

# みずほCustomer Desk Report 2020/03/02号 (As of 2020/02/28)

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    | 109.45        |
|-------------|-----------|----------|----------------|---------|---------------|
|             | GBP/USD   | AUD/USD  |                |         |               |
| TKY 9:00AM  | 109.63    | 1.0996   | 120.57         | 1.2891  | 0.6582        |
| SYD-NY High | 109.68    | 1.1053   | 120.65         | 1.2920  | 0.6585        |
| SYD-NY Low  | 107.51    | 1.0951   | 118.40         | 1.2726  | 0.6435        |
| NY 5:00 PM  | 108.05    | 1.1027   | 119.25         | 1.2821  | 0.6507        |
| NY DOW      | 25,409.36 | ▲ 357.28 | 日本2年債          | -0.260  | ▲ 5.00bp      |
| NASDAQ      | 8,567.37  | 0.89     | 日本10年債         | -0.160  | ▲ 5.00bp      |
| S&P         | 2,954.22  | ▲ 24.54  | 米国2年債          | 0.9289  | ▲ 14.16bp     |
| 日経平均        | 21,142.96 | ▲ 805.27 | 米国5年債          | 0.9484  | ▲ 13.07bp     |
| TOPIX       | 1,510.87  | ▲ 57.19  | 米国10年債         | 1.1625  | ▲ 10.98bp     |
| シカゴ日経先物     | 21,030.00 | ▲ 200.00 | 独10年債          | -0.6110 | ▲ 6.65bp      |
| ロンドンFT      | 6,580.61  | ▲ 215.79 | 英10年債          | 0.4375  | ▲ 3.20bp      |
| DAX         | 11,890.35 | ▲ 477.11 | 豪10年債          | 0.8410  | ▲ 1.80bp      |
| ハンセン指数      | 26,129.93 | ▲ 648.69 | USDJPY 1M Vol  | 8.87    | 1.69%         |
| 上海総合        | 2,880.30  | ▲ 111.03 | USDJPY 3M Vol  | 7.93    | 1.18%         |
| NY金         | 1,566.70  | ▲ 75.80  | USDJPY 6M Vol  | 7.81    | 1.01%         |
| WTI         | 44.76     | ▲ 2.33   | USDJPY 1M 25RR | -2.50   | Yen Call Over |
| CRB指数       | 159.45    | ▲ 3.67   | EURJPY 3M Vol  | 8.36    | 0.87%         |
| ドルインデックス    | 98.13     | ▲ 0.38   | EURJPY 6M Vol  | 8.18    | 0.79%         |

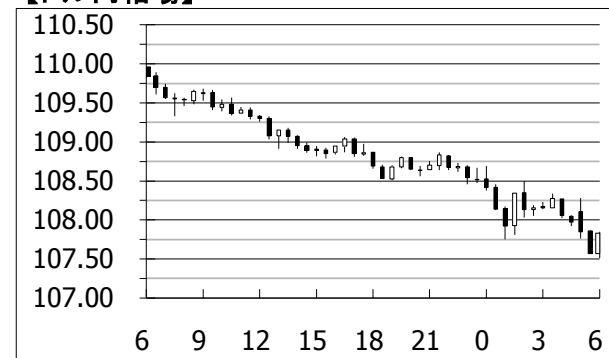
## 【昨日の指標等】

| Date  | Time  | Event                | 結果           | 予想        |
|-------|-------|----------------------|--------------|-----------|
| 2月28日 | 22:00 | 独 CPI(前月比/前年比)・速報    | 2月 0.4%/1.7% | 0.3%/1.7% |
|       | 22:30 | 米 個人所得/個人支出(前月比)     | 1月 0.6%/0.2% | 0.4%/0.3% |
|       | 22:30 | 米 PCEデフレーター(前月比/前年比) | 1月 0.1%/1.6% | 0.2%/1.7% |
| 2月29日 | 00:00 | 米 ミシガン大学消費者マインド・確報   | 2月 101.0     | 100.7     |
|       | 10:00 | 中 製造業/非製造業PMI        | 2月 35.7/29.6 | 45/50.5   |

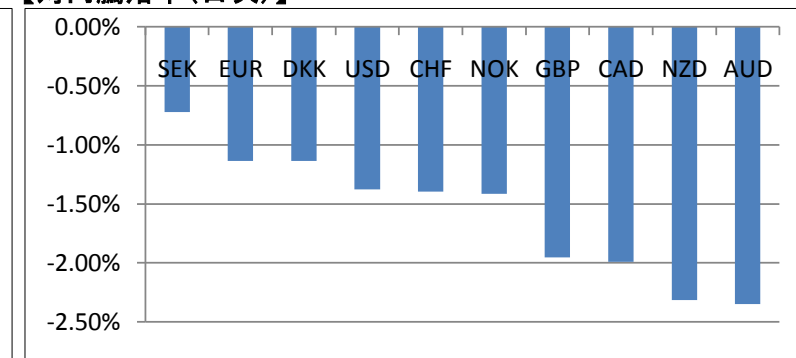
## 【本日の予定】

| Date | Time  | Event             | 予想      | 前回    |
|------|-------|-------------------|---------|-------|
| 3月2日 | 17:55 | 独 マークイット製造業PMI・確報 | 2月 47.8 | 47.8  |
|      | 23:45 | 米 マークイット製造業PMI・確報 | 2月 50.8 | 50.8  |
| 3月3日 | 00:00 | 米 建設支出(前月比)       | 1月 0.6% | -0.2% |
|      | 00:00 | 米 ISM製造業景況指数      | 2月 50.5 | 50.9  |

## 【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】止まない雨はない

当初、中国内で終わると想定されていた新型コロナの感染が、対岸の火事として見守っていた欧米を含めた世界中に拡大中であり、足許明らかにステージが変わっている。特にこれまで自国第一主義で優位性を保ち経済的優位性を謳歌していた米国へのインパクトは大きく、改めて国際的なつながりを痛感する皮肉な状況。また様々な情報が飛び交い、市場が最も嫌う先行きが見通せない不安な状況であり、何が正確か確りと見ていくしかない。インフラ等が破壊されたわけではなく終息さえすれば景気回復が期待できるが、一方その時期が全く見通せずどこまで感染が拡大するかも予測不可能であることも事実。できることは早期に治療方法を確立してもらうこと、それまでに可能な限り感染拡大を抑えることに尽き、人の移動や活動の制限が必要で、特に供給面での影響は必至。FEDを含め利下げや財政面でのサポートが必要も、それでも根本的な解決にならないことも事実であり、景気面での悪影響は避けられないであろう。そのインパクトという意味ではこの週末の衝撃の中国PMIの数字がひとつの目安になろうか。金融市場においては、これまでの相場の反動やリスクオフの展開が想定される。ただこれまで経験のない未曾有の危機であり経験則や一般論が通用しない局面も予想される。どこで感染が拡大し景気への悪影響が大きくなるか、また金融緩和余地が限られる中銀もある中、国際的な協調は可能なのか等を注視していく必要がある。加えてセンチメントが悪化している状況だけに悪材料には反応しやすい地合いであることに注意は必要で、まずは米大統領選挙ではSuper Tuesdayでのサンダース候補の勝敗に警戒。為替市場においては、基本的にはリスクオフ地合い、ドル円では円高が予想されるが深度は読めず。またリクイディティも細ることが想定され値幅も出る可能性がありリスクを抑えることが大事な局面。この状況は未来永劫続くわけではなく、今はとにかく身の安全を含めリスクを抑えることに努めましょう。(田中)

## ■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 |
|----|-----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| ベア | 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 | ベア | ベア | ベア |

| ブル | ベア |
|----|----|
| 8  | 12 |

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。