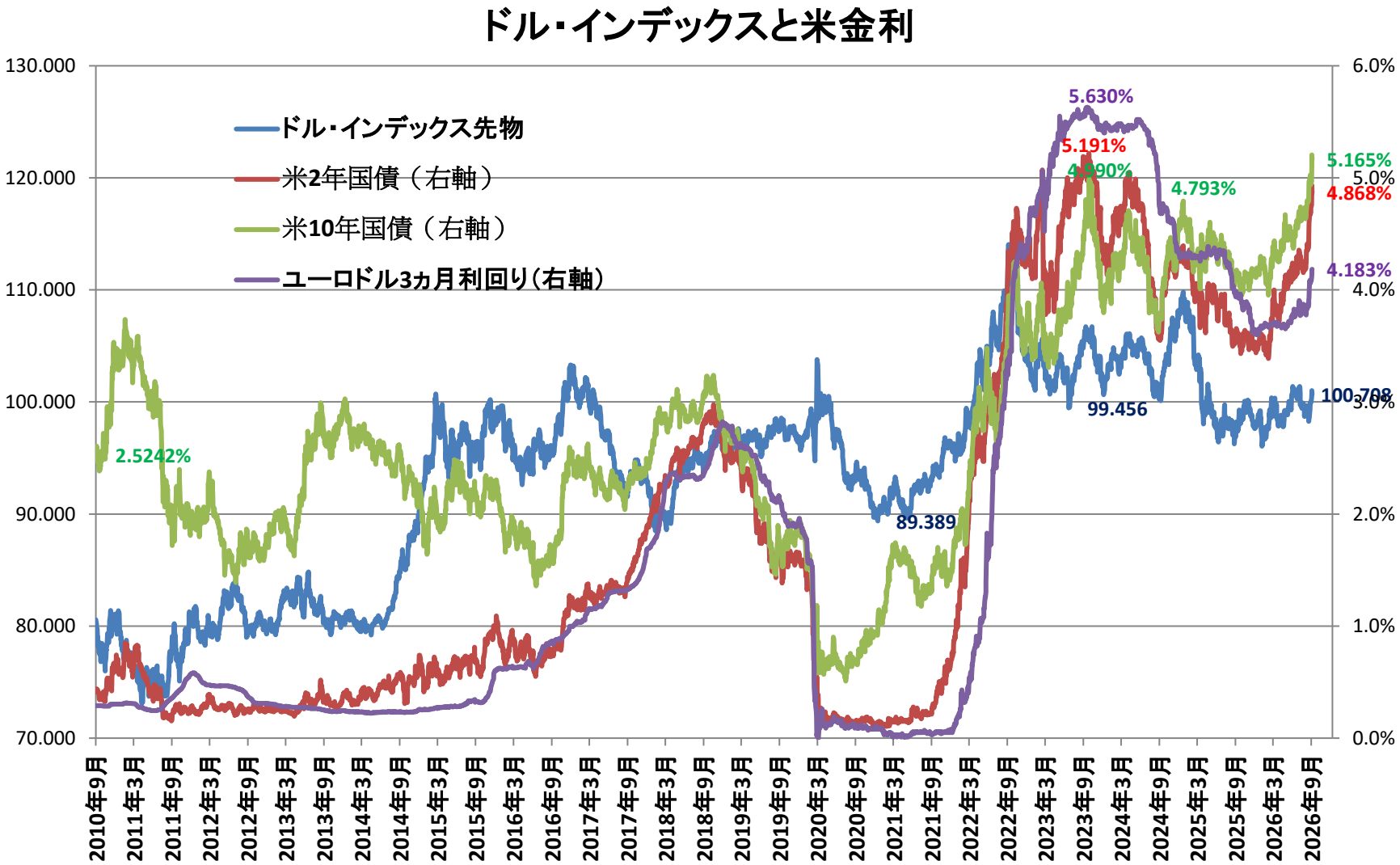
Weekly Market Monitor

---為替編---

2026年9月25日データ迄収録

為替動向

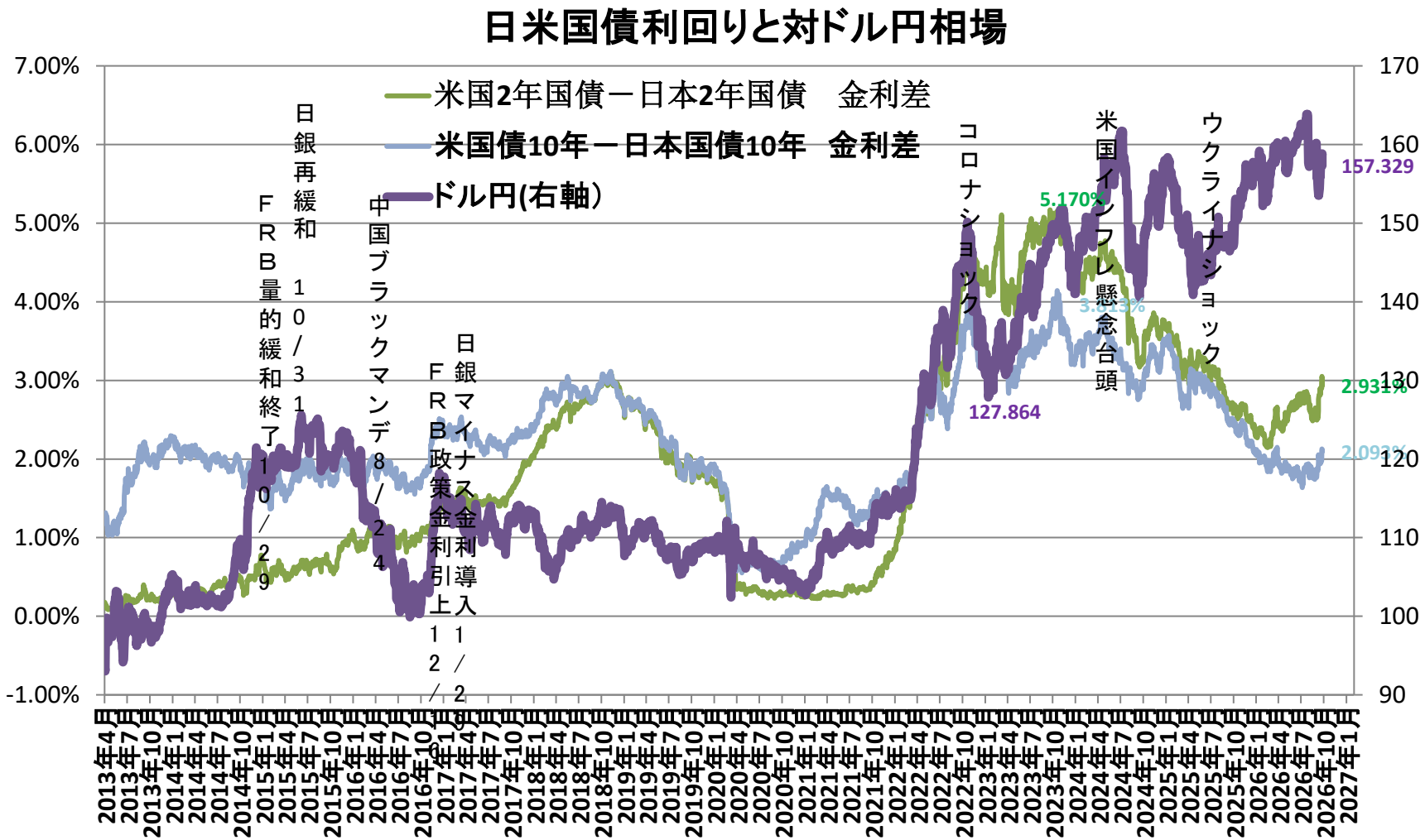
---ドルインデックスは米金利上昇から反発も100近傍まで--



（資料：Bloomberg, Dow Jones, ICE）

円の対ドルレート

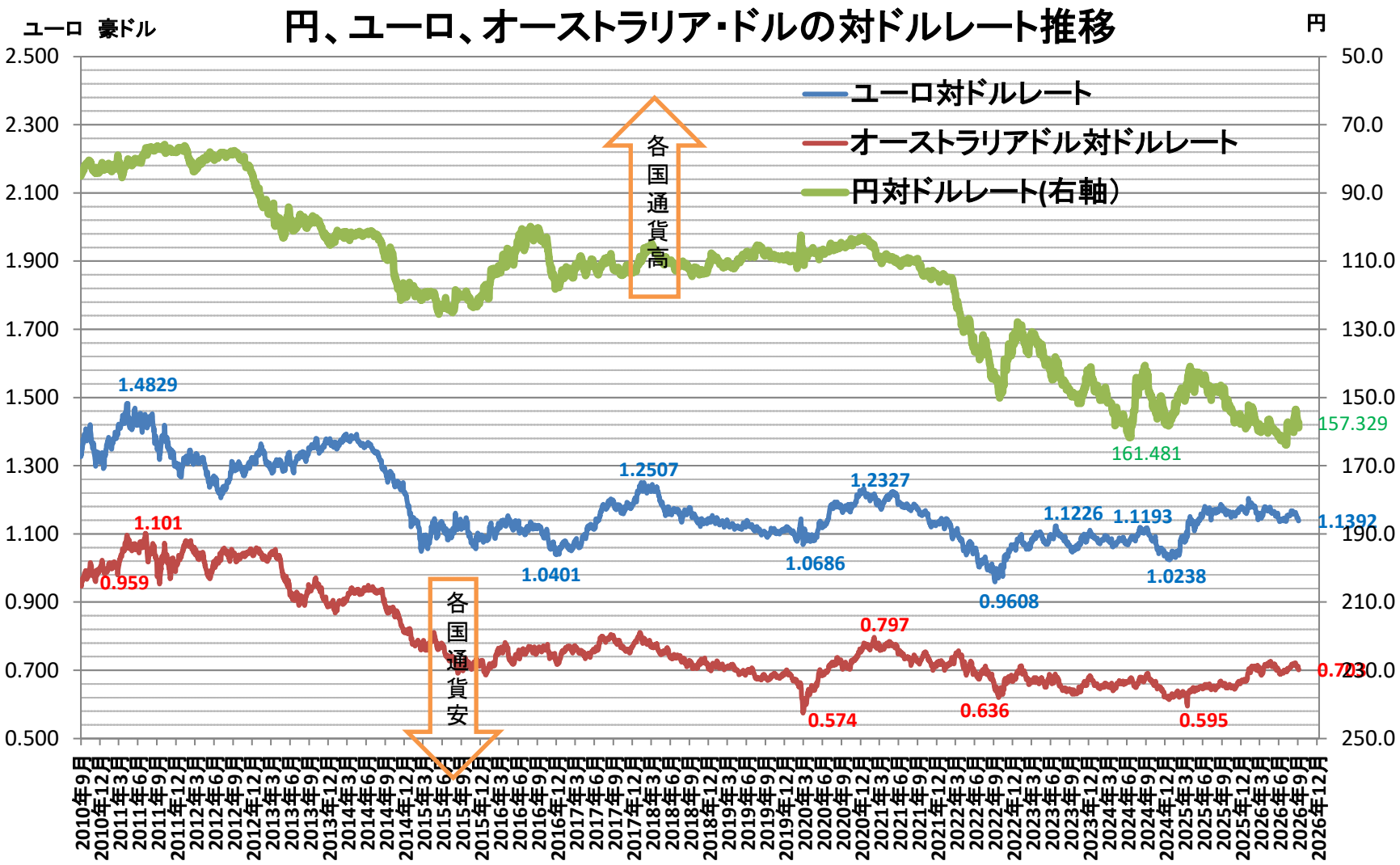
---日米金利差は米金利上昇で特に短期が拡大---



（資料：Bloomberg）

円・ユーロ・豪ドルの対ドルレート

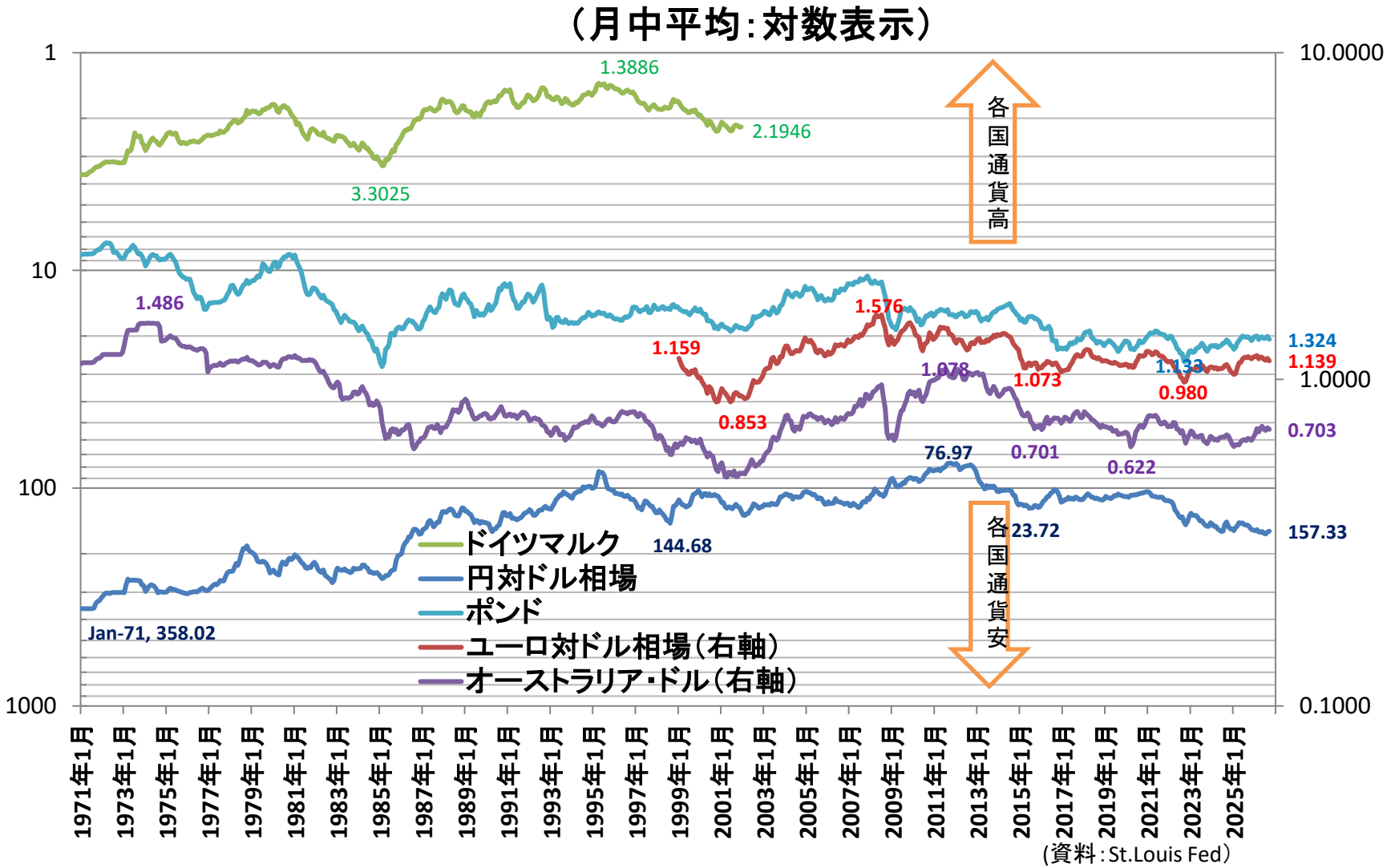
---円は円売りによる短期収益獲得の標的に---



（資料：Bloomberg）

円・ユーロ・ポンド・豪ドルの長期対ドルレート

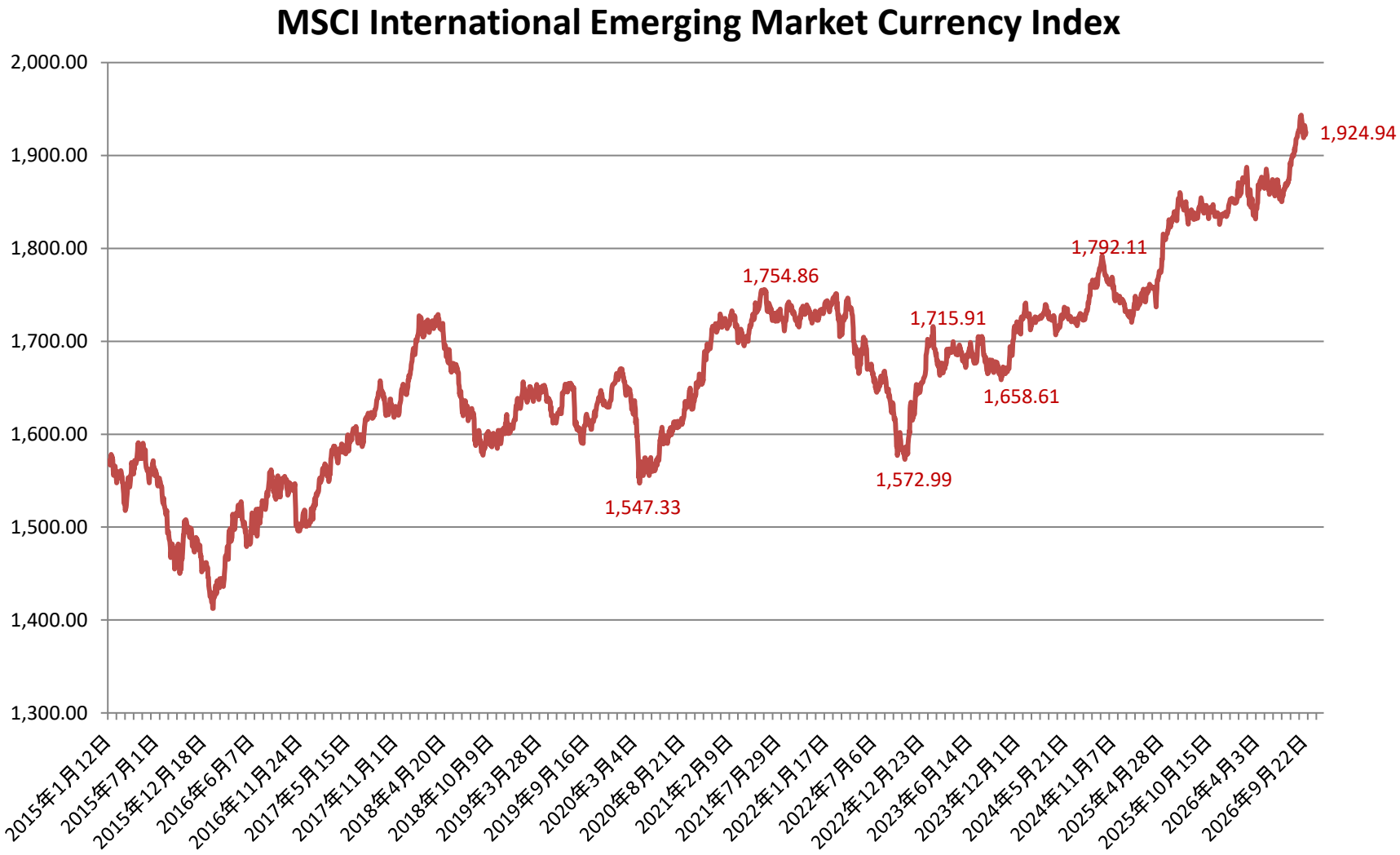
--名目金利差を織り込んでドル高は修正局面---



（資料：St.Louis Fed）

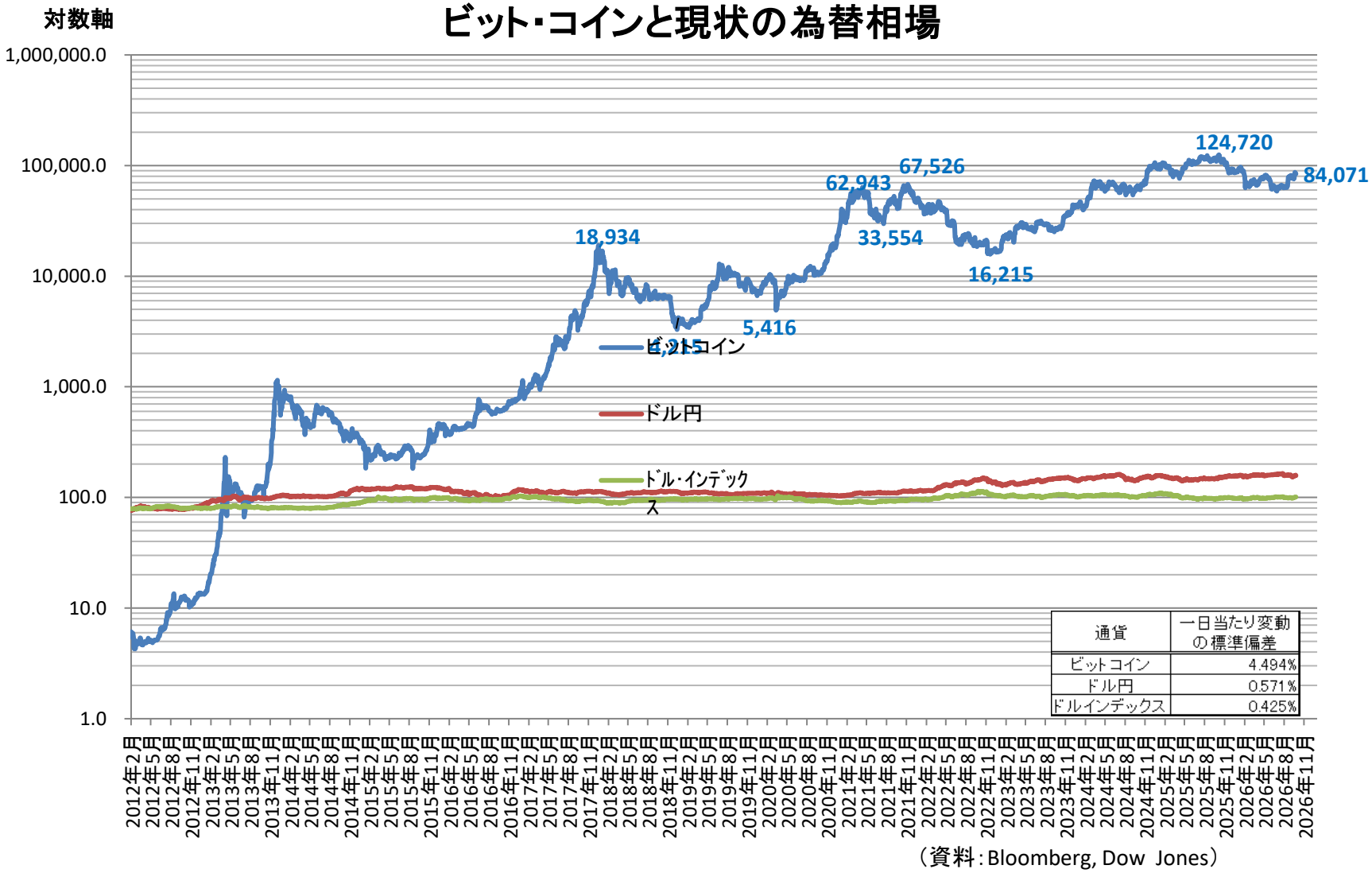
新興国通貨

---新興国通貨は対ドルで上昇継続で歴史的高水準---



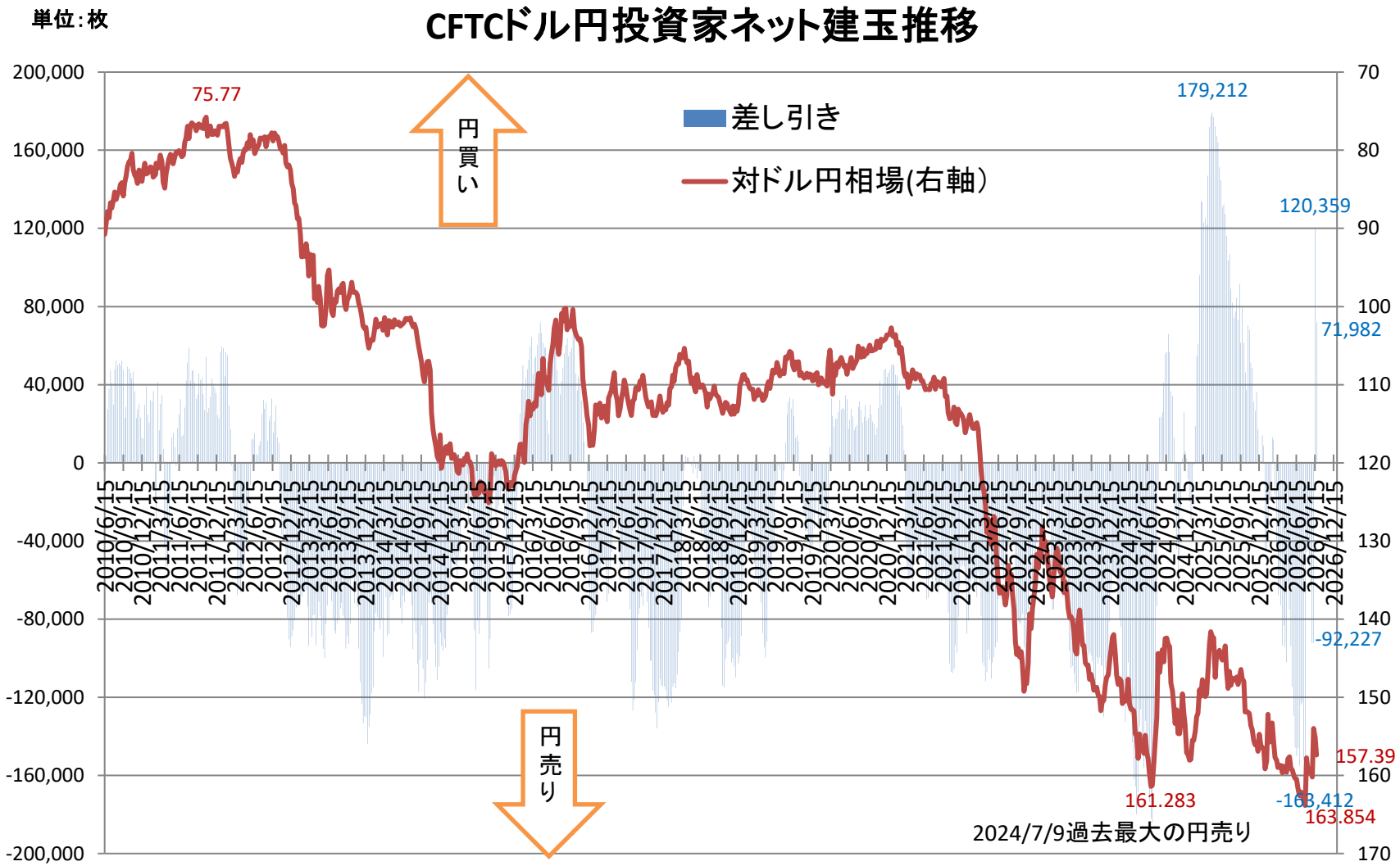
（資料：MSCI）

ビットコインと為替動向（対数表示）
---投機資金の受け皿になり、下落後一定の回復---



（資料：Bloomberg, Dow Jones）

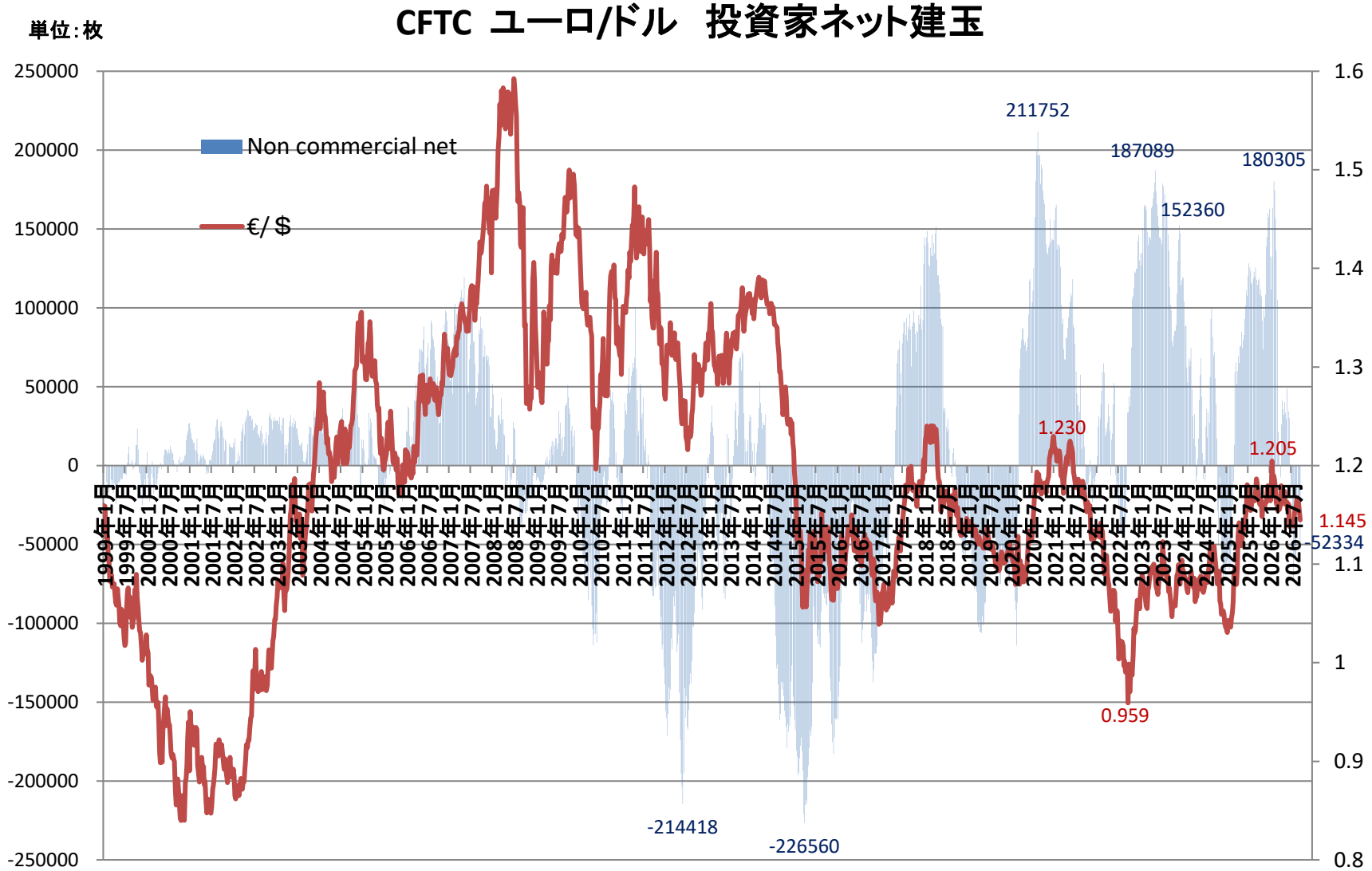
世界の投資家の先物ポジション
---ドル円ポジションは介入で買い建て超に---



(資料：the Commodity Futures Trading Commission)

世界の投資家の先物ポジション

---ユーロは、買建の増加後、中東情勢で、売建超に---

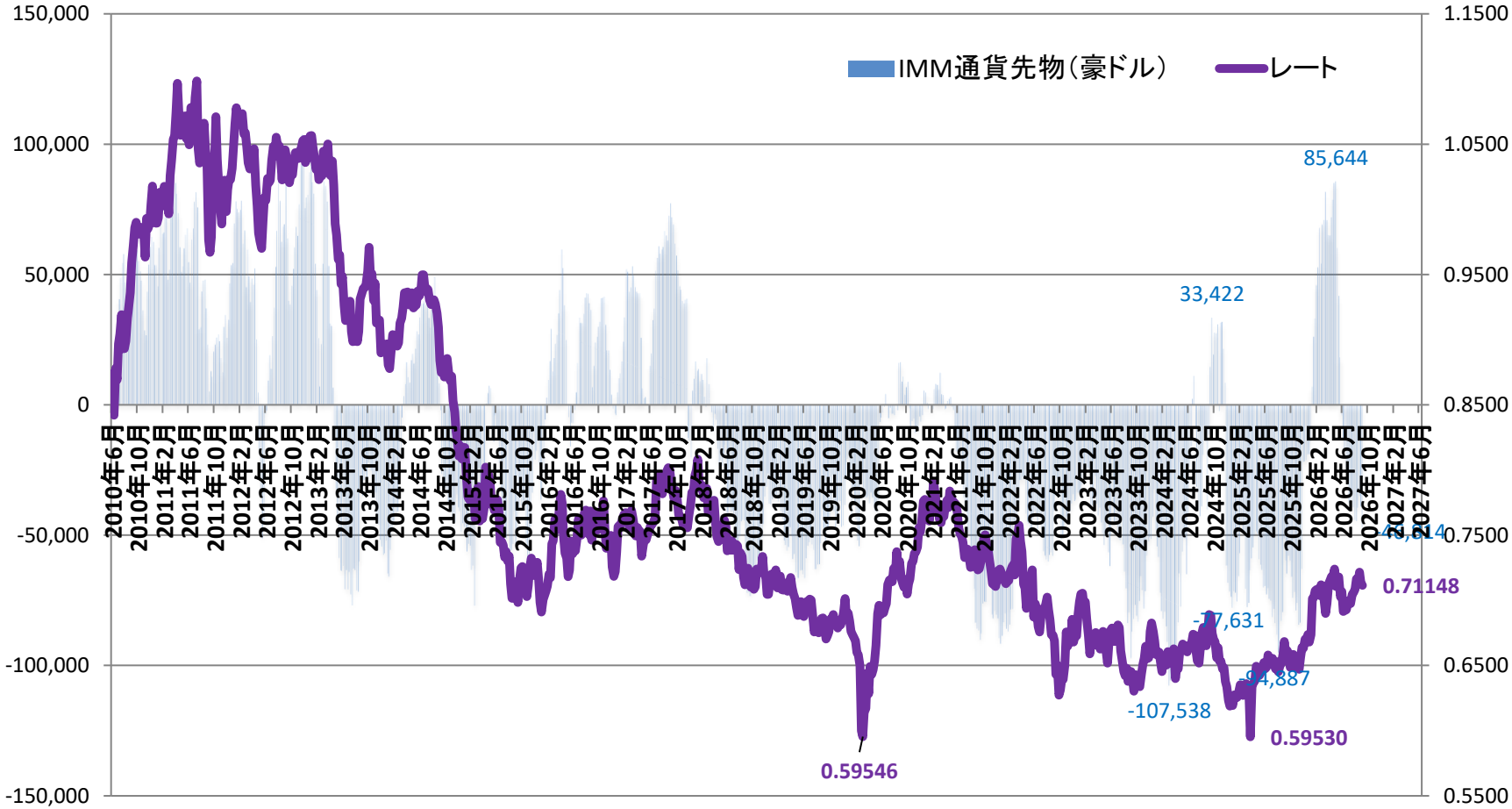


(資料：the Commodity Futures Trading Commission)

世界の投資家の先物ポジション
---豪ドルは2024年12月以来の買建超も短期で終了---

単位：枚

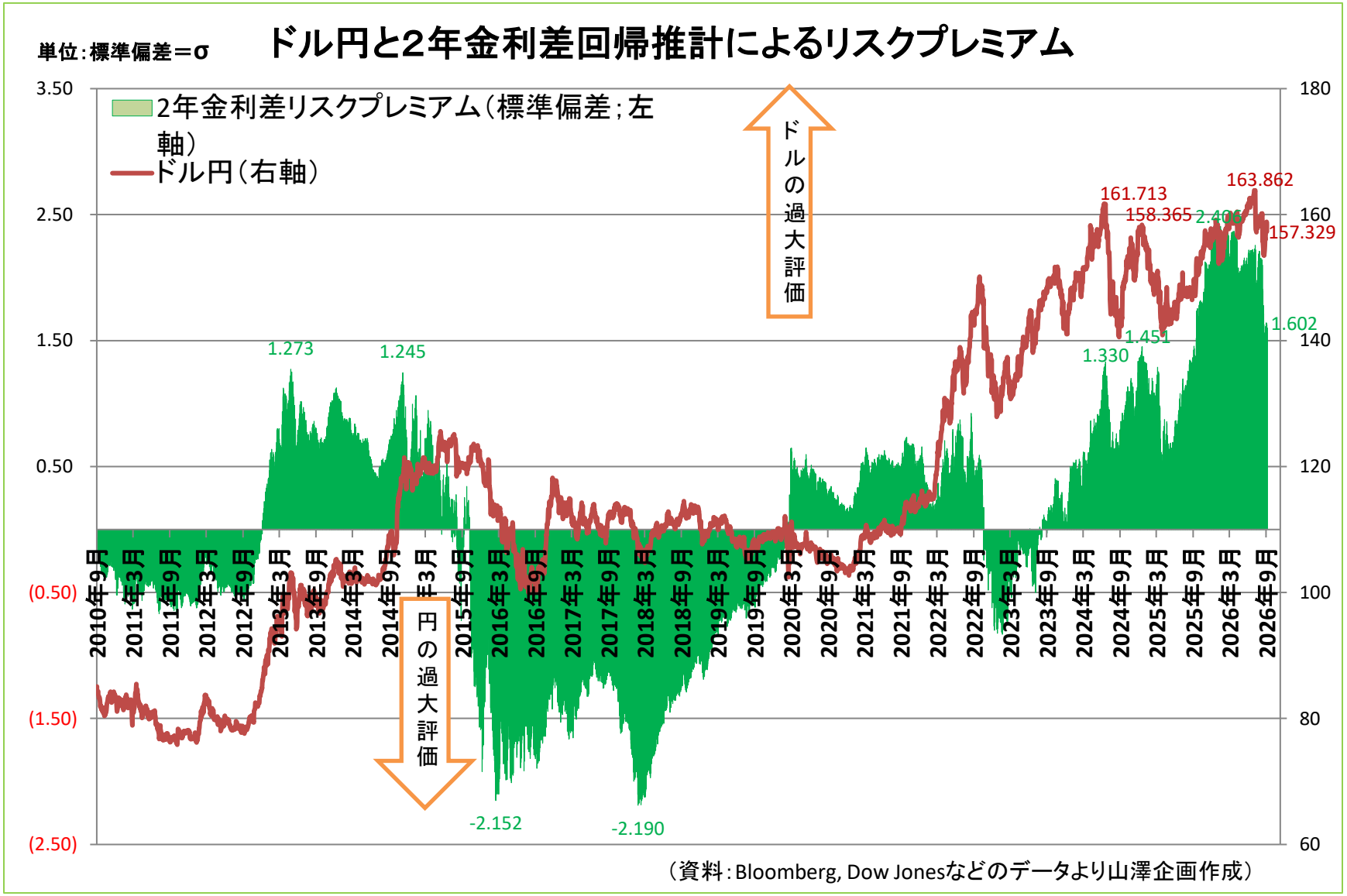
CFTC豪ドル/ドルネット建玉推移



（資料：the Commodity Futures Trading Commission）

円安バイアスは介入後も再燃

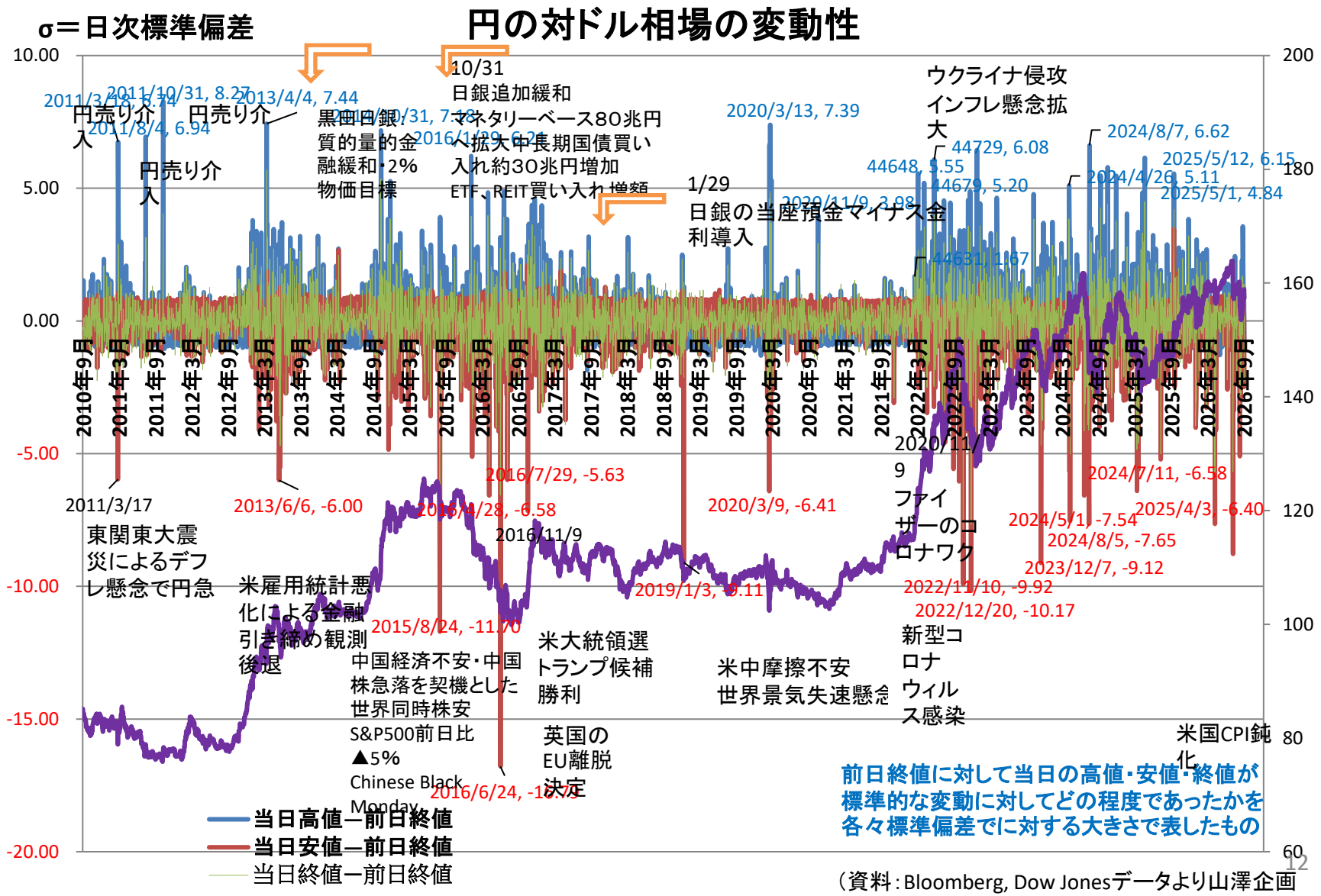
---円安バイアスは金利差からは異常値水準---



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

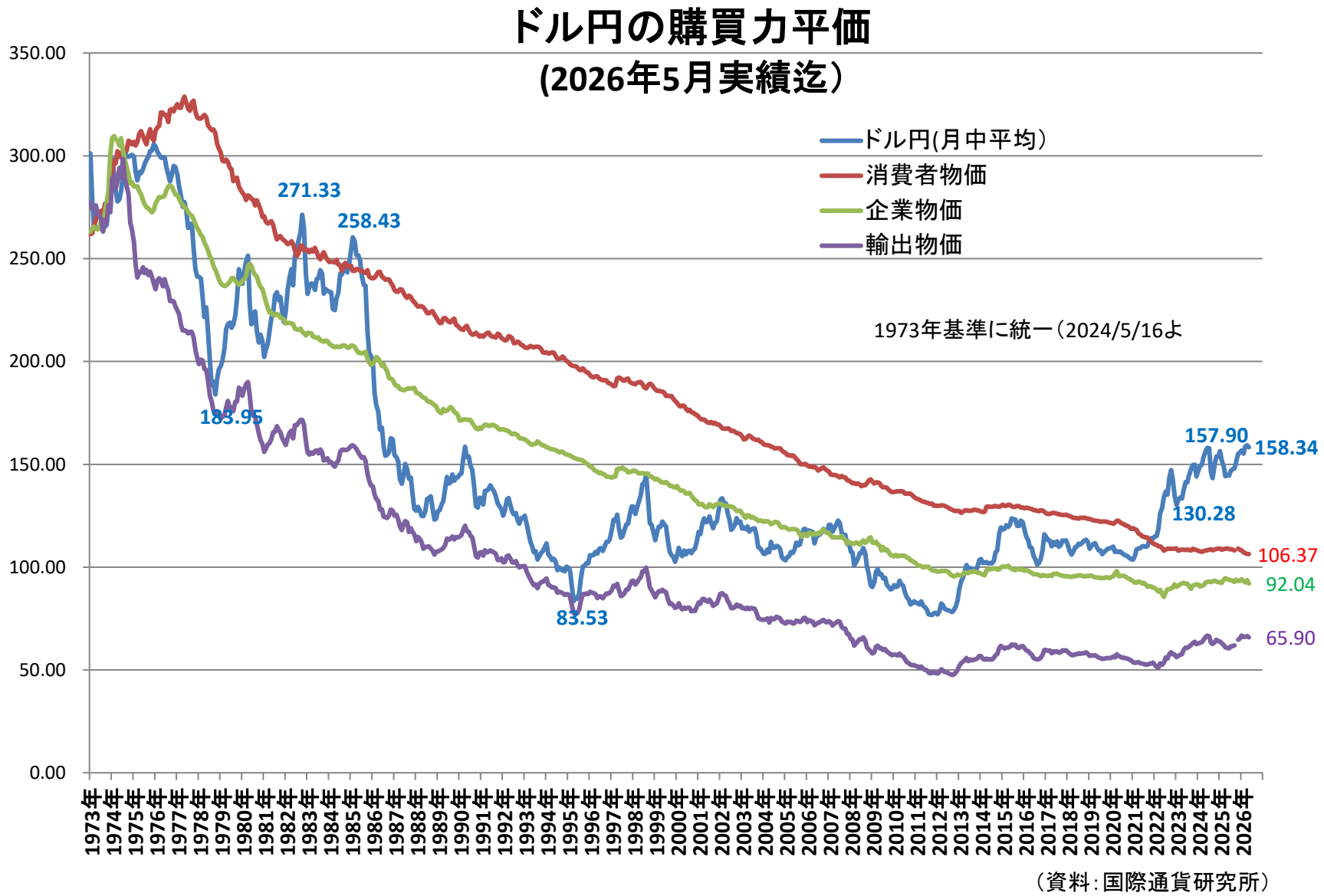
円の対ドル相場の変動性

---直近では、コロナ禍からの大きな変動性が長期継続---



（資料：Bloomberg, Dow Jonesデータより山澤企画

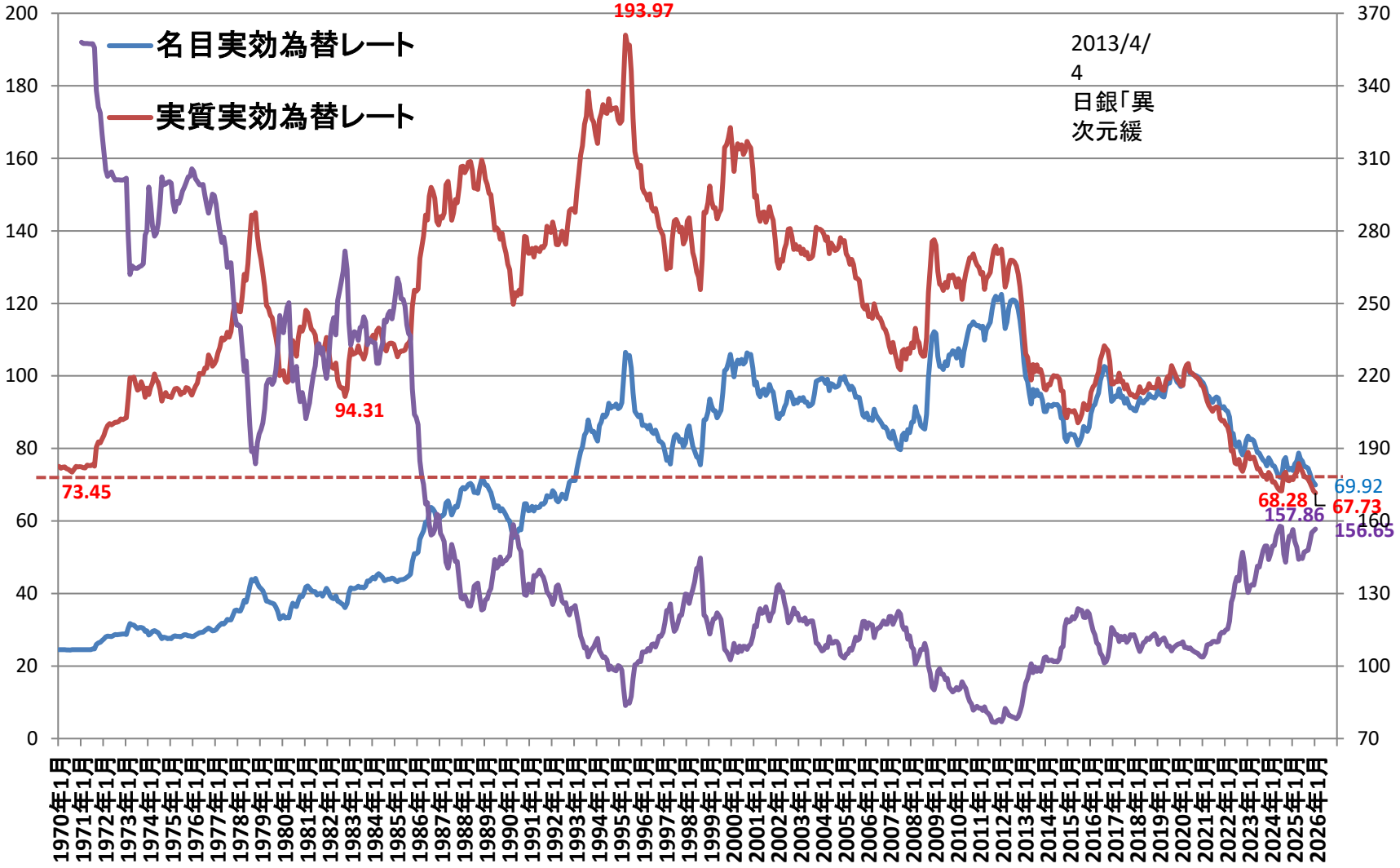
購買力平価による円の対ドル水準



(資料:国際通貨研究所)

実効為替レート

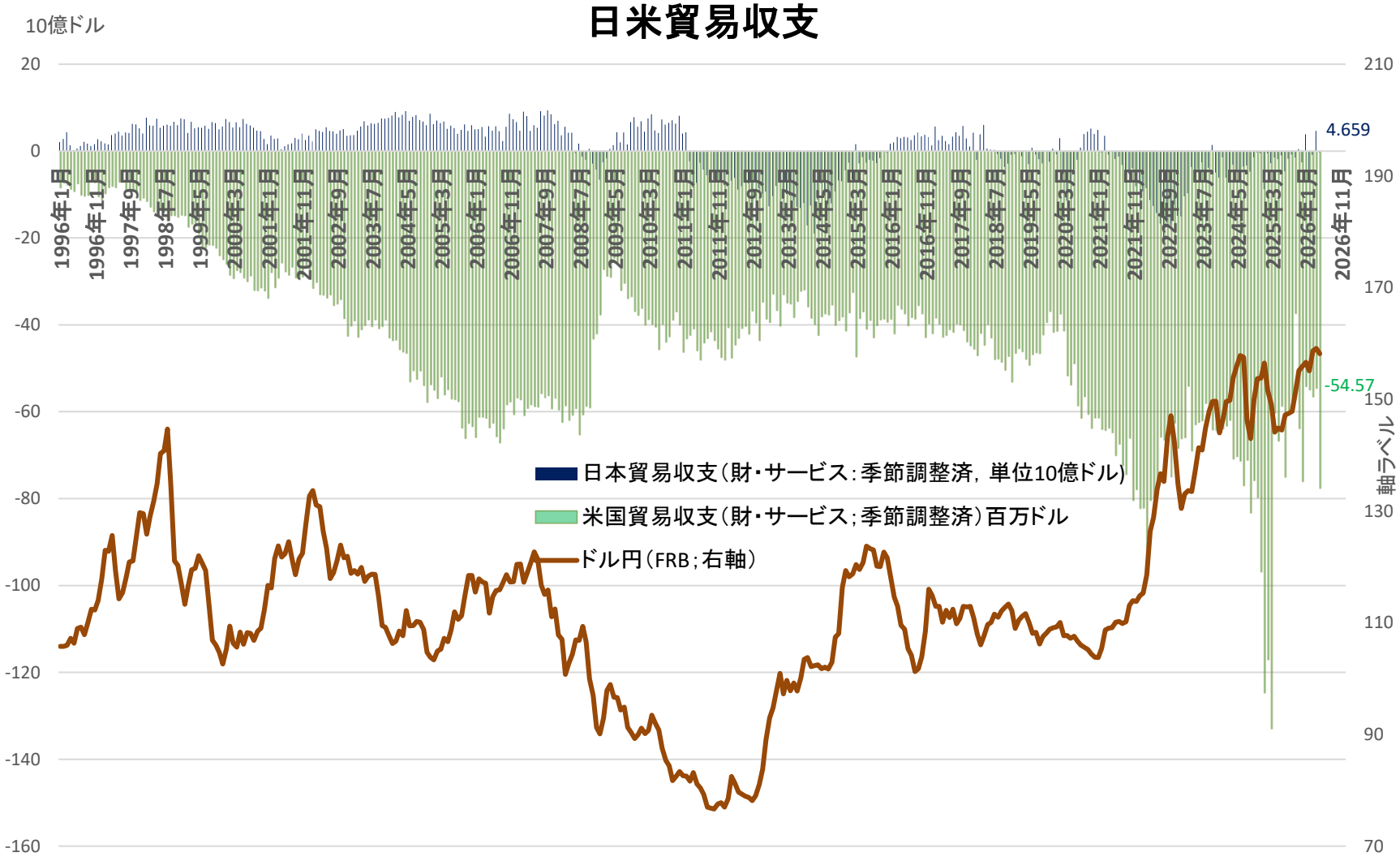
円の実効為替レートとドル円



（資料；日本銀行）

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、日本は赤字も収支改善--



（資料：財務省、U.S. Bureau of Economic Analysis、FRB）

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 、純粋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 。