One MIZUHO

市場営業部 為替営業第二チーム

みずほCustomer Desk Report 2020/02/28 号(As of 2020/02/27)

-,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		Nopole Lor	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	(7.10 0. 2020	, <u> </u>
【昨日の市況概要				公示仲值	110.36
	USD/JPY	EUR/USD	EUR/JPY	GBP/USD	AUD/USD
TKY 9:00AM	110.38	1.0886	120.10	1.2904	0.6548
SYD-NY High	110.45	1.1006	121.03	1.2946	0.6592
SYD-NY Low	109.55	1.0881	119.95	1.2860	0.6543
NY 5:00 PM	109.57	1.0999	120.63	1.2883	0.6570
NY DOW	25,766.64	▲ 1,190.95	日本2年債	-0.210	▲ 1.00bp
NASDAQ	8,566.48	▲ 414.30	日本10年債	-0.110	▲2.00bp
S&P	2,978.76	▲ 137.63	米国2年債	1.0704	▲9.23bp
日経平均	21,948.23	▲ 477.96	米国5年債	1.0791	▲ 7.66bp
TOPIX	1,568.06	▲ 38.11	米国10年債	1.2723	▲6.23bp
シカゴ日経先物	21,230.00	▲ 990.00	独10年債	-0.5445	▲3.60bp
ロント・ンFT	6,796.40	▲ 246.07	英10年債	0.4695	▲3.30bp
DAX	12,367.46	▲ 407.42	豪10年債	0.8590	▲6.65bp
ハンセン指数	26,778.62	82.13	USDJPY 1M Vol	7.18	0.43%
上海総合	2,991.33	3.40	USDJPY 3M Vol	6.75	0.43%
NY金	1,642.50	▲ 0.60	USDJPY 6M Vol	6.80	0.44%
WTI	47.09	▲ 1.64	USDJPY 1M 25RR	-1.63	Yen Call Over
CRB指数	163.12	▲ 3.16	EURJPY 3M Vol	7.49	0.37%
ドルインデックス	98.51	▲ 0.49	EURJPY 6M Vol	7.39	0.22%

東京時間のドル円は110.38レヘルでオープン。日経株が22,000円の大台を割り込むなど引き続き軟調に推移、米金利も低水準で推移するなか、ドル円も上値重く推移し、一時安値109.97まで下落。一方、110円割れの水準では下値も堅く、その後は110円台前半での推移が続き、結局110.04レヘルで海外時間に渡った。

ロ・トン市場のトル円は、110.04レベルでオーフン。中国国外での新型コナウイルス感染報告が速いペースで増加する中、FRBの利下 げ観測が再燃し、ドルー段安。109.87レベルでNYに渡った。ユーロ・ドルは、1.0910レベルでオープン。米金利低下からドル安となったことで、ユーロは対ドルで上昇。1.0968まで堅調に推移し、1.0965レベルでNYに渡った。 ホント・ドルは、1.2929レベルでオープン。英政府が自由貿易協定締結などに向けて来週始める対EU交渉の基本方針を表したが、9月までの妥結を目指すと表明した上で、合意の大枠が固まる十分な進展が8月までになければ、決裂も辞さない強硬姿勢を示したことで、懸念が強まり、1.2860まで下落、1.2893レベルでNYに渡った。(ロンドントールフリー 00531 444 179 山本)

海外市場のドル円は、日経平均株価の22,000円割れを嫌気されたことから、一時110円を割り込む。一時的に110円台前半まで回復する場面もあったが、米10年債利回りが1,30%割り込む中、上値が限られ、109.87レベルでNYオープン。朝方は米1月耐久財受注が除輸送機器の結果含め予想を上回るが、ドル買いには繋がらず、米株や米金利の動きを意識した展開が続いた。米10年債利回りが1,24%台まで低下し、3日連続で過去最低水準を更新したほか、ダウ平均が900ドル超下落する動きにドル売りが進み、109.55まで下落。その後、ダウ平均が大きく下落した反動もあり、約400ドル安まで急速に下げ幅を縮小すると、ドル円も買い戻しが強まり、高値110.35をつける。しかし、米株の値動きは荒く、終盤にかけて急落し過去最大の下げ幅(1190ドル)を記録すると、ドル円も下値模索の展開となり、109.57レベルでクローズ。一方、海外市場のユーロドルは1.0965レベルでハソオープン。オープン後も海外時間の流れを引き継ぎ、米金利が過去最低水準を更新するとユーロドルは2月6日以来に1.10レベルを回復。米金利の低下基調が一巡すると1.0959まで反落するが、終盤にかけて米株安・債券高が進むと高値圏まで反発し、1.0999レベルでクローズ。

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に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で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れない場合、配信停止を希望する旨をお申し出ください。

【昨日の指標等】

	Date	Time		Event		結果	予想
3	2月27日	19:00	欧	消費者信頼感・確報	2月	-6.6	-
)		22:30	米	GDP(年率/前期比)	4Q	2.1%	2.1%
3		22:30	米	個人消費	4Q	1.7%	1.7%
ĺ		22:30	米	コアPCE(前期比)	4Q	1.2%	1.3%
_		22:30	米	耐久財受注(前月比)•速報	1月	-0.2%	-1.4%
		22:30	米	耐久財受注(除輸送用機器)・速報	1月	0.9%	0.2%
		22:30	米	新規失業保険申請件数	2月	219k	212k
T.	2月28日	00:00	米	中古住宅販売仮契約(前月比)	1月	5.2%	3.0%

【本日の予定】

7
1.7%
0.3%
1.6%
.9
4.1
)

【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】 リスクオフ相場

新型肺炎に対する懸念で、グローバルな株安・先進国債券高が急速に進んでおり典型的な「リスクオフ相場」が続いている。昨日も、NYダウ4.4%、、欧州株も軒並み2.6-3.5%程度の下げ、日経平均先物も0.9%弱の下落となっており、米10年金利は7.6bp低下となった。昨晩には安倍首相が小中高校に臨時休校を要請したが、感染者数拡大と供に日増しに神経質となる政府及び企業の各種制限は、今後長期に亘って経済活動の抑制要因となろう。WHOからの終息宣言等の公式な発表が出されるまで各種制限の解除が見送られる事となれば、SARSの場合は7月に終息宣言が出されたが、今回はそれ以上に長引く可能性も指摘され始めた。急低下を見せている米金利であるが、債券市場では2020年末までに少なくとも2回、2021年前半に掛けては3回の利下げを織込み始めており、仮に3回の利下げとなった場合にはFF金利誘導目標は0.75%~1.00%と、実質的に1%割れまで利下げが実施されることが織り込まれた水準になっている。NYダウは12日の最高値からの下落率が調整局面入りとされる▲10%超に到達しており、また、投資家の不安心理の度合いを示すVIXI指数は昨日は39.16まで上昇しており、警戒域とされる全のた上回ったまま高止まりしている。今週24日に明けたギャップを埋められずに月末を迎えるのは確実な状況であり、VIXI指数に連動して保有資産全体のリスクを調整する動きに、株売り・債券買いのリバランスが一段と進められている可能性が警戒されている。欧州及び米国における新型肺炎の拡大は、今後更に増える事が予想され、特に米国はインフルエンザが大流行していたことで、インフルエンザ患者が新型肺炎に感染していた可能性も高いと言われている。ラガルドCB総裁は金融政策を伴う対応が必要な段階では無いとの慎重な姿勢を示しているが、感染者拡大の報道が出てくるのは時間の問題ではないかとも思われ、リスクオフ和場の時間はもう暫く続くものと見ておきたい。(関)

■今週のドル/円 見通し

田中	竹内	筒井	加藤	関	光石	山岸	田坂	尾身	上野
ブル	ベア	ブル	ベア	ベア	ブル	ベア	ブル	ブル	ブル
岡本	小野崎	玉井	原田	大庭	高村	松本	逸見	大谷	谷舗
ブル	ブル	ベア	ベア	ベア	ブル	ベア	ブル	ブル	ベア

ブル ベア 11 9



担当:関·松本 TEL:03-3242-7070 FAX:03-3211-5825 LDN 00531-444-179 NY 00531-113-682