

みずほCustomer Desk Report 2019/10/28号 (As of 2019/10/25)

市場営業部 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 GBP/USD | 108.74 AUD/USD |
|-------------|-----------|----------|----------------|-----------------|-------------------|
| TKY 9:00AM | 108.62 | 1.1104 | 120.60 | 1.2840 | 0.6817 |
| SYD-NY High | 108.77 | 1.1123 | 120.79 | 1.2863 | 0.6836 |
| SYD-NY Low | 108.52 | 1.1073 | 120.37 | 1.2805 | 0.6810 |
| NY 5:00 PM | 108.68 | 1.1081 | 120.41 | 1.2836 | 0.6823 |
| NY DOW | 26,958.06 | 152.53 | 日本2年債 | -0.24 | 1.00bp |
| NASDAQ | 8,243.12 | 57.32 | 日本10年債 | -0.15 | 0.00bp |
| S&P | 3,022.55 | 12.26 | 米国2年債 | 1.6216 | 4.09bp |
| 日経平均 | 22,799.81 | 49.21 | 米国5年債 | 1.6250 | 3.77bp |
| TOPIX | 1,648.44 | 4.70 | 米国10年債 | 1.7987 | 2.83bp |
| シカゴ日経先物 | 22,835.00 | 10 | 独10年債 | -0.3660 | 4.10bp |
| ロンドンFT | 7,324.47 | ▲ 3.78 | 英10年債 | 0.6800 | 5.95bp |
| DAX | 12,894.51 | 22.41 | 豪10年債 | 1.0535 | ▲ 3.55bp |
| ハンセン指数 | 26,667.39 | ▲ 130.56 | USDJPY 1M Vol | 5.10 | ▲ 0.22% |
| 上海総合 | 2,954.93 | 14.01 | USDJPY 3M Vol | 5.63 | ▲ 0.08% |
| NY金 | 1,506.00 | 1.30 | USDJPY 6M Vol | 6.13 | ▲ 0.08% |
| WTI | 56.10 | ▲ 0.13 | USDJPY 1M 25RR | -0.93 | Yen Call Over |
| CRB指数 | 178.37 | 0.66 | EURJPY 3M Vol | 6.15 | ▲ 0.18% |
| ドルインデックス | 97.83 | 0.20 | EURJPY 6M Vol | 6.64 | ▲ 0.01% |

【昨日の指標等】

| Date | Time | Event | 結果 | 予想 |
|--------|-------|----------------------|--------------------|----------------|
| 10月24日 | 17:00 | 独 IFO指数(企業景況感/期待/現況) | 10月 94.6/91.5/97.8 | 94.5/91.0/98.0 |
| | 23:00 | 米 ミシガン大学消費者マインド | 10月 95.5 | 96.0 |

【本日の予定】

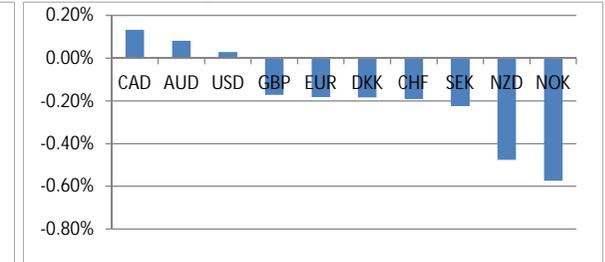
| Date | Time | Event | 予想 | 前回 |
|--------|-------|---------------|----------|-------|
| 10月28日 | 21:30 | 米 シカゴ連銀全米活動指数 | 9月 0.05 | 0.1 |
| | 21:30 | 米 卸売在庫(前月比) | 9月 0.30% | 0.20% |
| | 23:30 | 米 ダラス連銀製造業活動 | 10月 1.0 | 1.5 |

| | |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 東京 | 東京時間のドル円は108.62レベルでオープン。材料に乏しく、週末も相まって積極的な売り買いは目立たず、108.65前後の狭いレンジ推移となり、108.67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、108.67レベルでオープンし、目新しい材料に欠けるなか、狭いレンジでの推移に終始。108.57レベルでNYへ渡った。ポンドは、1.2856レベルでオープン。早朝は、EUが予定通り25日中に英離脱の延期の期間を決定するかどうか不透明な中で、広い値幅で売り買いが交錯。1.2863まで買われる局面もあったが、正午前にEUが同決定を29日まで保留とするという発言が流れると、売りが優勢となり、結局1.2823レベルまでNYに渡った。(ロンドン・トルジャー 00531 444 179 マルビル) |
| ニューヨーク | 海外市場のドル円は、手掛かり材料が乏しい中、108.60近辺で方向感無く推移し、108.57レベルでNYオープン。朝方は米金利が低下する動きを横目に108.52まで下落。しかし、米金利が下げ止まり、マイナスで寄り付いた日平均がプラス圏に浮上すると、108.66まで反発上昇。その後、米通商代表部(USTR)が「米中は通商合意の一部事項で最終的な詰めに近づくと明らかにすると、米金利や米株は上昇幅を拡大し、ドル円も108.77まで高値を更新。午後は、週末を控え、積極的な取引が手控えられる中、小幅反落し、108.68レベルでクロス。一方、海外市場のユーロドルは、独10月IFO企業景況感指数が予想を上回ったことからユーロが買い戻され、1.1123まで上昇。しかし、早朝にかけて「EU大使級会合で英国の離脱延期期間の決定を保留」とのヘッドラインに下落したポンドに連れ安となり、1.1105まで下落し、1.1107レベルでNYオープン。朝方は海外時間の流れを引き継ぎ、ドル買い優勢の展開となる。米中通商合意期待にリテラ選好ムードが広がる中、米金利の上昇が加速すると、1.1100レベルを割り込み、一時1.1073まで安値を更新。午後は安値圏で小動きとなり、1.1081レベルでクロス。 |

【ドル円相場】



【対円騰落率(日次)】



【マーケット・インプレッション】南米各国はやはり政治がリスク

前回寄稿時に記載させていただいたブラジルでの年金改革法は先週22日にブラジル上院で可決され、晴れて成立することとなった。財政赤字が大きな課題である同国において、最大の問題となっていた年金の改革に無事着手できるようになるのは、ポジティブな材料として市場でも素直に受け止められ、足下リアルも堅調に推移している。今後も現政権の下、税制改革をはじめとした構造改革の進展に期待が寄せられている。一方で、先行きが見通せなくなっているのが隣国アルゼンチンである。現地時間27日投票が行われた大統領選では、現職の右派マクリ大統領を左派のフェルナンデス候補が打ち破り、政権交代がなされる見通しだ。今から遡ること四年前、大規模な財政赤字の是正、景気の回復、国際社会からの信認回復を掲げ、当時の左派政権を破り、大統領に就任したマクリ大統領は構造改革を推し進めた。当初は国外のみならず、国内からも一定の評価を集めていた。一時は国外からの資金調達も可能となるまで状況も改善し、マクリ大統領の改革も軌道に乗るかと思われたのだが、2018年に入ってからペソ急落とそれに伴うIMFへの経済支援申請で状況は一変。厳しい緊縮財政にペソ安、景気の減速が重なり、マクリ政権への支持率は急落。今回の選挙での左派政権の優勢へと至る。左派政権樹立後も、当面はIMF支援に頼らざるを得ない状況で、現状維持が続くとの見方もあるが、左派政権(ペロニズム)の本質はポピュリズムとバラ撒きであり、そうした過去に逆戻りすると懸念もまた強い。南米では、アルゼンチン以外のチリやエクアドルにおいても、財政収支の改善に資する各種補助金の削減をめぐって、今月大規模なデモが実施されている。各国とも共通して言えるのは、根深い格差問題と不安定な政権運営であり、それに伴う頻繁な政権交代、汚職の跋扈といった問題も抱える。やはり、南米各国を見る上では政治リスクが切り離せない。(伊藤貴)

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。

担当: 伊藤・原田 TEL:03-3242-7070 FAX:03-3211-5825 LDN 00531-444-179 NY 00531-113-682

| | 竹内 | 加藤 | 関 | 光石 | 岡本 | 上野 | 原田 | 玉井 | ブル | ベア |
|-------|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| Today | ベア | ベア | ベア | ブル | ベア | ブル | ベア | ベア | 2 | 7 |
| Week | ベア | ベア | ベア | ブル | ブル | ブル | ベア | ベア | 3 | 6 |