

日銀の政策修正期待が高まるなか、127 円台半ばに下落

GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 井野 鉄兵

アナリスト 横尾 明彦

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 1 月 16 日

前営業日の市況

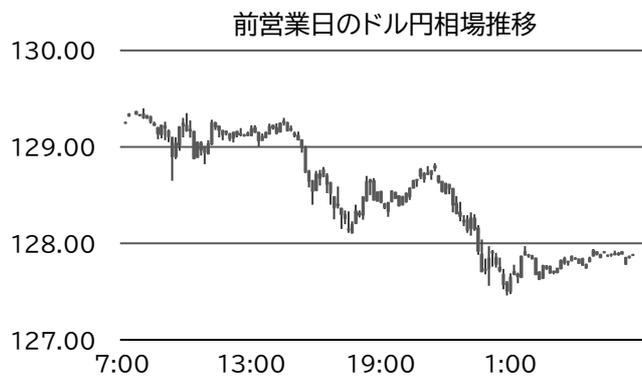
ドル円は 129.21 で寄り付いた。日銀の金融緩和策に対する追加修正への期待が高まるなか、東京時間は 129 円台前半を中心にもみ合いとなった。だが、欧州時間に入ると円高基調が強まり、ドル円は 128 円台に到達。米シガン大学調査による期待インフレ率が前月実績を下回ったことにも後押しされ、米国時間には昨年 5 月以来となる 127.46 まで下値を伸ばした。引けにかけては米債利回りの反発につれて小幅に値を戻し、127 円台後半の安値圏で引けている。(横尾)

本日のポイント

先週 12 日の読売新聞報道により強まった日銀の政策修正期待を背景に、ドル円は 127 円にまで水準を切り下げた。本邦債券市場をみるとすでに、YCC の撤廃などを織り込むような格好となっている。本日の米国休日を控えて週末の時点である程度、政策修正を期待する動きは一巡したとみられる。また、今朝の日経新聞報道にもあるように、明日からの決定会合では前回の「政策修正」の評価は行っても、再度の修正に動くかは慎重にみておくべきだろう。その点、本日のところは、ドル円が下値を追う動きは限られ、多少の反発を見込んでおく。(井野)

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
127.10-128.60	1.0760-1.0900	137.80-139.20



(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	129.21	129.35	127.46	127.85
EUR/USD	1.0860	1.0868	1.0781	1.0833
EUR/JPY	140.33	140.33	138.02	138.44
GBP/USD	1.2216	1.2249	1.2153	1.2233

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	26,119.52	- 330.30
ユーロストック 50	4,150.80	+ 24.12
FTSE100	7,844.07	+ 50.03
ダウ工業	34,302.61	+ 112.64
ナスダック	11,079.16	+ 78.06
上海総合指数	3,195.31	+ 31.86
CRB 商品指数	275.91	+ 2.14
WTI 原油先物	79.86	+ 1.47
金先物	1,921.70	+ 22.90
VIX 指数	18.35	- 0.48

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.045 %	-0.003 %	0.512 %	0.002 %
独国債	2.593 %	0.034 %	2.168 %	0.009 %
米国債	4.235 %	0.088 %	3.505 %	0.060 %
英国債	3.489 %	0.051 %	3.366 %	0.032 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.035 %	- 0.013 %
ユーロ円金利先物	99.905 p	- 0.005 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.04305 %	- 0.00008 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.16091 %	+ 0.02273 %
米国 FF Rate	4.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.5732 %	- 0.0023 %
USD-LIBOR6 ヶ月	5.10114 %	- 0.02857 %
EURIBOR6 ヶ月	2.87600 %	+ 0.05800 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	2.31330 %	+ 0.01220 %

※「米国 FF Rate」のみ as of 1月12日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2022年7月13日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年7月15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	1,238.0	1,245.9	1,234.5	1,241.4	1245.8	3.3800	韓国総合	2,386.09	20.99
USD/TWD	30.435	30.440	30.319	30.382	-	0.5560	台湾加権	14,824.13	92.49
USD/HKD	7.8087	7.8127	7.8080	7.8098	-	3.1802	ハンセン	21,738.66	224.56
USD/PHP	54.950	55.180	54.885	54.910	55.010	-	フィリピン総合	6,951.54	118.01
USD/SGD	1.3252	1.3255	1.3183	1.3188	-	-	シンガポール ST	3,293.75	25.97
USD/THB	33.257	33.257	32.935	32.972	33.143	1.2500	タイ SET	1,681.73	-5.72
USD/CNY	6.7230	6.7374	6.7005	6.7010	6.7292	2.0000	中国上海 A 株	3,349.47	33.41
USD/MYR	4.3595	4.3595	4.3280	4.3348	-	2.9800	マレーシア KLCI	1,495.03	6.37
USD/IDR	15,220	15,230	15,142	15,150	-	4.9982	ジャカルタ総合	6,641.83	11.90
USD/INR	81.2750	81.4512	81.2750	81.3388	-	6.2500	センセックス	60,261.18	303.15
USD/VND	-	-	-	23,441	23,602	-	ベトナム VN	1,060.17	3.78

【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 1月12日時点。

【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 1月12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
19:00	ユ	鉱工業生産(前月比、11月)	0.5%	1.0%
19:00	ユ	貿易収支(季調済、11月・億ユーロ)	▲210	▲152
22:30	米	輸入物価指数(前年比、12月)	2.2%	3.5%
0:00	米	ミシガン大消費者信頼感指数(1月速報)	60.7	64.6
0:00	米	ミシガン大 1 年先期待インフレ率(1月速報)	4.3%	4.0%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
	米	市場休場		

時刻	地域	イベント
12:35	日	5 年物国債入札
0:00	米	ミネアポリス連銀カシウカリ総裁講演
0:20	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁講演

時刻	地域	イベント
0:00	英	ベイリー-BOE 総裁議会証言
3:00	ユ	スペイン中銀デコス総裁講演
		世界経済フォーラム(ダボス会議、~20日)
	ユ	ユーロ圏財務相会合
	ユ	欧州議会本会議(~19日)

※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
シニアアナリスト 亀井 純野

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。