みずほCustomer Desk Report 2020/06/19 号(As of 2020/06/18)

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	106.76 AUD/USD
TKY 9:00AM	106.88	1.1241	120.15	1.2549	0.6881
SYD-NY High	107.12	1.1261	120.53	1.2568	0.6903
SYD-NY Low	106.67	1.1186	119.60	1.2403	0.6836
NY 5:00 PM	106.98	1.1206	119.92	1.2429	0.6852

NY DOW	26,080.10	▲ 39.51	日本2年債	-0.170	▲1.00bp
NASDAQ	9,943.05	32.52	日本10年債	0.010	0.00bp
S&P	3,115.34	1.85	米国2年債	0.194	0.01bp
日経平均	22,355.46	▲ 100.30	米国5年債	0.332	▲0.96bp
TOPIX	1,583.09	▲ 4.00	米国10年債	0.706	▲2.63bp
ｼｶｺﾞ日経先物	22,420.00	▲ 105.00	独10年債	-0.4440	▲1.50bp
ﾛﾝﾄﾞﾝFT	6,224.07	▲ 29.18	英10年債	0.2235	3.55bp
DAX	12,281.53	▲ 100.61	豪10年債	0.8850	▲2.30bp
ハンセン指数	24,464.94	▲ 16.47	USDJPY 1M Vol	6.66	0.21%
上海総合	2,939.32	3.44	USDJPY 3M Vol	7.05	0.29%
NY金	1,731.10	▲ 4.50	USDJPY 6M Vol	7.75	0.55%
WTI	39.05	0.84	USDJPY 1M 25RR	-1.43	Yen Call Over
CRB指数	137.06	0.67	EURJPY 3M Vol	8.90	0.23%
ドルインデックス	97.42	0.26	EURJPY 6M Vol	9.03	0.17%

東京時間のﾄﾞﾙ円は106.88ﾚﾍﾞﾙでｵｰﾌﾟﾝ。序盤、米株先物や日本株の下落を背景にﾄﾞﾙ売り地合いの展開。106.70まで下落すると、若干買い戻されたものの、107円手前では上値重く推移。結局106.91ﾚﾍﾞﾙで海外時間に渡った。

ﾛﾝﾄﾞﾝ市場のﾄﾞﾙ円は、106.91ﾚﾍﾞﾙでｵｰﾌﾟﾝし、ｱｼﾞｱ時間の終盤でﾄﾞﾙが買われた流れを引き継ぎ、上昇。一時107円台を突破し107.12円まで走ったが、すぐ反落。106.90ﾚﾍﾞﾙNYに渡った。ﾎﾟﾝﾄﾞﾙは、1.248ﾚﾍﾞﾙでｵｰﾌﾟﾝ。英中銀の政策金利発表にかけてﾎﾟﾝﾄﾞ売りが進み、1.2475まで下落した。発表後は、政策金利を0.10%に据え置きとすることが全会一致で決定されたのに対して、債券購入ﾌﾟﾛｸﾞﾗﾑの規模を1,000億ﾎﾟﾝﾄﾞ拡大し7,450億ﾎﾟﾝﾄﾞとすることが、8対1で決定されたことが好派的ととらえられ、1.2555まで急伸。その後、再びﾎﾟﾝﾄﾞ売りとなり、発表前と同じﾚﾍﾞﾙまで戻り、結局1.2482ﾚﾍﾞﾙでNYに渡った。(ﾛﾝﾄﾞﾝﾄｰﾙﾌﾘｰ 00531 444 179 ﾏｸﾙﾋﾙ)

海外市場のﾄﾞﾙ円は株価を眺め振幅する展開。日経平均株価やﾀﾞｳ先物の下げ幅拡大を受けて、ﾘｽｸｵﾌの円買いが強まり106.70まで下落するが、欧州時間に米株先物がﾌﾟﾗｽに転じると、円買いが巻き戻され、107.12をつける。早朝に再び米株安の流れが強まり、106.86まで反落し、106.90ﾚﾍﾞﾙでNYｵｰﾌﾟﾝ。朝方はﾌｨﾗﾃﾞﾙﾌｨｱ連銀景況指数、米新規失業保険申請件数、米失業保険継続受給者数が全て予想を上回り、強弱まちまちの結果に市場の反応は限定的だった。その後、ﾃｷｻｽ州などでのｺﾛﾅｳｲﾙｽ感染拡大のﾍﾟｰｽが加速していることが伝わる中、円買い優勢となり、106.67まで安値更新。しかし、ﾕｰﾛやﾎﾟﾝﾄﾞに対するﾄﾞﾙ買いにｻﾎﾟｰﾄされ、午後にかけて106.95まで値を戻す。その後、ｶﾙﾌｫﾙﾆｱ州でも1日当たりの感染者増加数が過去最多となったことが伝わる中、107円手前で上値重く推移。終盤にかけて高値107.10まで上昇する場面もあったが、買いは長続きせず、結局、106.98ﾚﾍﾞﾙでｸﾛｰｽﾞ。一方、海外市場のﾕｰﾛﾄﾞﾙは、ECBの貸出条件付き長期資金供給ｵﾍﾟ(TLTRO)の結果や、SNBとBOEの金融政策発表などのｲﾍﾞﾝﾄを控える中、1.1240を挟んだﾚﾝｼﾞで方向感無くもみ合った。早朝にTLTROで1兆3100億ﾕｰﾛが供給されたことが伝わるも、供給額が予想の範囲内だったことからﾕｰﾛﾄﾞﾙの反応は限定的だった。その後、米金利低下を受け、ﾄﾞﾙ買いが強まり1.1234ﾚﾍﾞﾙでNYｵｰﾌﾟﾝ。朝方は海外時間の流れを引き継ぎ、1.1203まで下落するが、前日つけることができなかった節目の1.1200がｻﾎﾟｰﾄﾚﾍﾞﾙとして意識され、1.1233まで反発。午後は感染第2波への懸念が強まる中、ﾘｽｸｵﾌのﾄﾞﾙ買いが入り、再び下値を試す展開となる。1.1200を割り込むとｽﾄｯﾌﾟﾛｽを巻き込みながら、1.1186まで下落。売り一巡後、1.1213まで買い戻され、結局、1.1206ﾚﾍﾞﾙでｸﾛｰｽﾞ。

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。

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

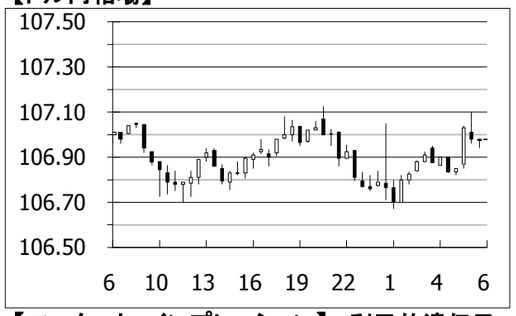
【昨日の指標等】

Date	Time		Event		結果	予想
6月18日	10:30	豪	雇用者数変化/失業率	5月	-227.7k/7.1%	-78.8k/6.9%
	21:30	米	ﾌｨﾗﾃﾞﾙﾌｨｱ連銀景況	6月	27.5	-21.4
	21:30	米	新規失業保険申請件数	13-Jun	1508k	1290k

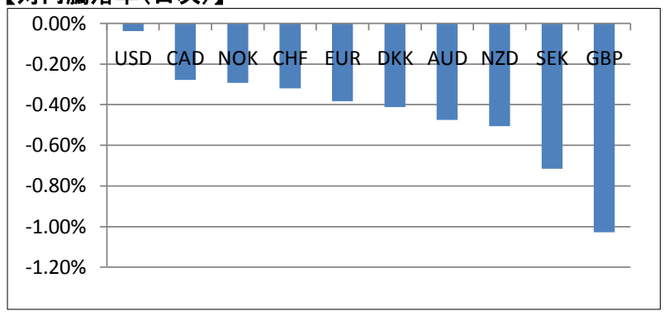
【本日の予定】

Date	Time		Event		予想	前回
6月19日	08:30	日	CPI/ｺｱCPI/ｺｱｺｱCPI(前年比)	5月	0.2%/-0.1%/0.4%	0.1%/-0.2%/0.2%
	15:00	英	小売売上高(前月比/前年比)	5月	4.1%/-14.9%	-15.2%/-18.4%
	15:00	独	PPI(前月比/前年比)	5月	-0.3%/-2%	-0.7%/-1.9%
	23:15	米	ローゼングレン・ボストン連銀総裁 講演	-	-	-
6月20日	01:00	米	クオールズ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】 利己的遺伝子

進化生物学において、利己的遺伝子論という理論が存在する。ここでいう“利己的”とは、「自己の成功率(生存と繁殖率)を他者よりも高めること」と定義され、対義語である“利他的”は「自己の成功率を損なってでも他者の成功率を高めること」と定義される。仮に全ての個体が利他的であれば、その群に属する利他的な個体は生存競争を優位に進める可能性が高い。一方で、中に1個体でも利己的な個体が混入した場合は、その個体は利己的な個体を食い物にして繁栄する可能性が高いといえる。そしてその中で、利己的な個体は数を増やし、最終的には利他的な個体を淘汰・駆逐に至る可能性が高い。では“利己的な個体を排除すれば良いのでは?”と思い至ったが、同理論において他集団からの移住や突然変異などを要因として利己的な個体の混入を防ぎ続けることは不可能とされている。現在、地球において栄華を極めているﾋﾄ。その繁栄は利己的な遺伝子が発揮された結果なのかもしれない。

現代に至るまでの歴史を振り返ると、利己的と思われる思想に伴う行動が散見される。自国優先主義などはその代表例。一時的には、世界的な大戦への反省から20世紀半ば以降、世界(経済を含む)はグローバル化に舵を切った。しかし、足元はグローバル化の逆流が起きており、この逆流の端緒は米国や中国などの大国が自国優先主義への傾倒であることに疑いの余地はないだろう。先ほどの利己的遺伝子論のように利己的な国家の誕生は、グローバル化を駆逐することになる可能性がある。自浄作用があれば話は別だが、米国の大統領は米国民が決めるし、中国にはそもそも国民に首長を決める権限はあるとは言えない。また上記に加えて、新型コロナウイルスの感染拡大や米白人警官による黒人殺害などで、世界的にも米国内においても分断が起こっている状況。これらを踏まえると、年後半に向かって米大統領選の注目度は増していくだろう。トランプ米大統領の選挙の行方が、世界がどのように移ろいで行くかの分水嶺となる。(ウエノ)

■今週のドル/円 見通し

田中	竹内	筒井	加藤	関	牛島	山岸	田坂	尾身	上野
ベア	ベア	ブル	ブル	ベア	ブル	ベア	ベア	ブル	ベア
山口	小野崎	玉井	原田	大庭	高村	松本	逸見	大谷	小林
ベア	ブル	ベア	ベア	ブル	ベア	ベア	ベア	ベア	ベア

ブル	ベア
6	14