

パウエル議長発言受け 137 円台後半まで下落

GLOBAL MARKETS RESEARCH

リサーチアシスタント 齋藤 賢斗

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 4(2022)年 12月 1日

前営業日の市況

ドル円は 138.75 で寄り付き後、パウエル FRB 議長の講演を前に東京時間から欧州時間にかけては 138 円台後半で推移。米国時間に入ると、第 3 四半期の米 GDP 改定値の上方修正を受けたドル買いにより、11 月 23 日以来の高値 139.89 まで上げ幅を広げた。もっとも、140 円目前に迫ったこと、雇用関連統計が労働需給緩和を示唆するものとなったことで、上値を抑えられた。さらにパウエル FRB 議長が 12 月 FOMC での利上げペース減速を示唆すると、138 円近辺まで急落。加えて、地区連銀経済報告の景気判断下方修正を受けて、一時安値 137.67 まで下げ幅を広げた。結局 138.11 で引けている。

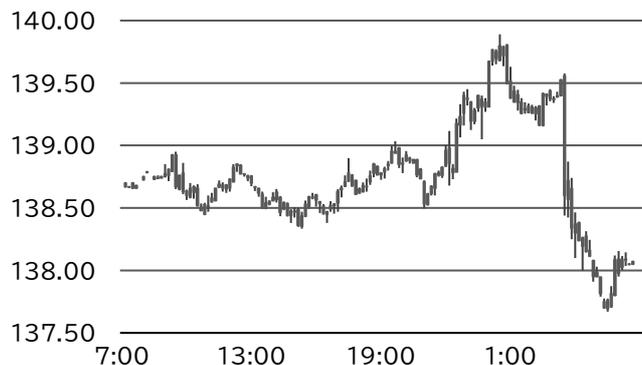
本日のポイント

パウエル議長は 10 月の CPI 鈍化を歓迎すべきと評価した。これを踏まえ、利上げペース減速は「早ければ 12 月」、利上げの到達点は 9 月時点の見通しよりも「やや」高くなるとした。総じて、FOMC 後の会見よりも若干タカ派姿勢を緩めたと言え、警戒された金融政策転換の期待を牽制するようなトーンではなかったと言える。関心が景気に移りつつあるなか、本日は 11 月の ISM 製造業景気指数に注目。分水嶺とされる 50 割れが見込まれ、ドル円は下値を窺う展開となりそうだ。

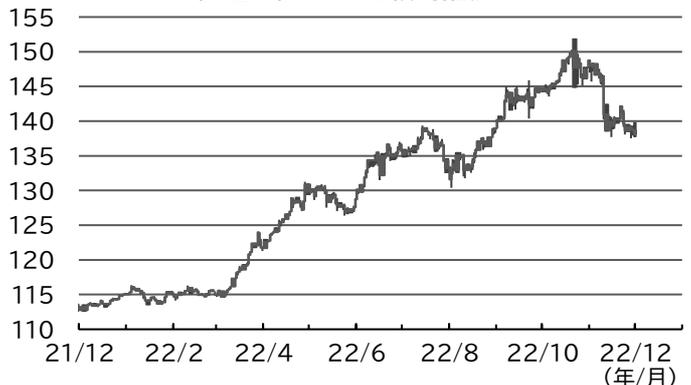
本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
137.10~138.70	1.0320~1.0490	143.00~144.50

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発行 4 本値

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	138.75	139.89	137.67	138.11
EUR/USD	1.0324	1.0428	1.0290	1.0409
EUR/JPY	143.27	144.85	143.20	143.74
GBP/USD	1.1944	1.2086	1.1900	1.2058

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	27,968.99	- 58.85
ユーロストック 50	3,964.72	+ 30.28
FTSE100	7,573.05	+ 61.05
ダウ工業	34,589.77	+ 737.24
ナスダック	11,468.00	+ 484.22
上海総合指数	3,151.34	+ 1.59
CRB 商品指数	279.76	+ 4.24
WTI 原油先物	80.48	+ 2.28
金先物	1,759.90	-3.80
VIX 指数	20.58	- 1.31

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	-0.023 %	0.004 %	0.253 %	0.000 %
独国債	2.129 %	0.023 %	1.930 %	0.008 %
米国債	4.312 %	-0.165 %	3.607 %	-0.139 %
英国債	3.297 %	0.044 %	3.161 %	0.061 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.079 %	- 0.001 %
ユーロ円金利先物	99.965 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.03744 %	- 0.00008 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.13455 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	3.83 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.3196 %	+ 0.0177 %
USD-LIBOR6 ヶ月	5.20343 %	- 0.00543 %
EURIBOR6 ヶ月	2.41400 %	- 0.02800 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	1.79510 %	+ 0.00000 %

※「米国 FF Rate」のみ as of 11 月 29 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2022 年 5 月 31 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 6 月 6 日

Asia 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	中銀参考	主要金利	株価指数	終値	(前日比)
USD/KRW	1,327.7	1,329.5	1,315.5	1,318.4	1326.6	3.5000	韓国総合	2,472.53	39.14
USD/TWD	30.945	30.960	30.847	30.895	-	0.4340	台湾加権	14,879.55	169.91
USD/HKD	7.8105	7.8129	7.7978	7.8098	-	4.4383	ハンセン	18,597.23	392.55
USD/PHP	休場	休場	休場	休場	休場	休場	フィリピン総合	休場	-
USD/SGD	1.3736	1.3765	1.3599	1.3614	-	-	シンガポールST	3,290.49	14.13
USD/THB	35.423	35.525	35.190	35.260	35.350	1.1782	タイSET	1,635.36	10.97
USD/CNY	7.1571	7.1571	7.0703	7.0924	7.1769	2.3000	中国上海A株	3,303.10	1.74
USD/MYR	4.5100	4.5132	4.4427	4.4445	-	2.9400	マレーシアKLCI	1,488.80	11.84
USD/IDR	15,735	15,748	15,728	15,732	-	4.8070	ジャカルタ総合	7,081.31	69.24
USD/INR	81.6325	81.6537	81.3950	81.4287	-	5.8600	センセックス	63,099.65	417.81
USD/VND	-	-	-	24,702	23,665	-	ベトナムVN	1,048.42	16.26

【為替レート】USD, EUR, GBP, HKD, SGD, THB の 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)、その他は現地市場の取引時間に従う

【中銀参考】韓国・タイ・フィリピン、ベトナム：銀行間市場取引加重平均、中国：外貨取引所発表対米ドル仲値。韓国は 11 月 29 時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア：銀行間 1 ヶ月物金利、中国：1 週間物金利、その他：翌日物金利。韓国は 11 月 29 日時点。

(出所)各国中銀、Bloomberg

前営業日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	結果
8:50	日	鉱工業生産(前月比、10 月速報)	▲1.8%	▲2.6%
10:30	中	製造業 PMI(11 月)	49.0	48.0
14:00	日	住宅着工戸数(10 月・万戸)	86.6	87.1
19:00	ユ	消費者物価指数(前年比、11 月)	10.4%	10.0%
19:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、11 月速報)	5.0%	5.0%
22:15	米	ADP 雇用統計(11 月・万人)	20.0	12.7
22:30	米	GDP(前期比年率、Q3 改定)	2.8%	2.9%
22:30	米	卸売在庫(前月比、10 月速報)	0.5%	0.8%
23:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(11 月)	47.0	37.2
0:00	米	求人労働異動調査(10 月・万人)	1,025.0	1,334.0

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、Q3)	6.4%	4.6%
10:45	中	財新製造業 PMI(11 月)	48.9	49.2
19:00	ユ	失業率(10 月)	6.6%	6.6%
22:30	米	個人所得(前月比、10 月)	0.4%	0.4%
22:30	米	個人支出(前月比、10 月)	0.8%	0.6%
22:30	米	PCE デフレーター(前年比、10 月)	6.0%	6.2%
22:30	米	PCE コアデフレーター(前年比、10 月)	5.0%	5.1%
22:30	米	新規失業保険申請件数(11/26・万件)	23.5	24.0
0:00	米	ISM 製造業景気指数(11 月)	49.7	50.2
0:00	米	建設支出(前月比、10 月)	▲0.2%	0.2%

時刻	地域	イベント
19:00	日	外国為替平衡操作の実施状況(11 月分)
19:30	独	10 年物国債入札
22:50	米	パウマン FRB 理事討論会
2:35	米	クック FRB 理事討論会
3:30	米	パウエル FRB 議長討論会
4:00	米	地区連銀経済報告

時刻	地域	イベント
12:35	日	10 年物国債入札
18:50	仏	国債入札(複数年限)
23:20	米	ダラス連銀ローガン総裁講演
23:30	米	パウマン FRB 理事講演
1:45	ユ	レーン ECB 専務理事講演
5:00	米	バー監視監督担当 FRB 副議長講演

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

照会先:三菱 UFJ 銀行 グローバルマーケットリサーチ
チーフアナリスト 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思わ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せよう、宜しく願い申し上げます。

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。