

みずほCustomer Desk Report 2019/11/12号(As of 2019/11/11)

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	109.18 AUD/USD
TKY 9:00AM	109.20	1.1022	120.37	1.2796	0.6858
SYD-NY High	109.25	1.1043	120.41	1.2896	0.6865
SYD-NY Low	108.90	1.1017	120.08	1.2786	0.6848
NY 5:00 PM	109.05	1.1033	120.30	1.2853	0.6850
NY DOW	27,691.49	10.25	日本2年債	-0.19	-1.00bp
NASDAQ	8,464.28	▲ 11.03	日本10年債	-0.07	-1.00bp
S&P	3,087.01	▲ 6.07	米国2年債	-	-
日経平均	23,331.84	▲ 60.03	米国5年債	-	-
TOPIX	1,704.03	1.26	米国10年債	-	-
シカゴ日経先物	23,375.00	▲ 110	独10年債	-0.2460	1.80bp
ロンドンFT	7,328.54	▲ 30.84	英10年債	0.8075	1.95bp
DAX	13,198.37	▲ 30.19	豪10年債	1.2865	0.00bp
ハンセン指数	26,926.55	▲ 724.59	USDJPY 1M Vol	5.10	0.10%
上海総合	2,909.97	▲ 54.21	USDJPY 3M Vol	5.78	▲ 0.05%
NY金	1,457.10	▲ 5.80	USDJPY 6M Vol	6.28	▲ 0.02%
WTI	56.90	▲ 0.34	USDJPY 1M 25RR	-0.75	Yen Call Over
CRB指数	179.41	▲ 1.86	EURJPY 3M Vol	6.38	▲ 0.03%
ドルインデックス	98.21	▲ 0.14	EURJPY 6M Vol	6.71	▲ 0.06%

【昨日の指標等】

Date	Time	Event	結果	予想
11月11日	08:50	日 日銀金融政策決定会合 主な意見	予防的金融緩和論が一番妥当	
	18:30	英 GDP(前期比/前年比)・速報 3Q	0.3%/1.0%	0.4%/1.1%
	18:30	英 鉱工業生産(前月比/前年比) 9月	-0.3%/-1.4%	-0.1%/-1.2%
	18:30	英 製造業生産(前月比/前年比) 9月	-0.4%/-1.8%	-0.2%/-1.6%

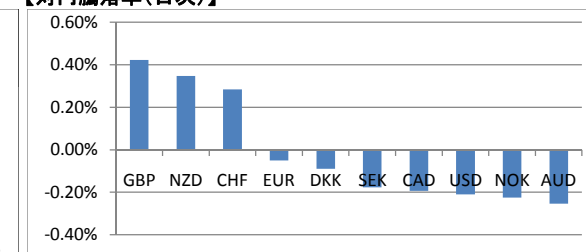
【本日の予定】

Date	Time	Event	予想	前回
11月12日	18:30	英 週平均賃金3ヶ月(前年比) 9月	3.8%	3.8%
	19:00	独 ZEW調査(現状/期待) 11月	-22.3/-13.0	-25.3/-22.8
	19:30	米 クラリダFRB副議長 講演 -	-	-

【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】リスクオンムードの巻き戻しに注意

足元、米中貿易協議進展期待からマーケットはリスクオンムードの動きとなりドル円も109円台半ば付近まで上昇したが、今月8日にはトランプ大統領から中国との協議で発動済みの関税撤回に「合意していない」と否定したことで、ドル上昇は一服。現状109円付近での推移となっている。今後、米中の段階的関税撤回の具体的な日程が出てくる等、協議に前向きな追加情報が出てこれば110円を目指す展開、そうでなければ現状水準で様子見といった具合にしばらくは米中協議のヘッドラインに一喜一憂する展開が続くであろう。

ここで一つ気にかかるのが、リスクオンムードの中、上昇する株式相場である。米株が史上最高値圏で推移するなど堅調な動きを示しているが、一方、世界経済が減速懸念が燃る中での株式市場の過熱感にはやや危うさを感じる。

足元の株価上昇は米中貿易協議における楽観ムードを相当に織り込んでおり、今後はどちらかといえば、協議進展期待が剥落した際の株価下落リスクならびにリスク回避の円買いに備えるべきだと考える。特に、米株値については上昇を支えている米国の緩和的金融政策も一旦は利下げ打ち止めが示唆されている。今週13、14日とパウエルFRB議長の議会証言が控えているが、利下げがないといった部分を強く市場に意識させず、株価下落を招かない形でイベントをこなせるかに注目している。尚、今月のドル円実勢レートの動きを見ると、株高・債券安のリスクオン地合においても109.50手前で2回止められておりドル上値が重い印象。109.50を上抜けても、110円での実需の戻り売りも意識されるなか110円台に乗っても滞空時間は短く、どちらかといえば円高方向への下落リスクが広がっていると予想する。(松本)

東京 東京時間のドル円は109.20レベルでオープン。米国休日でフローが薄いなか、仲値にかけて高値の109.24をつけて以降実需の売りが先行し、じりじりと下げる展開となった。香港デモを巡る混乱拡大や米中協議の不透明感が重しとなり、安値の108.93近辺である108.94レベルで海外へ渡った。

ロンドン ロンドン市場のドル円は、108.94レベルでオープン。午前中は目新しい材料に欠けるなか、108.95レベルを挟んで狭いレンジで推移。午後はセンチメントが改善し、200日線の109.02を上抜けると109.10まで上値を伸ばし、109.08レベルでクロスした。本ドルは、1.2795レベルでオープンし、政局安定期待で上昇した。午前に発表された英第3四半期GDP(速報値)、9月鉱工業生産指数と9月貿易収支はそれぞれ市場予想を下回る結果となったが、相場への影響は限定的だった。午後に、ブレグジット党党首が「317選挙区で保守党と争わない」と発言し、政局安定期待から1.2896まで買われ、1.2861レベルでクロスした。(ロンドン・トルフィ00531 444 179 マルヒル)

休場

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: 松本・木村 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