

A world map with a light green background and black outlines of continents and countries. The map is centered on the Atlantic Ocean.

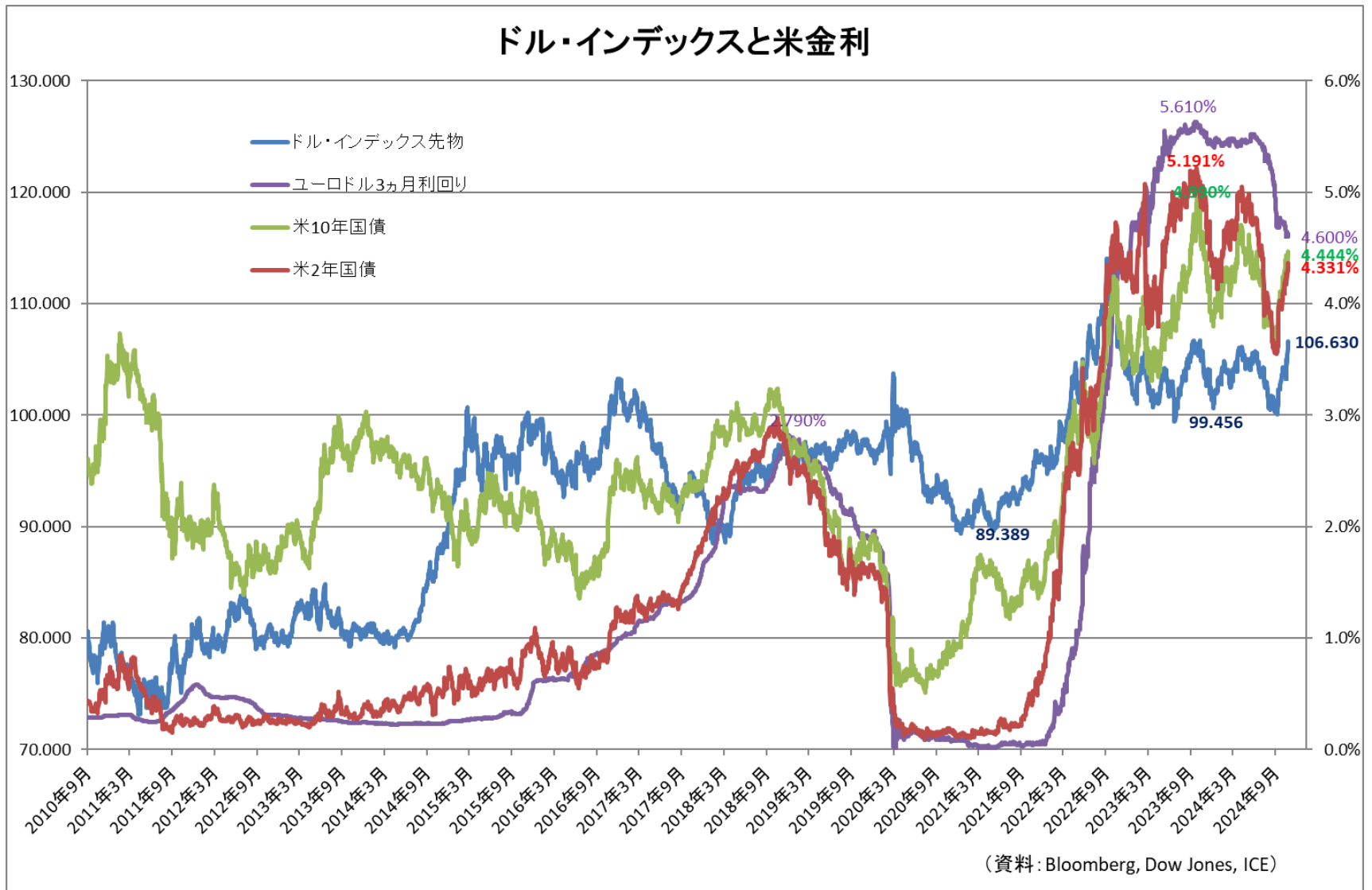
Weekly Market Monitor

---為替編---

2024年11月15日データ迄収録

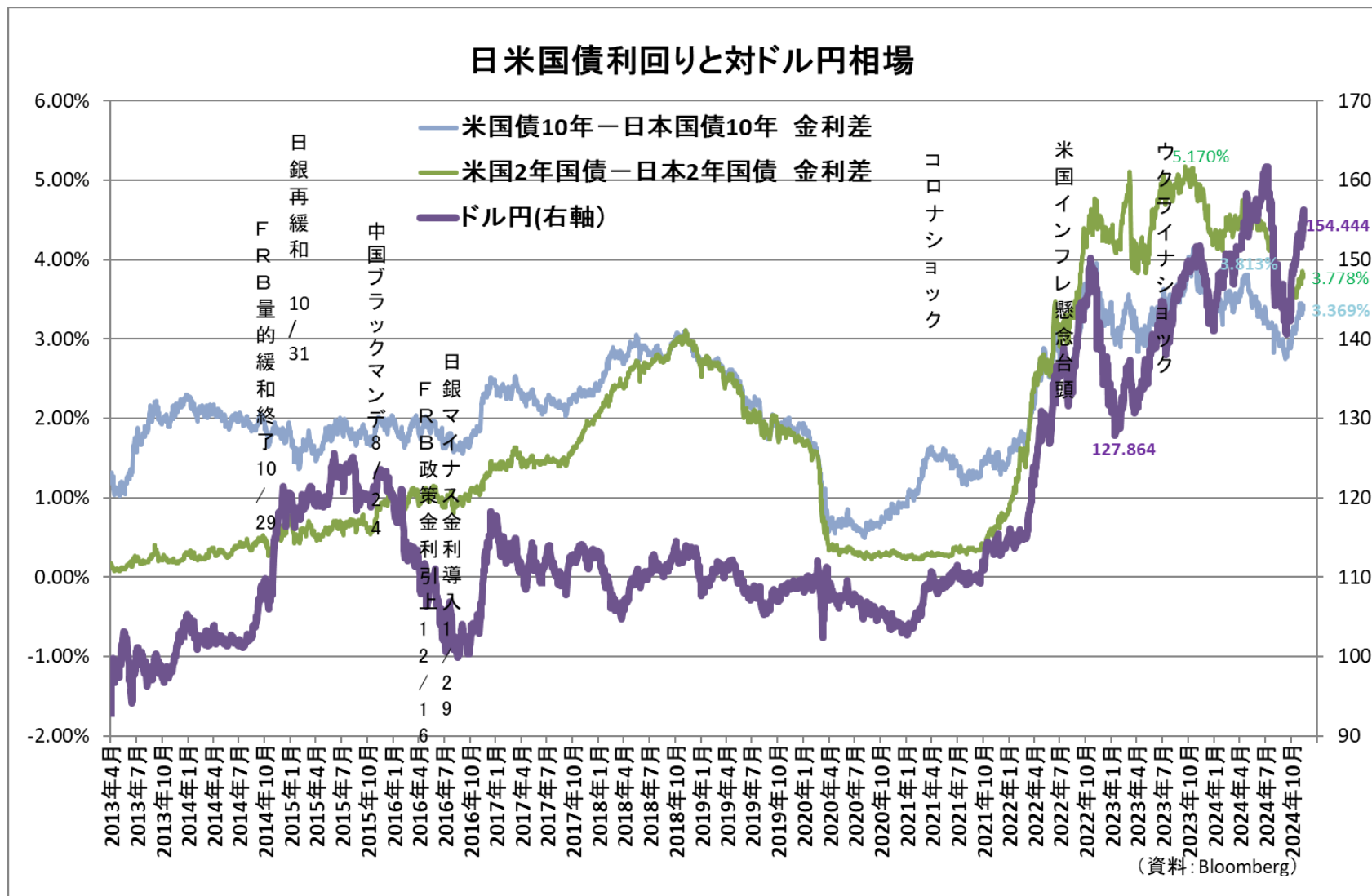
為替動向

---ドルインデックスは金利低下で下方シフト---



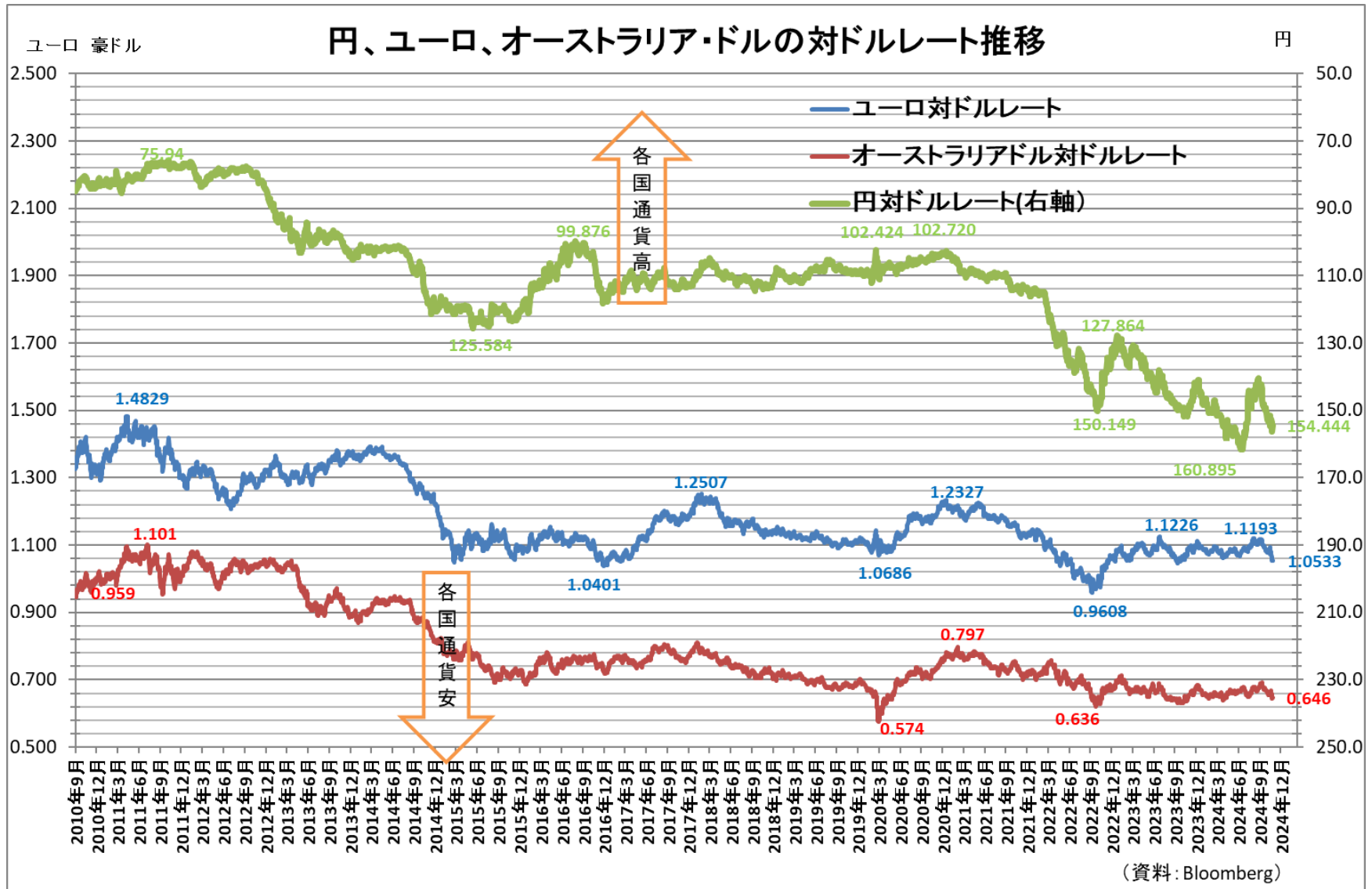
円の対ドルレート

---金融政策・金利水準の差が材料だったが、日米金利差ピークアウト---



円・ユーロ・豪ドルの対ドルレート

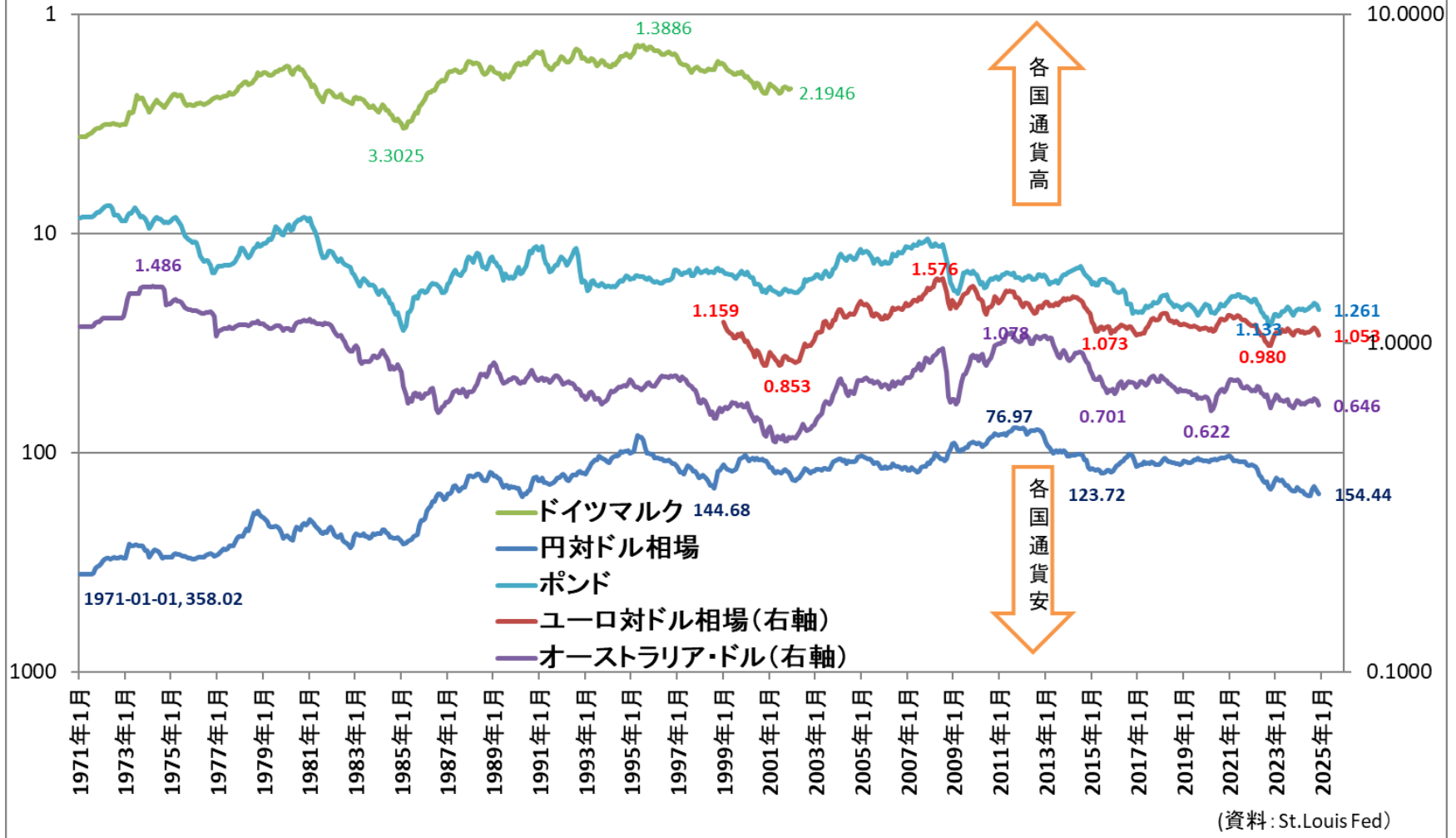
---金利差のみを織り込む一方的なドル高再燃もFRB政策金利据置で反転---



円・ユーロ・ポンド・豪ドルの長期対ドルレート

--名目金利差を織り込んでのドル高も一巡でドル安に--

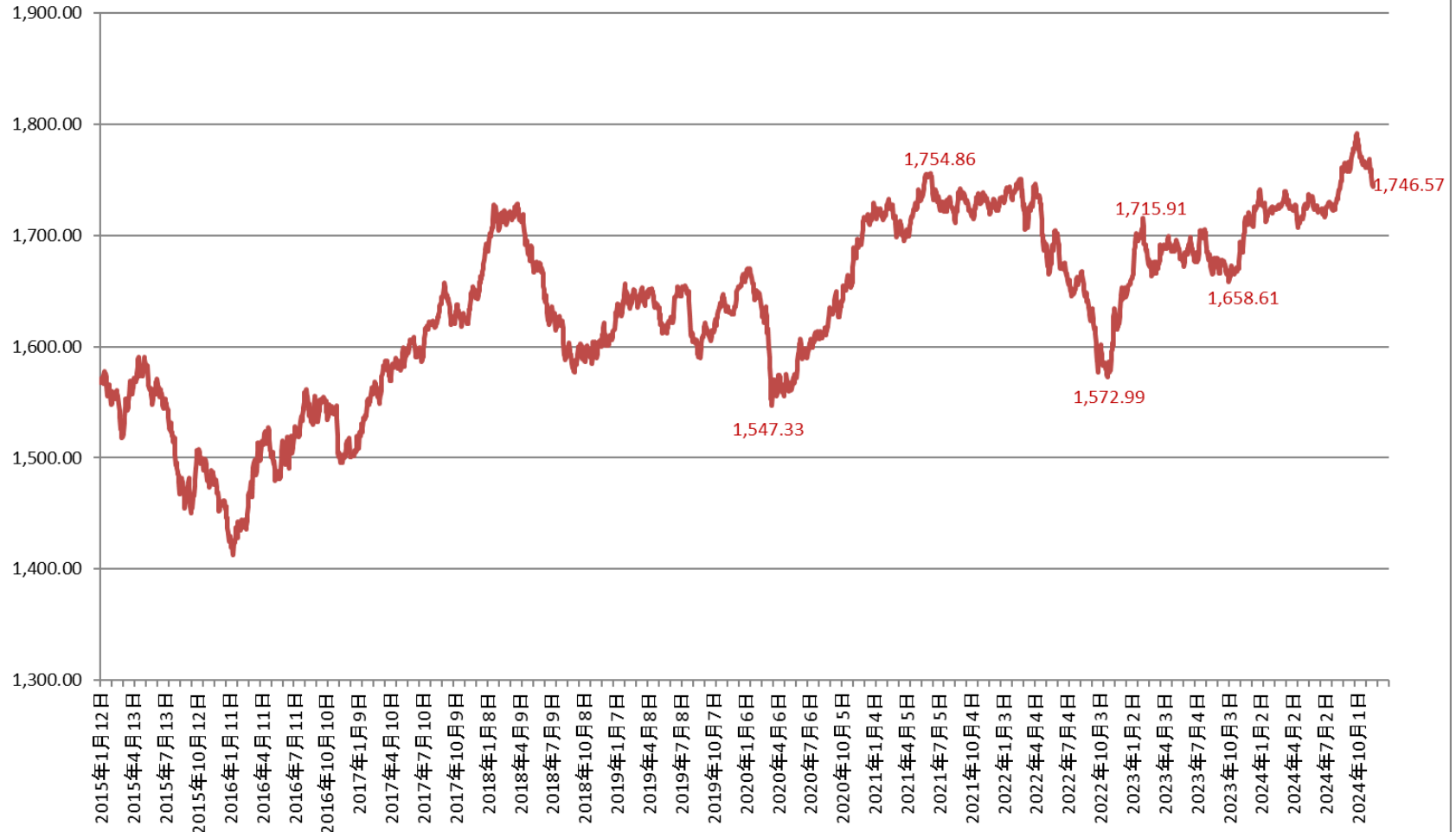
円、ユーロ、ポンド、オーストラリア・ドルの対ドルレート推移
(月中平均:対数表示)



新興国通貨

---新興国通貨はドル金利上昇で足元小幅調整---

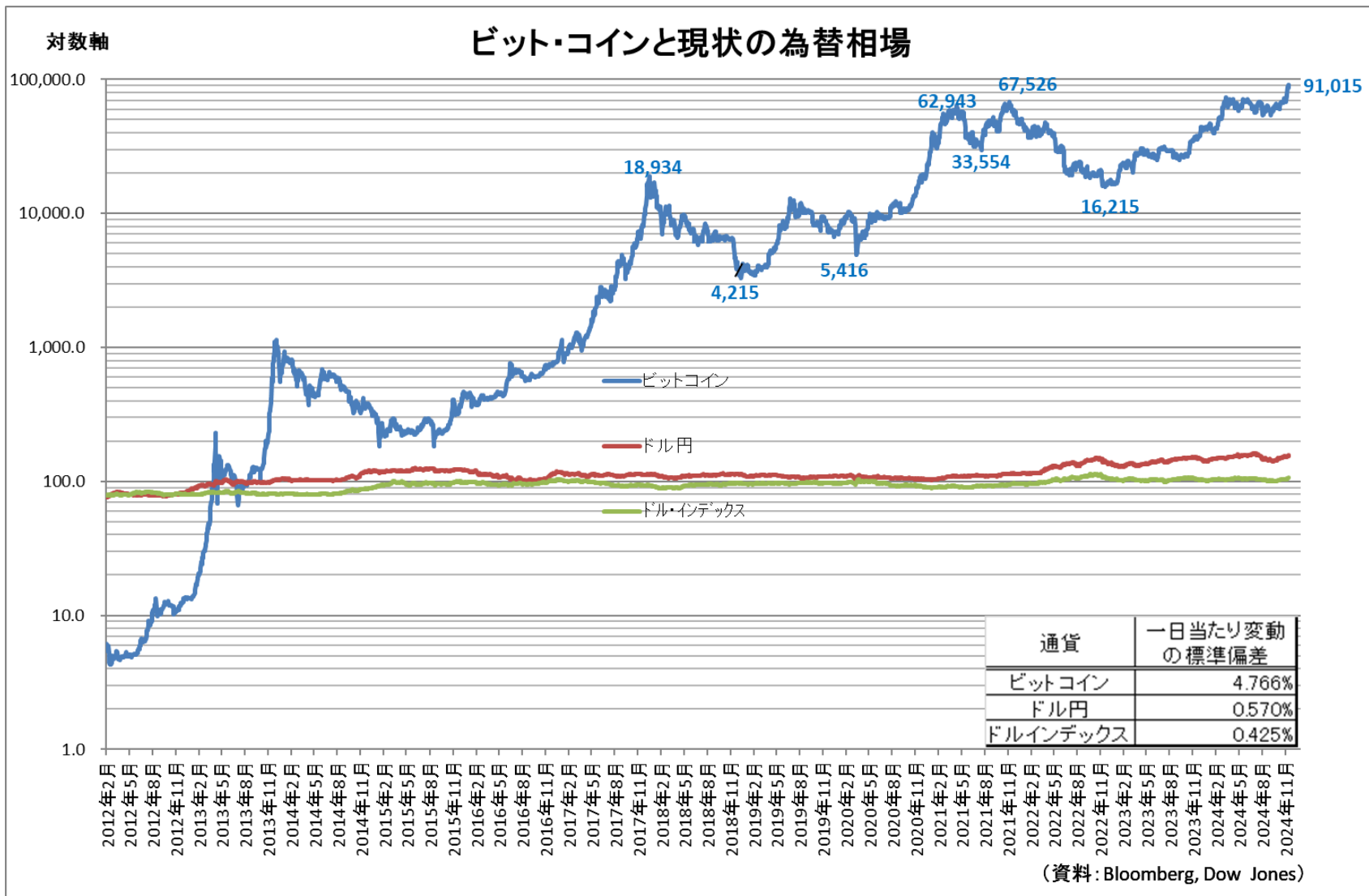
MSCI International Emerging Market Currency Index



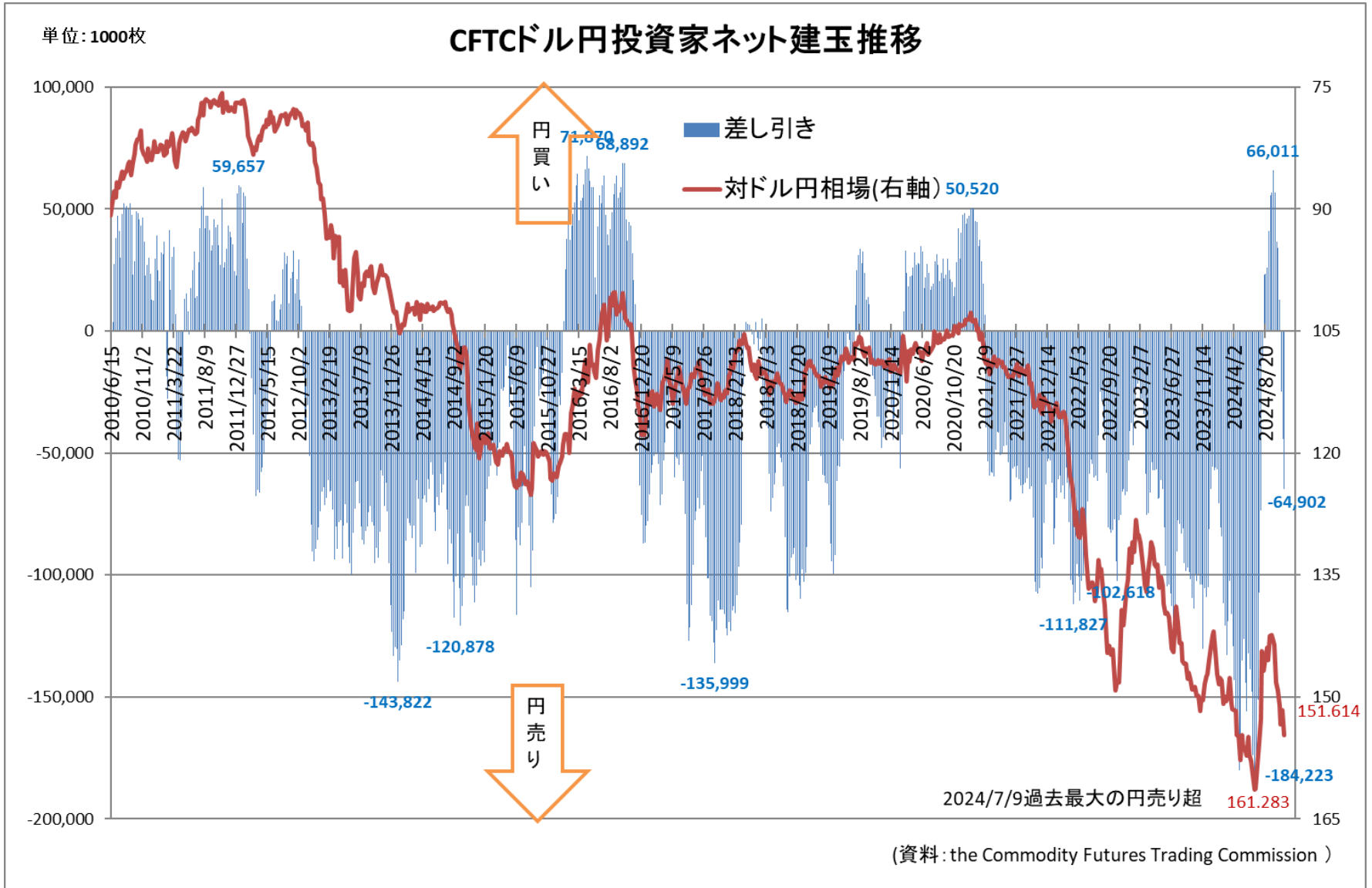
(資料: MSCI)

ビットコインと為替動向 (対数表示)

---トランプ政権誕生の楽観論で最高値更新---

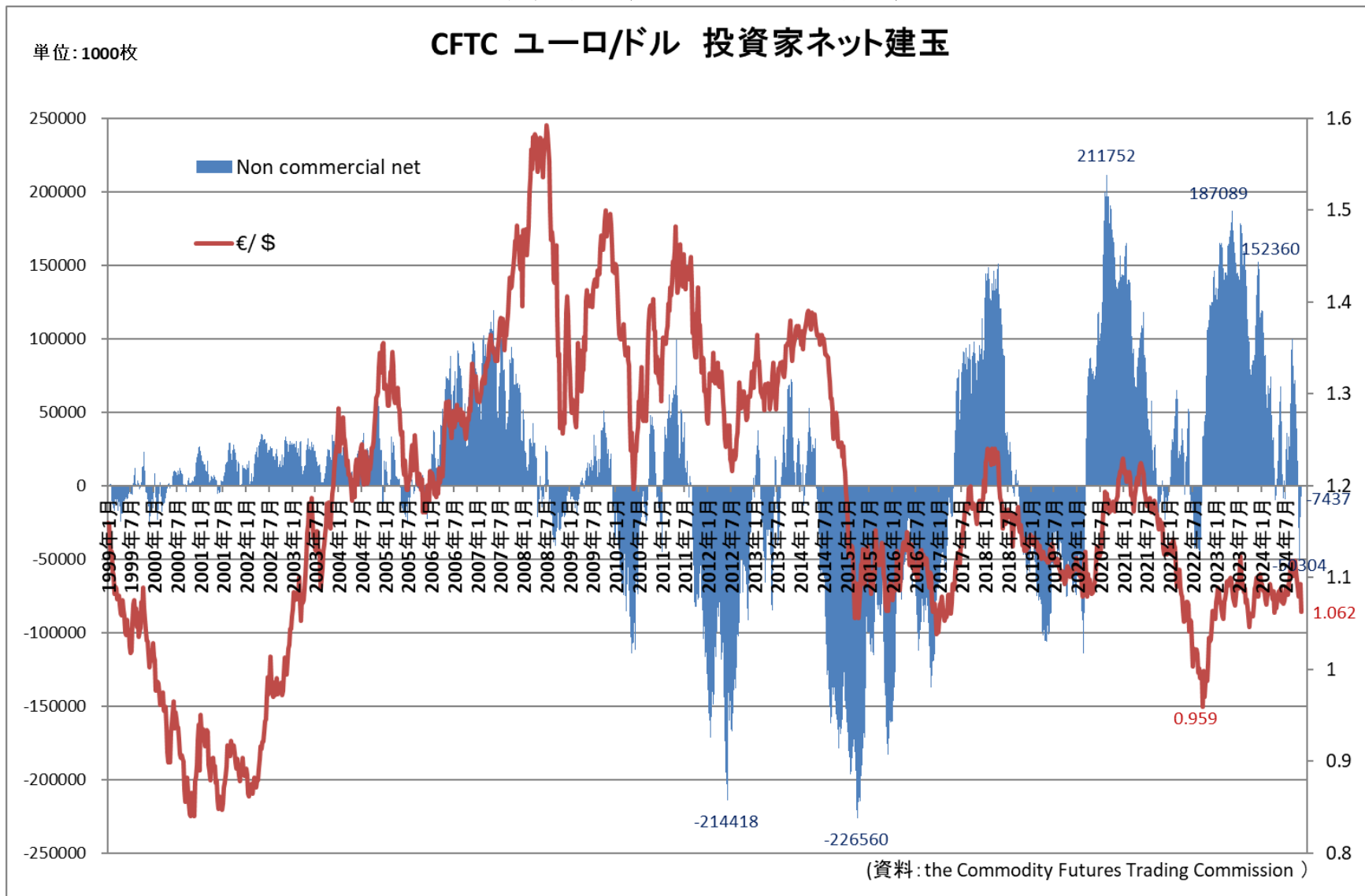


世界の投資家の先物ポジション ---ドル円は再び円売りポジションに---



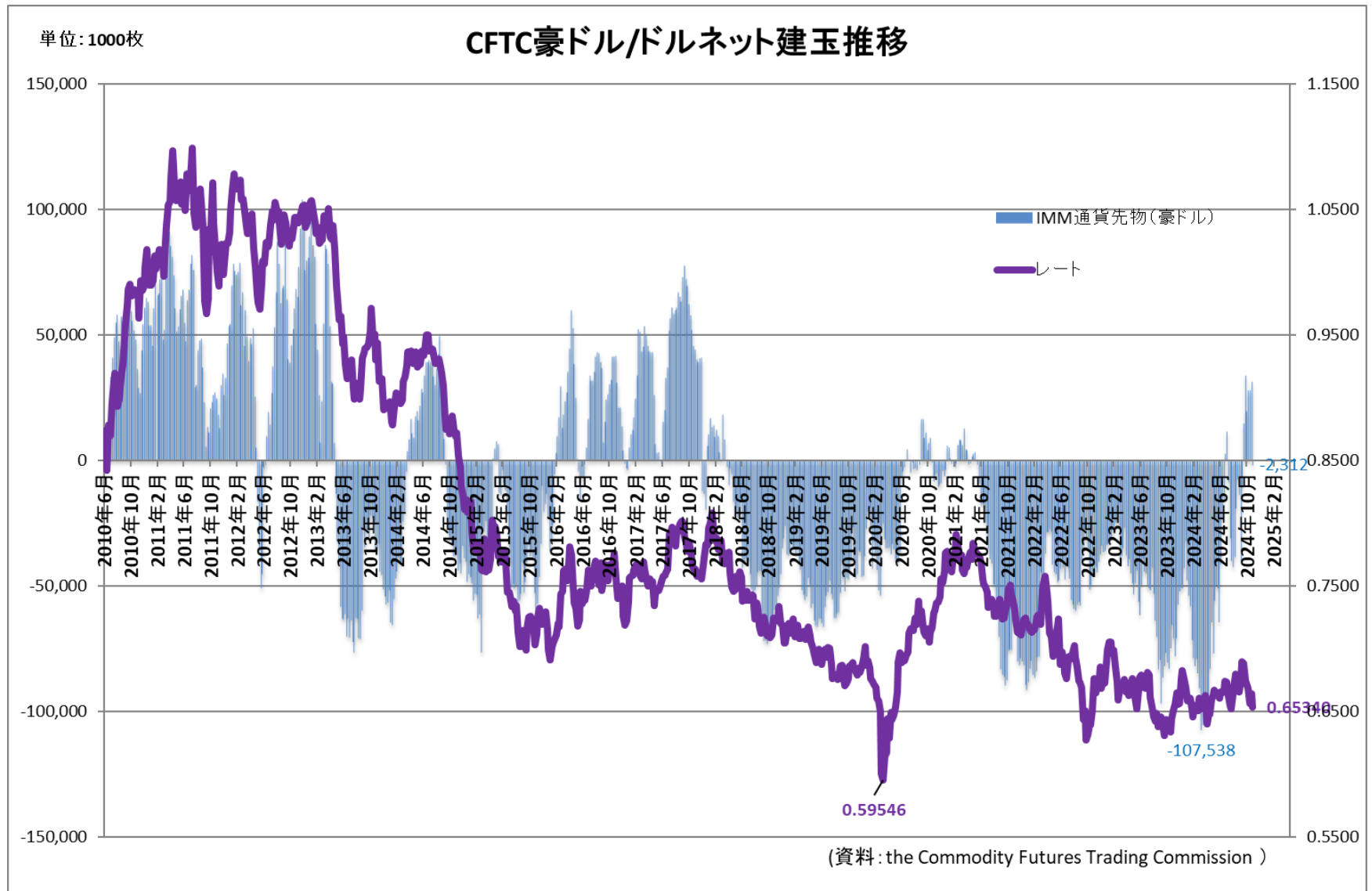
世界の投資家の先物ポジション

---ユーロは、買い建て超過枚数が減少---



世界の投資家の先物ポジション

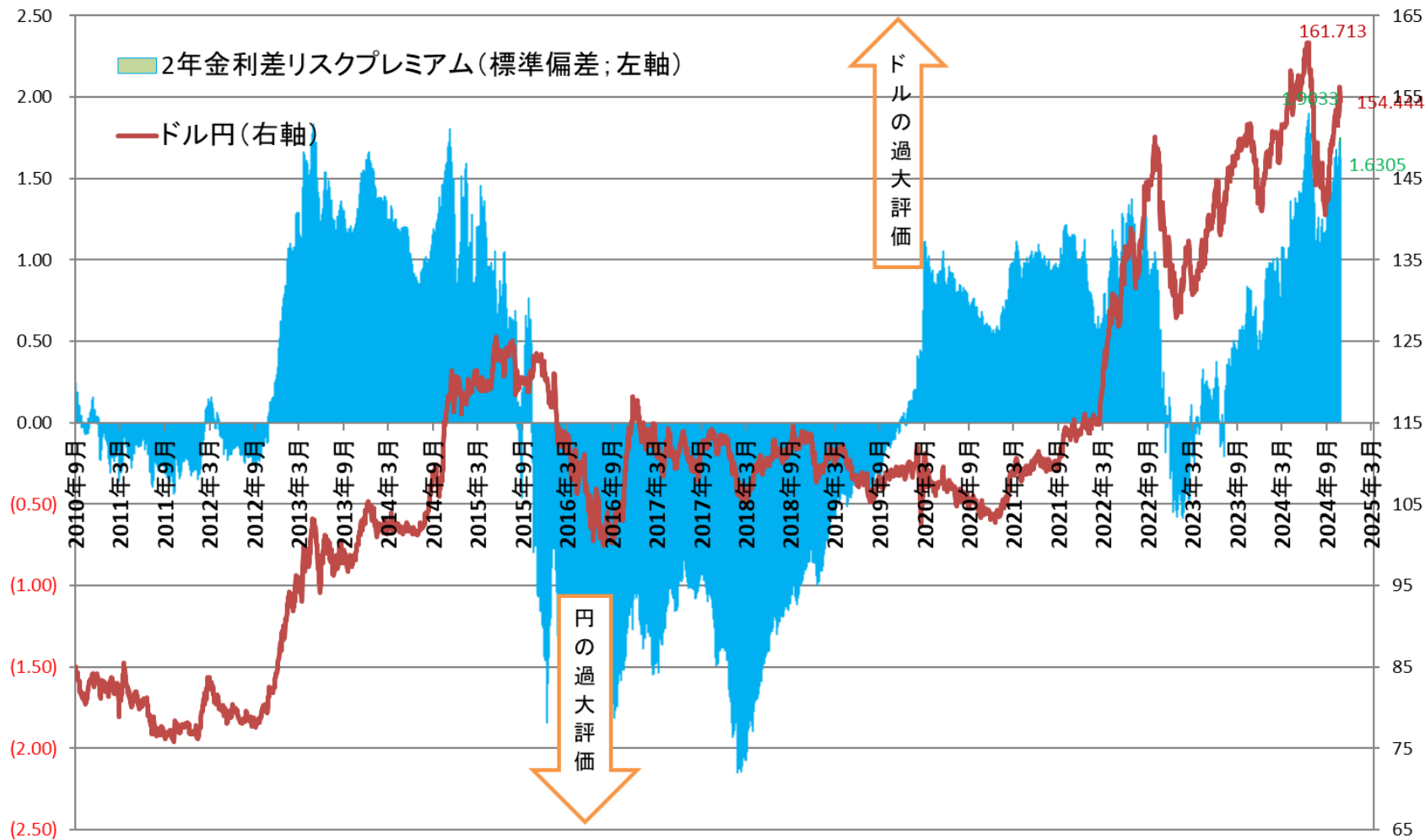
---豪ドルは買い建て超になったものの小規模---



円安バイアスはピーク水準から大きく低下 ---米景気堅調を受け、円安バイアスは再度拡大---

ドル円と2年金利差回帰推計によるリスクプレミアム

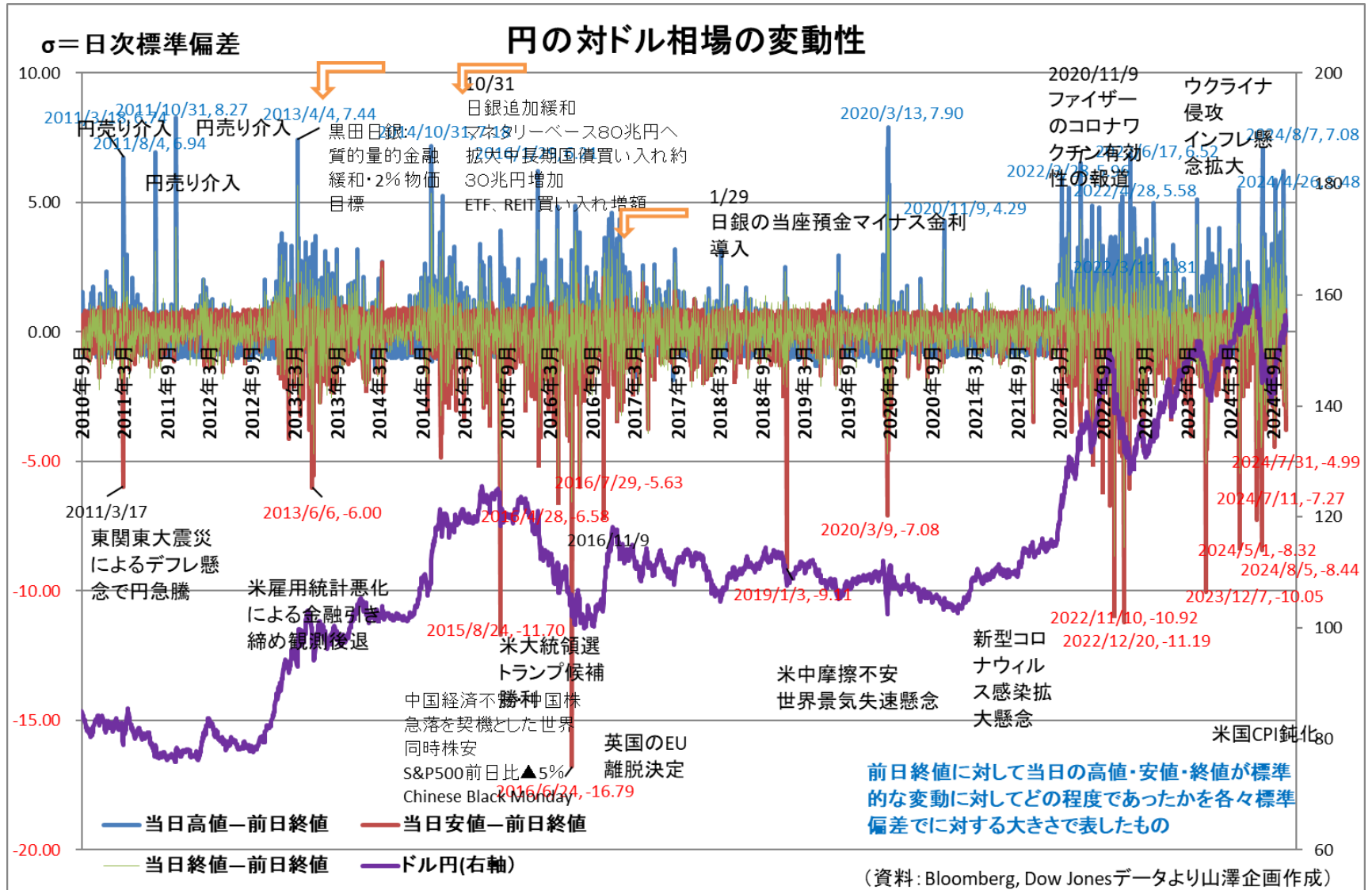
単位: 標準偏差=σ



(資料: Bloomberg, Dow Jonesなどのデータより山澤企画作)

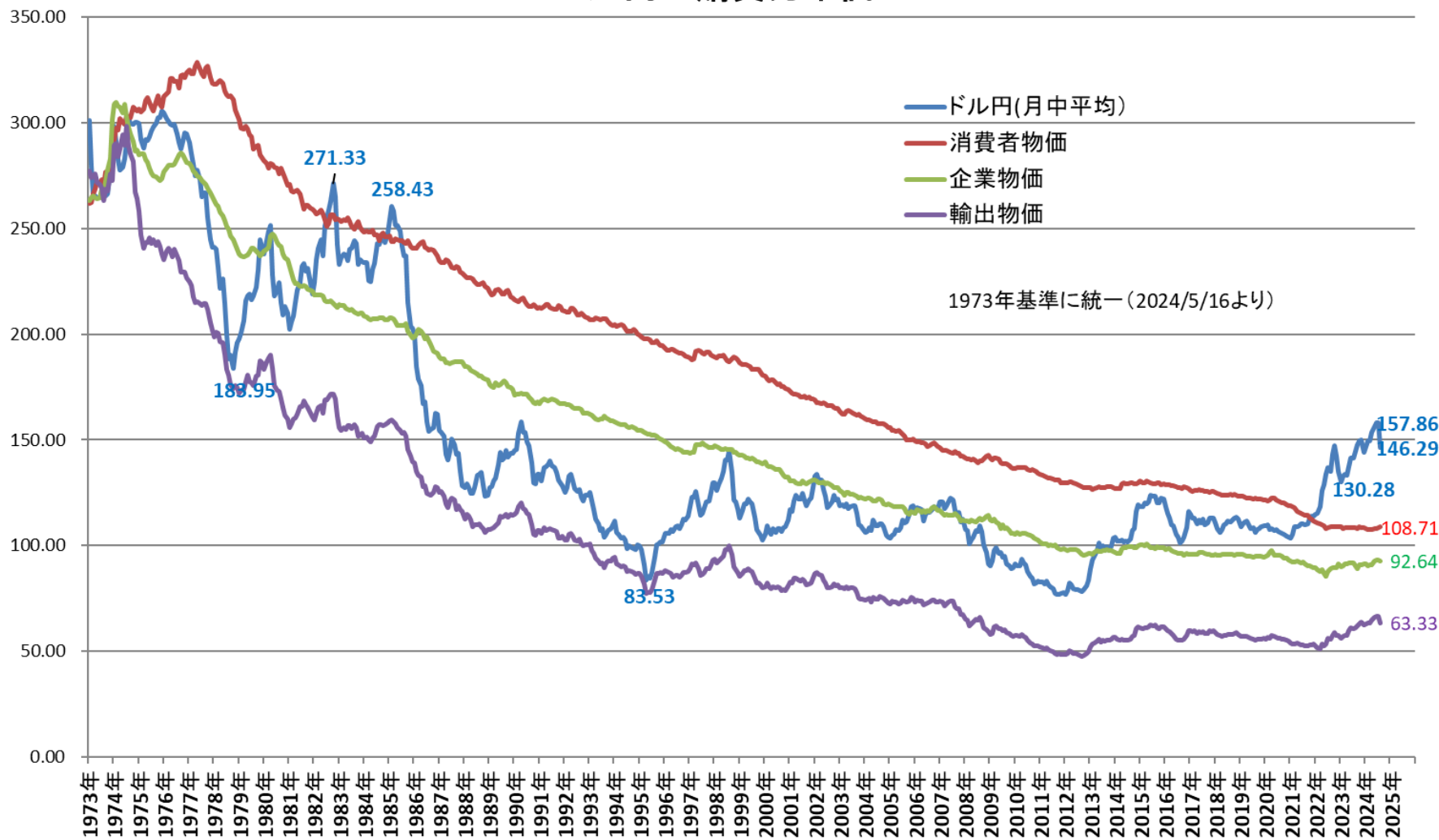
円の対ドル相場の変動性

---直近では、コロナ禍からの大きな変動性が長期継続---



購買力平価による円の対ドル水準

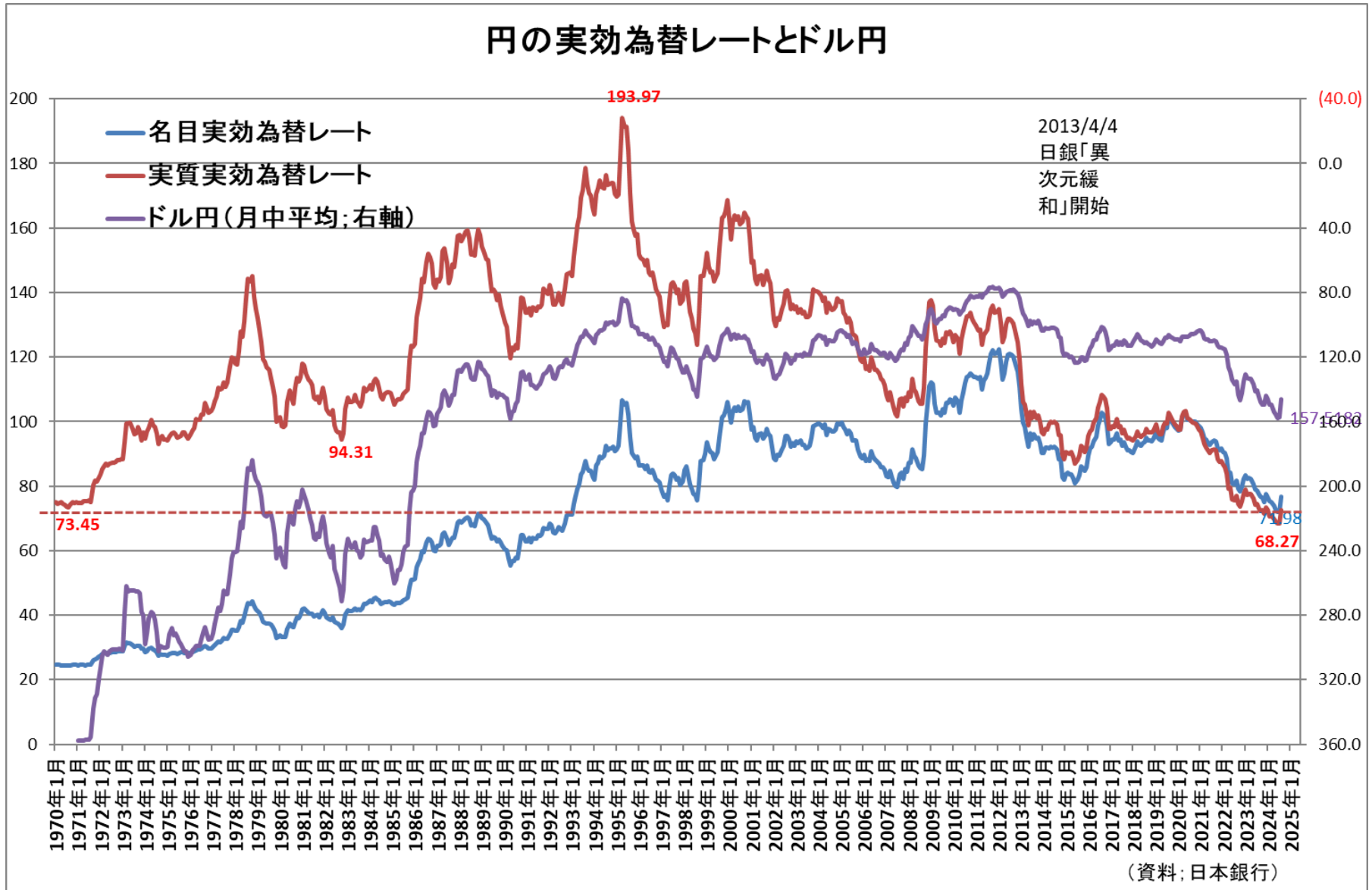
ドル円の購買力平価



(資料: 国際通貨研究所)

実効為替レート

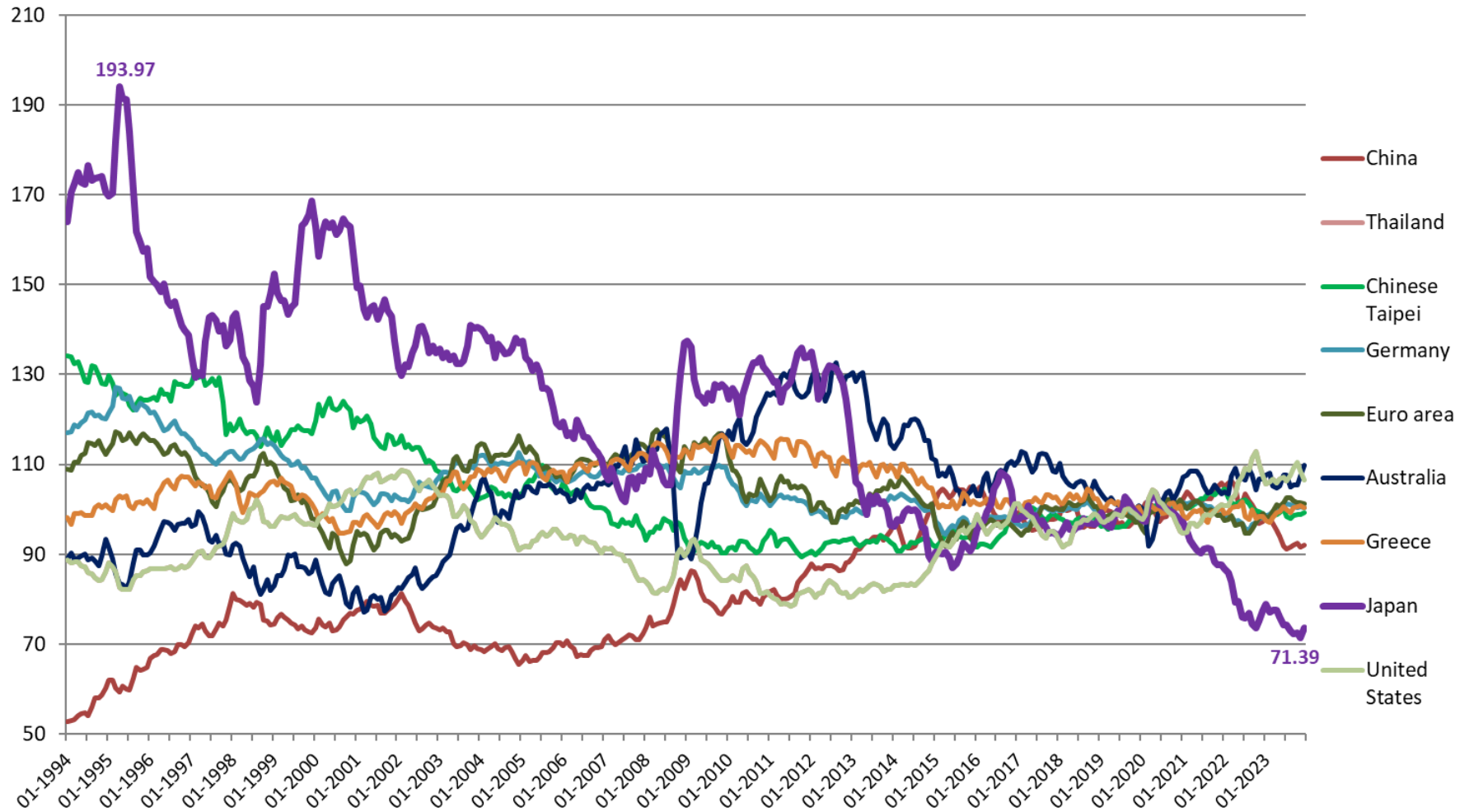
円の実効為替レートとドル円



各国の実質実効為替レート

実質実効為替レート

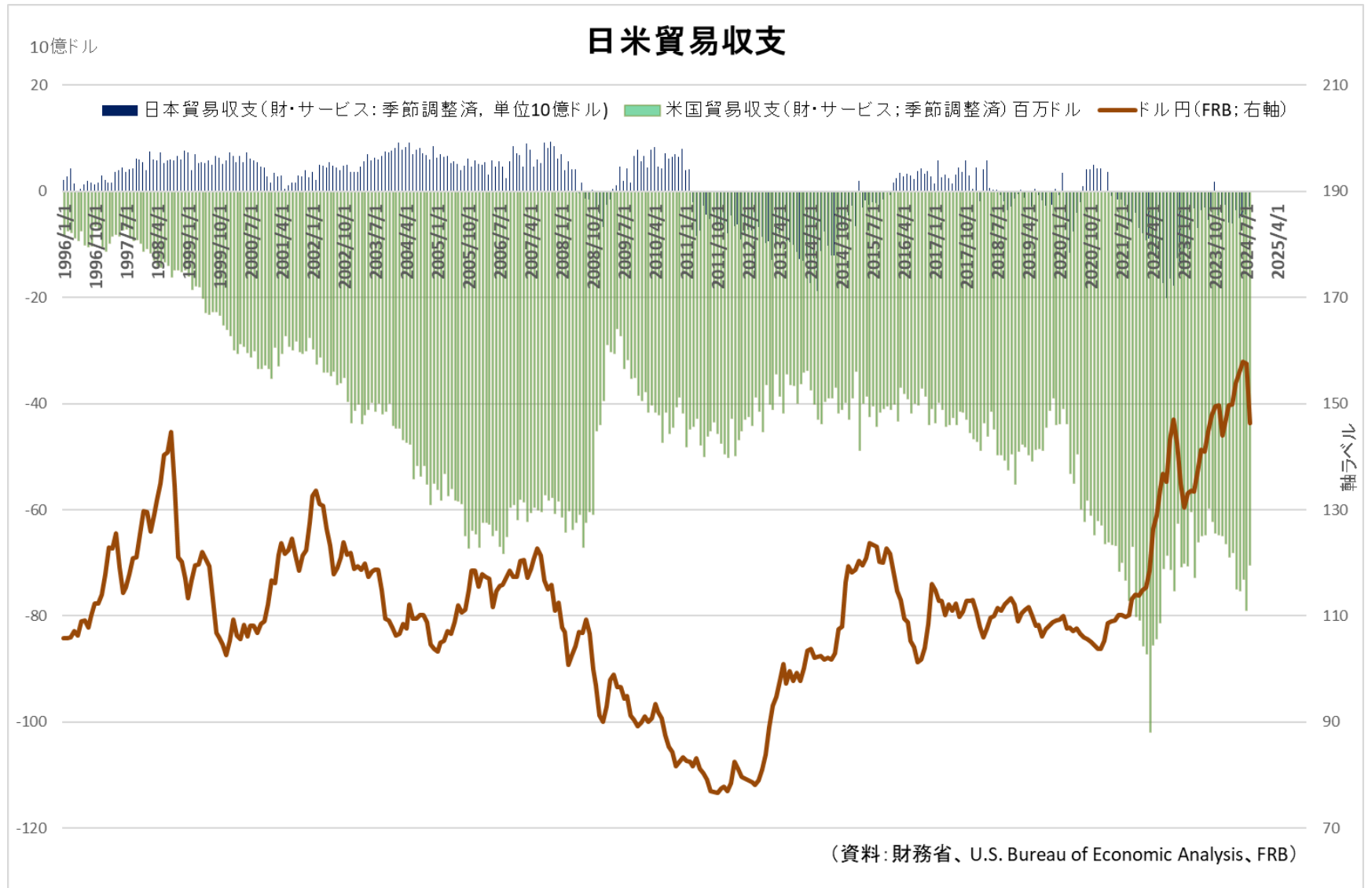
2020=100



(資料: BIS)

日米貿易収支比較

---米国の貿易赤字は世界に並ぶ国がない規模、日本は収支改善---



DISCLAIMER

本レポートに含まれる情報は、予測に関するものを含め、本レポートの発行時点で、信頼に足ると考えられる資料及び情報源から取得したものです。当社は、それらの情報の正確性について疑うべき事由を認識してはおりませんが、それらの情報に関する検証を行ってはおらず、また、それらの情報について表明、保証等を行うものではありません。本レポートの読者は、本レポートに含まれる情報の関連性、正確性及び完全性並びにそれらの情報が最新のものであるか否かについて、独自に評価する責任があります。

本レポートは、純粹な情報提供の目的でご提供するものであり、従って、有価証券若しくはその他の金融商品の売買若しくは取得の申し込み又はその誘因を目的とするものではありません。

当社は、何人に対しても、本レポートに含まれる情報を使用し、またはそれらの情報に依拠したことにより生じた損失、損害、費用及び経費について、一切責任を負いません。