

ドル円、一時 112 円台半ばまで下落

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 平松 誠基

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 3(2021)年 12 月 1 日

前営業日の市況

ドル円は 113.80 で寄り付いた。直後に高値 113.90 まで上昇するも、東京時間終盤には、モデルナ社がオミクロン株に対してはワクチンの効果が鈍る可能性があるとの見解を示したと報じられると市場心理が悪化。円買い優勢となりドル円は 113 円台前半まで下落した。海外時間も、質への逃避で米国債が買われる中、ドル円は下げ幅を拡大。米国時間には安値 112.54 まで続落した。もっとも、パウエル FRB 議長の議会証言を受けて中期ゾーン主導で米金利が上昇すると、ドル円は一時 113 円台後半まで戻した。ただ、株価が下げ幅を拡大するなか、米長期金利も低下し、ドル円は 113.14 まで値を下げて引けている。

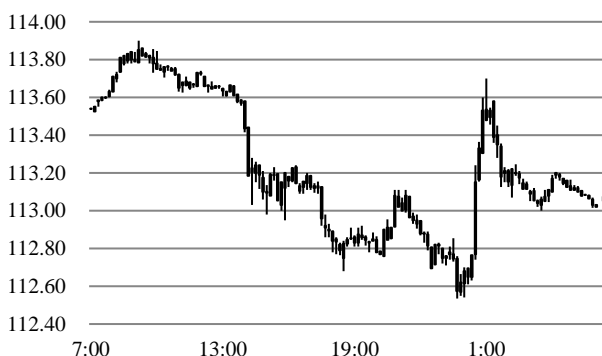
本日のポイント

パウエル議長は、12月のFOMCで①テーパリングの加速を議論し、②インフレの評価で用いてきた「一過性」という単語の使用を取りやめる、との見解を示した。オミクロン株を意識して慎重姿勢を強めるとの見方もあっただけに、タカ派的サプライズだったと言えよう。ただ、議長発言は株価の下落を誘い、結果的にドル円の上値を抑えた。本日公表のADP雇用統計やISM製造業景気指数が議長の見解をサポートする内容となれば、リスク回避色が一層強まりドル円の下押し要因となりそうだ。(平松)

本日のディーラー予想

| ドル円 | ユーロドル | ユーロ円 |
|---------------|---------------|---------------|
| 112.70~113.70 | 1.1290~1.1390 | 127.70~128.90 |

前営業日のドル円相場推移



直近1年のドル円相場推移



(出所) グラフは Bloomberg EBS、文中の為替データは弊行 4 本値

市況データ

| | OPEN | HIGH | LOW | CLOSE |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| USD/JPY | 113.80 | 113.90 | 112.54 | 113.14 |
| EUR/USD | 1.1293 | 1.1387 | 1.1235 | 1.1336 |
| EUR/JPY | 128.53 | 128.56 | 127.65 | 128.27 |
| GBP/USD | 1.3314 | 1.3371 | 1.3195 | 1.3298 |

| | 終値 | (前日比) |
|------------|-----------|----------|
| 日経平均 | 27,821.76 | - 462.16 |
| ユーロストック 50 | 4,063.06 | - 46.45 |
| FTSE100 | 7,059.45 | - 50.50 |
| ダウ工業 | 34,483.72 | - 652.22 |
| ナスダック | 15,537.69 | - 245.14 |
| 上海総合指数 | 3,563.89 | + 1.19 |
| CRB 商品指数 | 219.19 | - 6.53 |
| WTI 原油先物 | 66.69 | - 3.26 |
| 金先物 | 1,774.30 | - 10.90 |
| VIX 指数 | 27.19 | + 4.23 |

※OPEN は日本時間午前 9 時、CLOSE は日本時間翌日午前 7 時。
(米国夏時間は日本時間翌日午前 6 時)

前営業日の主な経済指標等

| 時刻 | 地域 | 経済指標 | 予想 | 結果 |
|-------|----|-----------------------|-------|-------|
| 8:30 | 日 | 完全失業率(10月) | 2.8% | 2.7% |
| 8:50 | 日 | 鉱工業生産(前月比、10月速報) | 1.9% | 1.1% |
| 10:00 | 中 | 製造業 PMI(11月) | 49.7 | 50.1 |
| 14:00 | 日 | 住宅着工戸数(10月・万戸) | 85.5 | 89.2 |
| 19:00 | ユ | CPI(前年比、11月) | 4.5% | 4.9% |
| 19:00 | ユ | CPI(コア、前年比、11月速報) | 2.3% | 2.6% |
| 23:00 | 米 | CS 住宅価格指数(季調前、前年比、9月) | --- | 4.2% |
| 23:00 | 米 | FHFA 住宅価格指数(前月比、9月) | 1.2% | 0.9% |
| 23:45 | 米 | シカゴ購買部協会景気指数(11月) | 67.0 | 61.8 |
| 0:00 | 米 | CB 消費者信頼感指数(11月) | 110.9 | 109.5 |

| 時刻 | 地域 | イベント |
|-------|----|--------------------------|
| 12:35 | 日 | 2年物国債入札 |
| 19:30 | 独 | 7年物国債入札 |
| 0:00 | 米 | パウエル FRB 議長、イエレン財務長官議会証言 |
| 3:00 | 米 | クラリダ FRB 副議長講演 |

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

| | 2年 | (前日比) | 10年 | (前日比) |
|------|---------|---------|---------|---------|
| 日本国債 | -0.124% | -0.009% | 0.057% | -0.019% |
| 独国債 | -0.737% | 0.014% | -0.349% | -0.032% |
| 米国債 | 0.569% | 0.083% | 1.453% | -0.048% |
| 英国債 | 0.484% | -0.021% | 0.809% | -0.052% |

| | 終値 | (前日比) |
|--------------|-----------|------------|
| 無担保コール O/N | -0.048% | - 0.001% |
| ユーロ円金利先物 | 100.065 p | + 0.000 p |
| 円-LIBOR6カ月 | -0.05417% | - 0.00234% |
| 円-TIBOR6カ月 | 0.12636% | + 0.00000% |
| 米国 FF Rate | 0.08% | + 0.00% |
| 米国 TB3カ月 | 0.0456% | + 0.0076% |
| USD-LIBOR6カ月 | 0.24325% | - 0.00275% |
| EURIBOR6カ月 | -0.53800% | - 0.00200% |
| GBP-LIBOR6カ月 | 0.26025% | - 0.01888% |

※「米国 FF Rate」のみ as of 11月 29日

(出所)為替のデータは弊行 4 本値、その他のデータは Bloomberg

本日の主な経済指標等

| 時刻 | 地域 | 経済指標 | 予想 | 前回 |
|-------|----|--------------------|------|-------|
| 8:50 | 日 | 設備投資増加率(前年比、3Q) | 1.5% | 5.3% |
| 10:45 | 中 | マークイット製造業 PMI(11月) | 50.6 | 50.6 |
| 22:15 | 米 | ADP 雇用統計(11月・万人) | 52.5 | 57.1 |
| 0:00 | 米 | ISM 製造業景気指数(11月) | 61.2 | 60.8 |
| 0:00 | 米 | 建設支出(前月比、10月) | 0.4% | ▲0.5% |

| 時刻 | 地域 | イベント |
|-------|----|--------------------------|
| 19:30 | 独 | 5年物国債入札 |
| 23:00 | 英 | ペイリーBOE 総裁講演 |
| 0:00 | 米 | パウエル FRB 議長、イエレン財務長官議会証言 |
| 4:00 | 米 | 地区連銀経済報告 |

照会先：三菱 UFJ 銀行 グローバルマーケットリサーチ
シニアアナリスト 井野 鉄兵

当資料は一般的な情報提供のみを目的として作成されたものであり、特定のお客様のニーズ、財務状況又は投資対象に対応することを意図しておりません。また、当資料は、適用法令上許容される範囲内でのみ利用可能であり、当資料の頒布を制約する法令が存在する地域の方によって利用されることを意図しておりません。当資料内のいかなる情報又は意見も、預金、有価証券、デリバティブ取引その他の金融商品の売買、投資、保有などを勧誘又は推奨するものではありません。

当資料は信頼できるとされる情報に基づいて作成されていますが、当行はその正確性、適時性、適切性又は完全性を表明又は保証するものではなく、当行、その子会社又は関連会社は、お客様による当資料の利用等に関して生じうるいかなる損害についても責任を負いません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身でご判断下さいますよう、宜しくお願い申し上げます。

また、過去の結果が必ずしも将来の結果を暗示するものではありません。

当行は、当資料において言及されている会社と関係を有し、又はかかる会社に対して金融サービスを提供している可能性があります。当行のグループ会社は、当資料において言及されている証券又はこれに関連する証券について権利を有し、又はこれらの証券の引受けを行っている可能性があります。また、これらの証券又はそのポジションを保有している可能性があります。

当資料の内容は予告なしに変更することがあり、また、当行、その子会社又は関連会社は、当資料を更新する義務を負っておりません。また、当資料は著作物であり、著作権法により保護されています。当行の書面による許可なく複製又は第三者、個人顧客もしくは一般投資家への配布をすることはできません。

(株式会社三菱 UFJ 銀行 ロンドン支店のみに適用される情報開示)

株式会社三菱 UFJ 銀行 (以下「MUFG Bank」) は、日本で設立され、東京法務局 (会社法人等番号 0100-01-008846) において登記された有限責任の株式会社です。

MUFG Bank の本店は、東京都千代田区丸の内二丁目 7 番 1 号 (郵便番号 100-8388) に所在しています。

MUFG Bank ロンドン支店は、英国会社登録所において、英国支店として登録されています (登録番号 BR002013)。

MUFG Bank は、日本の金融庁によって認可及び規制されています。MUFG Bank ロンドン支店は、英国ブルーデンス規制機構より認可を受けており (FCA/PRA 番号 139189)、英国金融行為監督機構の規制とブルーデンス規制機構の限定された規制の対象となっています。英国ブルーデンス規制機構による MUFG Bank ロンドン支店の規制の範囲の詳細は、ご請求いただいた方にお渡ししております。