  | Time  | Event                 | 予想       | 前回    |
|-------|-------|-----------------------|----------|-------|
| 9月26日 | 07:30 | 米 カシユリ・ミネアポリス連銀総裁 講演  | -        | -     |
|       | 08:50 | 日 日銀議事要旨(7/19-20開催分)  | -        | -     |
|       | 22:30 | 米 メスター・クリーブランド連銀総裁 講演 | -        | -     |
|       | 23:00 | 米 新築住宅販売件数            | 8月 585K  | 571K  |
|       | 23:00 | 米 コンファレンスボード消費者信頼感    | 9月 120.0 | 122.9 |
|       | 23:00 | 米 リッチモンド連銀製造業指数       | 9月 13    | 14    |
|       | 23:30 | 米 ブレイナードFRB理事 講演      | -        | -     |
| 9月27日 | 01:30 | 米 ボスティック・アトランタ連銀総裁 講演 | -        | -     |
|       | 01:45 | 米 イエレンFRB議長 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 | 111.25-112.75 | 1.1800 - 1.1950 | 132.00-134.00 |

## 【マーケットインプレッション】

昨日の海外市場でのドル円相場は、米朝間の緊張の高まりを受けてリスク回避の動きが加速、円が買われる展開となった。北朝鮮高官がトランプ大統領は宣戦布告をしたと強調、米軍機の追撃などを含む自衛的な対応に言及したことを受けて円買い優勢となり、112円台前半で推移していたドル円は111円台後半まで値を下げた。米朝間に限ってはこもとも一旦市場の注目材料から外れていたものの、今回の値動きからもわかるように引き続き相場への感応度は高く、ヘッドラインリスクには留意する必要があるものの、日本の衆議院解散を受けた政策期待などから過度なリスクオフが継続するとは考えにくく、ドル円の一段の下落リスクは限定的とみる。