

緊張の夏、ドル円の夏

日銀YCC（長短金利操作）報道にドル円は並走

?なぜ円安に?



緊張の夏、ドル円の夏

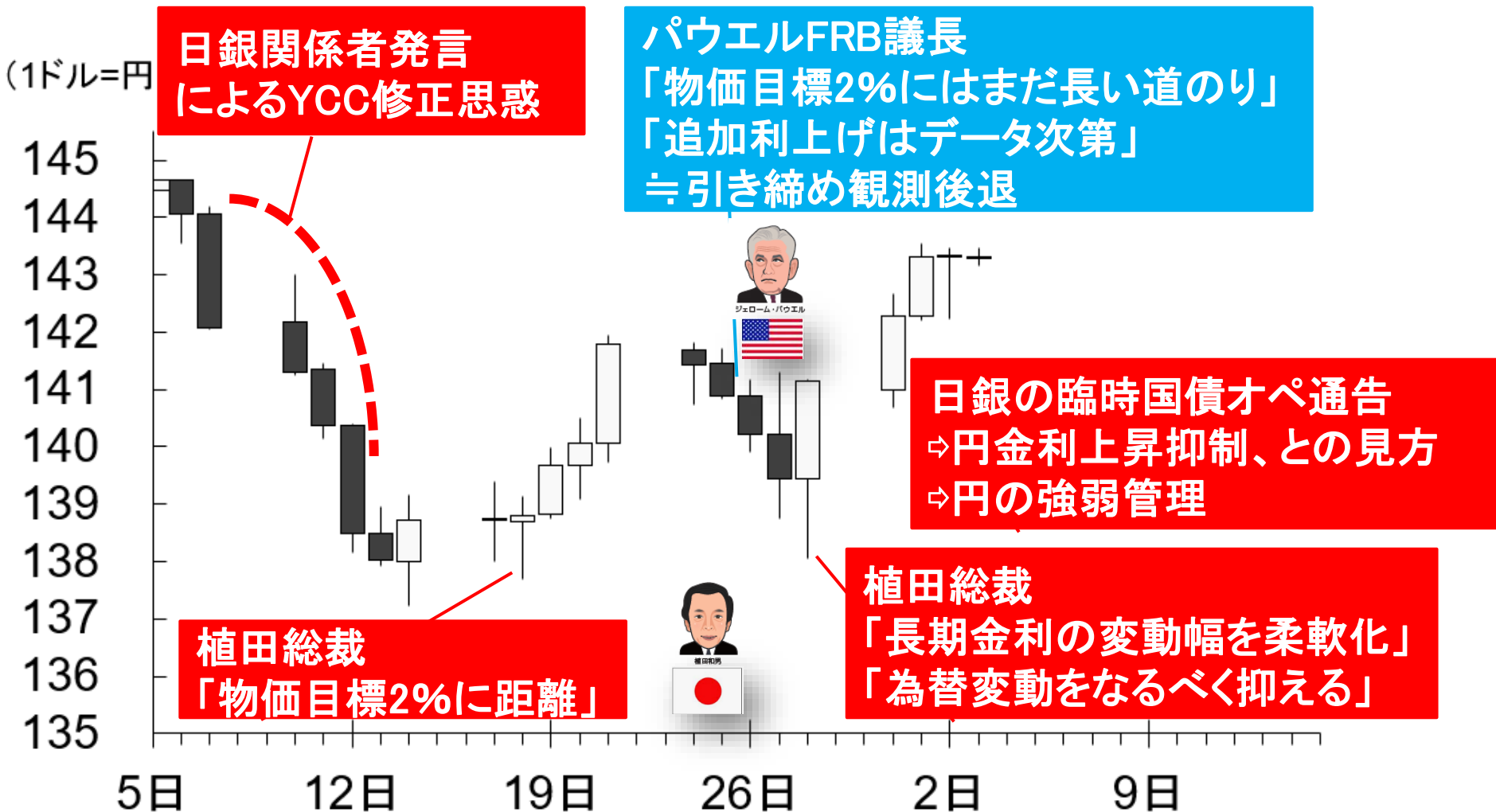
米10年債利回り上昇がドル円を支援



出所:Refinitiv 作成:岡三証券 8月2日午前6時時点(日本時間)

緊張の夏、ドル円の夏

7月下旬はFOMCと日銀の金融政策が注目された



緊張の夏、ドル円の夏

米雇用統計の前哨戦が4つ

データ期間	予想	結果	前回改定値
2023年6月	965万人	958.2万人	961.6万人
2023年5月	997万人	982.4万人	1032万人
2023年4月	944万人	1010.3万人	974.5万人

民間給与計算代行業ADP社
(全米約50万社、約2400万人の雇用者給与データ)増減
7月予想18.9万人
⇒結果32.4万人

米労働省：JOLTS求人労働移動調査
(JOLTS Job Openings) ≒非農業部門の求人件数

再就職支援チャレンジャー社
人員削減数増減
6月25.2%⇒7月-8.2%

データ期間	予想	結果	前回改定値
2023年7/23-7/29	22.5万人	22.7万人	-
2023年7/16-7/22	23.4万人	22.1万人	-
2023年7/9-7/15	23.9万人	22.8万人	-
2023年7/2-7/8	24.9万人	23.7万人	24.9万人
2023年6/25-7/1	24.6万人	24.8万人	23.6万人



米労働省：新規失業保険申請件数

緊張の夏、ドル円の夏

米雇用統計8月4日金曜日21:30発表

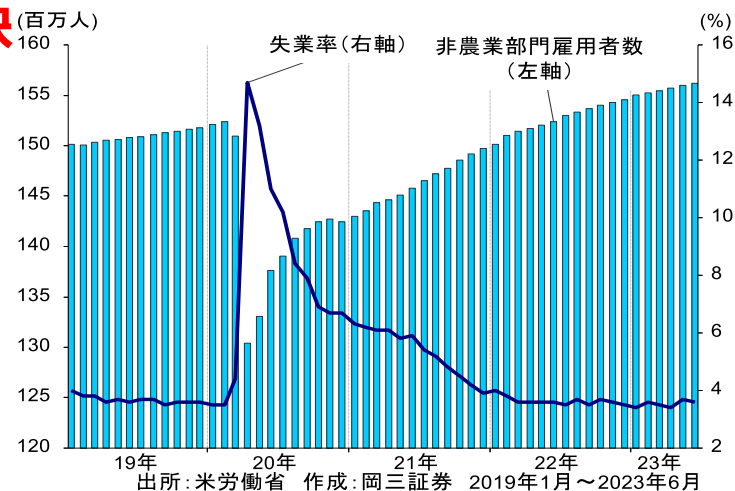
7月失業率予想:3.6% (前回3.6%)
7月非農業部門雇用者数予想: +19.9万人 (前回20.9万人)
7月平均時給 (前月比) 予想: 0.3% (前回0.4%)
(前年比) 予想: 4.3% (前回4.4%)

ポイント

平均時給など賃金の伸びが鈍化なら労働需給の弛緩はインフレ圧力低下に

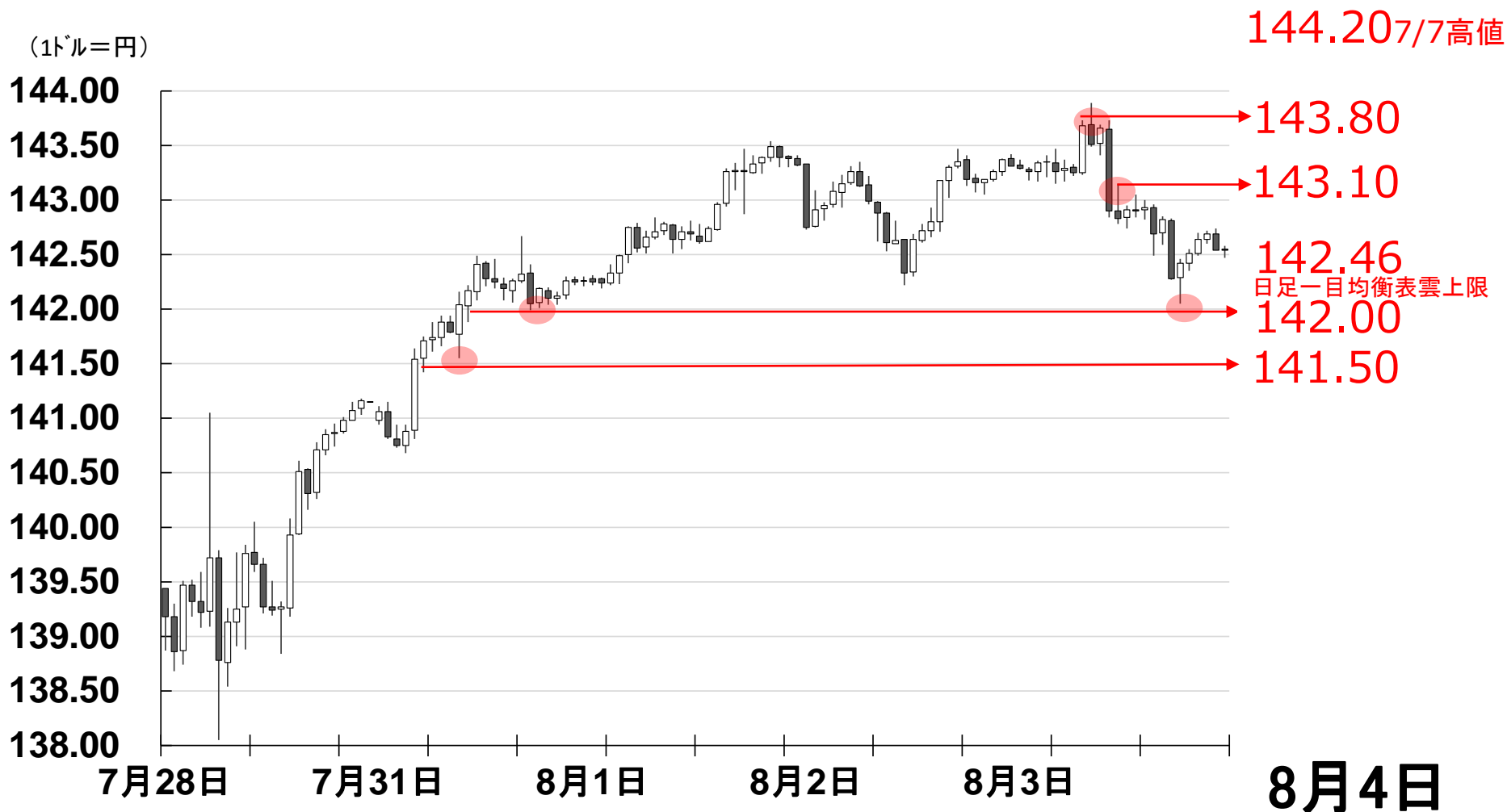
⇒米国の消費者物価指数 (CPI) の先行指標

⇒最終判断はジャクソン会合や9月FOMCに反映

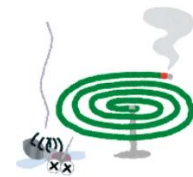


緊張の夏、ドル円の夏

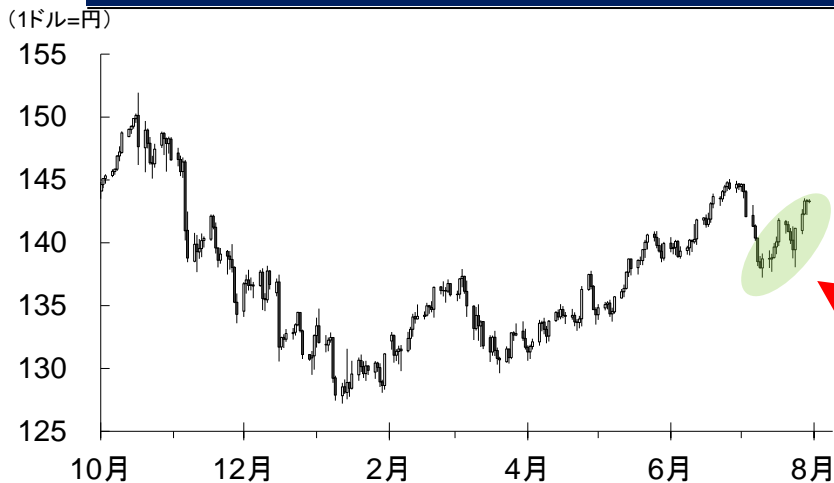
6月時は下振れ143.40⇒142.68⇒142.14



緊張の夏、ドル円の夏

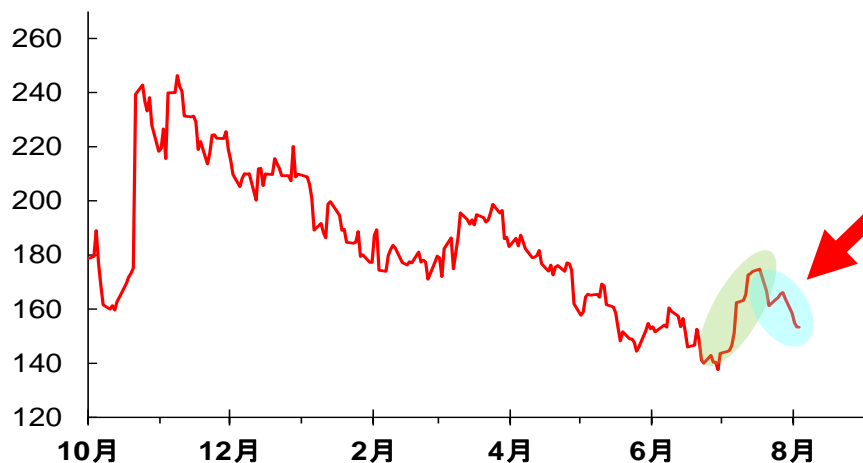


2023年7月のFXドル円投資家は・・・



●FX投資家は既に
ドル買い円売りの
建玉は縮小へ

(千枚) 出所:東京金融取引所「くりっ365」 作成:岡三証券 8月3日時点



緊張の夏、ドル円の夏



岡三証券
OKASAN SECURITIES

ドル円に影響を及ぼす夏の政治経済日程



2023年8月

米7月の雇用統計(4日)

日銀「主な意見」7月27-28日開催分(7日)

米7月消費者物価指数(10日)

日本7月消費者物価指数(18日)

米ジャクソンホール会議(24-26日)

ウクライナ独立記念日(24日)



9月

米8月雇用統計(1日)

米8月ISM製造業景気指数(1日)

米8月消費者物価指数(13日)

米FOMC(19-20日)

日銀金融政策決定会合(21-22日)

