

7月26日(月曜日)

ドル/円

ストレステスト発表後の反応に注目

23日(金)の主な推移

ダウ平均株価

10424.62ドル
(+102.32ドル)

米長期金利
(10年債利回り)

2.9998%
(+0.0618%)

NY原油先物

78.98ドル
(-0.32ドル)

チャート: 30分足 23日(金)朝6時 ~ 24日(土)朝6時



※チャートは30分足 日本時間にて表示 ※左表は終値ベース、()は前日比
出所:外為どっとコム

- ① 前日に米ダウ平均株価が200ドルを超えて上昇した流れを引き継ぎ、本邦での株高を見越したドル/円の買いが出たことにより、87.22円まで上昇した。しかし日経平均株価が伸び悩む中、国内輸出企業からのドル売り・円買いに加え、クロス円が下落したことも重なり、その後86.73円まで弱含んだ。
- ② 欧州市場に入り、独7月IFO景況指数や英第2四半期国内総生産(GDP)がいずれも市場予想を上回る結果を受け、市場ではリスクを積極的に取る動きへとつながると、連れてドル/円も緩やかな反発局面が続いた。
- ③ 23日深夜に欧州銀行監督者委員会(CEBS)は欧州のストレステストの結果を発表し、テストの対象となった91行のうち、7行が不合格となったと伝えた。これを受け市場では主要行がテストを無事通過したことでイベントリスクを無難に消化したと捉えられると、リスクを積極的に取る機運が高まり、米ダウ平均株価が前日比で100ドルを超えて上げるのに伴い、ドル/円も87.49円まで上昇した。

上昇要因(ドル高・円安)

- ・米経済の回復
- ・米長期金利の上昇
- ・米国の超低金利政策の長期化観測の後退
- ・金融市場全体のドル売りムードの緩和
- ・日銀の追加緩和観測
- ・日本の財政赤字への懸念

下落要因(ドル安・円高)

- ・米金融規制案への懸念
- ・米国の超低金利政策の長期化観測
- ・米長期金利の下落
- ・米経済の回復の鈍化
- ・米財政赤字悪化懸念の高まり

本日の見通し

本日の予想レンジ: 87.10- 88.20円

本日は米国にて、6月新築住宅販売件数の発表が予定されている。先週発表された米6月中古住宅販売件数では、「市場予想よりも」悪化しなかったことを手掛かりにドル/円は上昇しただけに、こちらも市場の関心を集めそうである。今回の新築住宅販売件数について、市場予想では住宅購入者向け減税控除措置が終了したことを理由に1963年の統計開始以来の最低水準を記録した、前回よりは増加することが見込まれているものの、依然として米国の住宅市場の回復力は弱く、大幅反発は期待しづらいと見られる。

そのほか先週末に欧州金融機関のストレステスト(健全性審査)が発表され、不合格行はわずか7行に留まったことが伝えられると、市場では無難に材料を消化したことでリスク回避の動きが後退し、ドル/円も反発した。このテストは欧州株式市場の終了後に発表され、一部ではその審査基準について甘いとの声が根強く残っているものの、本日の欧州市場でのテストに対する反応にも注目したい。仮に審査基準の甘さに市場の関心が向かう場合、市場では再びリスクに対し消極的となり、ドル/円も軟調に推移する可能性がある。一方でそれほど注目されなかった場合、市場の関心はストレステストから次の材料を探す動きへと変化する可能性もありそうだ。(川畑)

本日の注目イベント

※注目度が高い順に「◎」「○」「無印」で表示 時間は「日本時間」

日付	時間	注目度	経済指標、イベント等	前回発表数値	市場予想
7/26(月)	23:00	○	(米) 6月新築住宅販売件数	30.0万件	31.1万件
	23:00	○	(米) 6月新築住宅販売件数 [前月比]	-32.7%	+3.7%

※発表時刻は予告なく変更される場合があります。また、※予定一覧は信頼性の高いと思われる情報を元にまとめておりますが、内容の正確性を保証するものではありませんので事前にご留意くださいますようお願いいたします。

本レポートは、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的として提供するものではありません。投資方針や時期選択等の最終決定はご自身で判断されますようお願いいたします。また、本レポートに記載された意見や予測等は、今後予告なしに変更されることがございます。なお、本レポートにより利用者の皆様に生じたいかなる損害についても、株式会社外為どっとコム総合研究所ならびに株式会社外為どっとコムは一切の責任を負いかねますことをご了承願います。

Copyright©2010 Gaitame.com Research Institute Ltd. All Rights Reserved. www.gaitamesk.com