

みずほCustomer Desk Report 2019/11/05号(As of 2019/11/04)

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 | AUD/USD |
|-------------|-----------|---------|----------------|-----------------|---------------|
| TKY 9:00AM | 108.22 | 1.1166 | 120.80 | 1.2939 | 0.6916 |
| SYD-NY High | 108.65 | 1.1175 | 121.10 | 1.2940 | 0.6925 |
| SYD-NY Low | 108.19 | 1.1125 | 120.80 | 1.2876 | 0.6877 |
| NY 5:00 PM | 108.58 | 1.1129 | 120.83 | 1.2880 | 0.6886 |
| NY DOW | 27,462.11 | 114.75 | 日本2年債 | 休場 | - |
| NASDAQ | 8,433.20 | 46.80 | 日本10年債 | 休場 | - |
| S&P | 3,078.27 | 11.36 | 米国2年債 | 1.5872 | 3.52bp |
| 日経平均 | 休場 | - | 米国5年債 | 1.5974 | 5.41bp |
| TOPIX | 休場 | - | 米国10年債 | 1.7796 | 6.67bp |
| シカゴ日経先物 | 23,140.00 | 185 | 独10年債 | -0.3510 | 3.35bp |
| ロンドンFT | 7,369.69 | 67.27 | 英10年債 | 0.7200 | 5.90bp |
| DAX | 13,136.28 | 175.23 | 豪10年債 | 1.1625 | 6.05bp |
| ハンセン指数 | 27,547.30 | 446.54 | USDJPY 1M Vol | 5.05 | ▲0.05% |
| 上海総合 | 2,975.49 | 17.29 | USDJPY 3M Vol | 5.85 | 0.01% |
| NY金 | 1,511.10 | ▲0.30 | USDJPY 6M Vol | 6.28 | ▲0.05% |
| WTI | 56.54 | 0.34 | USDJPY 1M 25RR | -0.95 | Yen Call Over |
| CRB指数 | 181.09 | 0.81 | EURJPY 3M Vol | 6.43 | ▲0.05% |
| ドルインデックス | 97.55 | 0.31 | EURJPY 6M Vol | 6.80 | 0.01% |

【昨日の指標等】

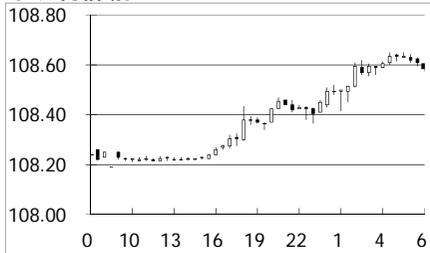
| Date | Time | Event | 結果 | 予想 |
|-------|-------|---|---------------|-----------|
| 11月1日 | 10:45 | 中 Caixin製造業PMI | 10月 51.7 | 51.0 |
| | 21:30 | 米 非農業部門雇用者数変化 | 10月 128k | 85k |
| | 21:30 | 米 失業率 | 10月 3.6% | 3.6% |
| | 21:30 | 米 平均時給(前月比/前年比) | 10月 0.2%/3.0% | 0.3%/3.0% |
| | 23:00 | 米 ISM製造業景況指数 | 10月 48.3 | 48.9 |
| | 23:00 | 米 建設支出(前月比) | 10月 0.5% | 0.2% |
| 11月2日 | 02:00 | 米 クラリダFRB副議長「経済は良好な状況にあり、金融政策も良好な状況にある」 | | |
| 11月5日 | 00:00 | 米 製造業受注(前月比) | 9月 -0.6% | -0.5% |
| | 00:00 | 米 耐久財受注(前月比)・確報 | 9月 -1.2% | -1.1% |
| | 00:00 | 米 耐久財受注(除輸送用機器・前月比)・確報 | 9月 -0.4% | -0.3% |

【本日の予定】

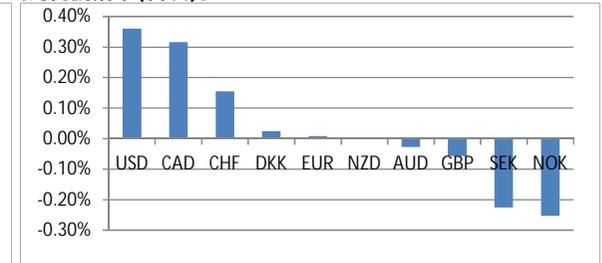
| Date | Time | Event | 予想 | 前回 |
|-------|-------|---------------------|----------|------|
| 11月5日 | 22:00 | 米 パーキン・リッチモンド連銀総裁講演 | - | - |
| 11月6日 | 00:00 | 米 ISM非製造業景況指数 | 10月 53.5 | 52.6 |

| | |
|--------|---|
| 東京 | アジア時間のドル円は108.22レベルでオープン。先週金曜日に実施された電話会での米中間級協議終了後、両国からポジティブなコメントが見られたことで、マーケット全般的にリスクセンチメントは改善。香港ハンセン株価指数が前営業日対比+1.65%となるなど、アジア株は総じて堅調推移となった。ドル円に関しては、東京休日で取引参加者が限られたことに加え、先週注目イベントを消化し、次の材料待ちの相場となる中、108円台前半で動意に乏しい展開が続き、108.26レベルで海外市場に渡った。(香港時間14:30) |
| ロンドン | ロンドン市場のドル円は、108.26レベルでオープン。先週金曜日の会談後のポジティブなコメントに加え、週末(3日)、米ロ商務長官が第一段階の対中貿易合意に楽観的な見方を示した。日本祝日のため、ロンドン時間寄りにかけてこうした報道等を背景に円安ドル高の動きとなった。108.47をつけてからは上値を迫るには材料不足で、動意なく推移した後、108.43レベルでNYに渡った。ポンドドルは、1.2934レベルでオープン。週末(3日)、ジョンソン英首相がBrexit党との協力を改めて否定したこと等を受け、総選挙への不透明感が嫌気され、GBPは売りが優勢。1.2911まで下落すると、材料に欠け1.29前半で揉みあった後、1.2919レベルでNYに渡った。(ロンドン・ドル円 - 00531 444 179 永井) |
| ニューヨーク | ロ商務長官が米中通商協議に対する楽観的な見方を示したことから、海外市場でドル買い円売りが強まり、ドル円は108.47まで戻し、108.43レベルでNYオープン。朝方は狭いレンジでの取引が続くが、株式市場が史上最高値を更新する中、米金利も上昇し、ドル買いにドル円はじり高で推移する。10時に発表された、米9月製造業受注、並びに耐久財受注は、共に予想以上に悪化したものの、この結果を受けたドル円の反応は限定的となり、米金利上昇と共にドル円は108.62まで戻す。午後高値圏での推移が続き、一時108.65を付け、108.58レベルでクロスした。一方、ドイツ、フランス共に10月製造業PMIが予想を上回ったものの、米中通商協議に対する期待を受けたドル買いに、ユーロドルは上値を押さえられ、1.1159レベルでNYオープン。朝方は狭いレンジでの推移が続くが、徐々に米金利上昇を受けたドル買いが優勢となり、1.1140まで反落する。午後ドル買いが継続したことから、ユーロドルは1.1125まで反落し、1.1129レベルでクロスした。(NY井上) |

【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】 上げきれないドル円

相場の注目が集まる2つの政治要因「Brexit」・「米中通商協議」ともに直近に大きなイベントはなく、暫くは様子見相場となりそうだ。

Brexitについて、12月12日の英総選挙開催、今月6日に英下院が解散されることが決定した。6日以降は総選挙へ向けた各党の選挙キャンペーンなどが本格化することが予想され、支持率動向や選挙戦略などが注目される。ただし、31日に行われた世論調査によれば与党保守党の支持率は36%程度で、最大野党労働党の支持率21%を引き離しており、今のところ英議会の政局が覆る懸念は少ない。HLリスクは残るものの、ドル円に与える影響はそこまで大きくないと思われる。

米中通商協議について、キーパーソンであるトランプ米大統領の意見が二転三転するため正確な予測は不可能ではあるが、米中合意の第一段階に向けていまのところ順調に貿易交渉が進んでいる。11月のチリアPECが中止となったため、同時期に開催される予定だった米中首脳会談の日程が宙に浮いている状況ではあるものの、交渉担当者は月内の部分合意締結を諦めていないとも報道されている。部分合意期待が形成されるにつれてドル円も底堅くなるだろうが、既にある程度の期待が織り込まれていることを考えれば、上値の余地も実はそこまでないと予測が立つ。結局、先週は直近高値109.32(8月1日高値)の手前で反落しており、まずはこの水準を上抜けることを目指すが現状ではいまいひとつ材料不足感が否めない。次に出てくる大きな材料としては具体的な米中首脳会談の日程となるが、それが発表されるまではぬるま湯相場が継続しそうだ。(谷舗)

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: 谷舗・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 | 尾身 | 原田 | 玉井 | ブル | ベア |
|-------|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| Today | ベア | ベア | ベア | ブル | ベア | ブル | ブル | ブル | ブル | 5 | 4 |
| Week | ベア | ベア | ベア | ブル | ブル | ブル | ベア | ブル | ベア | 4 | 5 |