

# 米インフレ加速を確認、136 円台に上伸

## GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 井野 鉄兵  
小池 さくら

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 2 月27日

### 前営業日の市況

ドル円は 134.63 で寄り付いた。植田日銀総裁候補の所信聴取では緩和継続が適切との見解が示されたものの、政策修正への思惑が交錯するなかでドル円は一時安値 134.05 まで下落した。欧州時間序盤に米金利が上昇に転じると、つれてドル円もじり高に推移。1 月米 PCE コアデフレーターが予想外に伸びを拡大すると、米金利が一段と上昇するなかでドル円も 136 円台に上伸した。その後発表された指標も予想比上振れる強い結果となり、ドル円は 136.52 で高値引けとなった。(小池)

### 本日のポイント

金曜発表の PCE 価格指数ではインフレの加速が確認され、FRB の引き締め長期化観測が一段と強まった。米金利の上昇、ドル全面高の地合いが継続している。ドル円は 136 円台まで上伸し、一目均衡表「雲」を上抜けた状態で取引が始まっている。これで「買い三役」点灯と解釈され、しばらくはさらに高値をうかがう展開となりそうだ。本日は参院での植田日銀総裁候補の所信聴取のほか、米国では 1 月の耐久財受注発表などが予定されている。利上げの効果を見極める指標のひとつであり、市場予想比で上振れれば、ここもとの利上げ長期化期待を助長し、一段のドル高を促しそうだ。(井野)

### 本日のディーラー予想

| ドル円           | ユーロドル         | ユーロ円          |
|---------------|---------------|---------------|
| 135.90-137.30 | 1.0500-1.0600 | 143.40-145.00 |

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 | 134.63 | 136.52 | 134.05 | 136.52 |
| EUR/USD | 1.0600 | 1.0614 | 1.0536 | 1.0544 |
| EUR/JPY | 142.66 | 144.00 | 142.18 | 143.91 |
| GBP/USD | 1.2016 | 1.2042 | 1.1928 | 1.1939 |

(出所)為替のデータは発行 4 本値

|            | 終値        | (前日比)    |
|------------|-----------|----------|
| 日経平均       | 27,453.48 | + 349.16 |
| ユーロストック 50 | 4,178.82  | - 79.34  |
| FTSE100    | 7,878.66  | - 29.06  |
| ダウ工業       | 32,816.92 | - 336.99 |
| ナスダック      | 11,394.94 | - 195.46 |
| 上海総合指数     | 3,267.16  | - 20.32  |
| CRB 商品指数   | 267.15    | + 0.21   |
| WTI 原油先物   | 76.32     | + 0.93   |
| 金先物        | 1,817.10  | - 9.70   |
| VIX 指数     | 21.67     | + 0.53   |

|      | 2年       | (前日比)   | 10年     | (前日比)    |
|------|----------|---------|---------|----------|
| 日本国債 | -0.018 % | 0.000 % | 0.504 % | -0.002 % |
| 独国債  | 3.030 %  | 0.117 % | 2.537 % | 0.059 %  |
| 米国債  | 4.817 %  | 0.118 % | 3.947 % | 0.066 %  |
| 英国債  | 4.028 %  | 0.109 % | 3.659 % | 0.072 %  |

|                   | 終値         | (前日比)       |
|-------------------|------------|-------------|
| 無担保コール O/N        | -0.009 %   | - 0.001 %   |
| ユーロ円金利先物          | 99.940 p   | + 0.000 p   |
| TONA 複利(後決め)6 ヶ月  | -0.04475 % | - 0.00012 % |
| 円-TIBOR6 ヶ月       | 0.14909 %  | + 0.00000 % |
| 米国 FF Rate        | 4.58 %     | + 0.00 %    |
| 米国 TB3 ヶ月         | 4.7811 %   | - 0.0253 %  |
| USD-LIBOR6 ヶ月     | 5.23514 %  | - 0.04186 % |
| EURIBOR6 ヶ月       | 3.23300 %  | + 0.03500 % |
| SONIA 複利(後決め)6 ヶ月 | 2.83600 %  | + 0.01230 % |

※「米国 FF Rate」のみ as of 2月23日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2022年8月24日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年8月26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 | 1,297.8 | 1,305.1 | 1,296.8 | 1,304.7 | 1297.1 | 3.5300 | 韓国総合       | 2,423.61  | -15.48  |
| USD/TWD | 30.400  | 30.503  | 30.381  | 30.469  | -      | 0.5570 | 台湾加権       | 15,503.79 | -111.62 |
| USD/HKD | 7.8469  | 7.8496  | 7.8460  | 7.8485  | -      | 2.9233 | ハンセン       | 20,010.04 | -341.31 |
| USD/PHP | 休場      | 休場      | 休場      | 休場      | 55.014 | -      | フィリピン総合    | 6,685.90  | -13.33  |
| USD/SGD | 1.3427  | 1.3512  | 1.3416  | 1.3506  | -      | -      | シンガポール ST  | 3,282.30  | 17.37   |
| USD/THB | 34.708  | 34.910  | 34.635  | 34.805  | 34.792 | 1.5000 | タイ SET     | 1,634.02  | -18.45  |
| USD/CNY | 6.9151  | 6.9604  | 6.9113  | 6.9601  | 6.8942 | 2.4000 | 中国上海 A 株   | 3,424.62  | -21.32  |
| USD/MYR | 4.4340  | 4.4387  | 4.4312  | 4.4353  | -      | 2.9600 | マレーシア KLCI | 1,456.80  | -0.85   |
| USD/IDR | 15,198  | 15,225  | 15,198  | 15,225  | -      | 5.5007 | ジャカルタ総合    | 6,856.58  | 17.12   |
| USD/INR | 82.6837 | 82.8163 | 82.6600 | 82.7487 | -      | 6.7700 | センセックス     | 59,463.93 | -141.87 |
| USD/VND | -       | -       | -       | 23,788  | 23,642 | -      | ベトナム VN    | 1,039.56  | -14.10  |

【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 2 月 23 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 2 月 23 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   |
|-------|----|--------------------------|------|------|
| 8:30  | 日  | 消費者物価指数(全国、前年比、1月)       | 4.3% | 4.3% |
| 8:30  | 日  | 消費者物価指数(全国、除生鮮、前年比、1月)   | 4.3% | 4.2% |
| 8:30  | 日  | 消費者物価指数(全国、除生鮮エネ、前年比、1月) | 3.3% | 3.2% |
| 22:30 | 米  | 個人所得(前月比、1月)             | 1.0% | 0.6% |
| 22:30 | 米  | 個人支出(前月比、1月)             | 1.4% | 1.8% |
| 22:30 | 米  | PCE コアデフレ率(前年比、1月)       | 4.3% | 4.7% |
| 0:00  | 米  | 新築住宅販売件数(1月・万件)          | 62.0 | 67.0 |
| 0:00  | 米  | ミシガン大 1 年期待インフレ率(2 月確報)  | 4.2% | 4.1% |

## 本日の主な経済指標等

| 時刻    | 地域 | 経済指標                   | 予想    | 前回   |
|-------|----|------------------------|-------|------|
| 18:00 | ユ  | マネーサプライ M3(季調済、前年比、1月) | 3.9%  | 4.1% |
| 19:00 | ユ  | 欧州委員会景況指数(2 月)         | 101.0 | 99.9 |
| 22:30 | 米  | 耐久財受注(前月比、1 月速報)       | ▲4.0% | 5.6% |

| 時刻    | 地域 | イベント                              |
|-------|----|-----------------------------------|
| 9:30  | 日  | 植田和男日銀総裁候補所信聴取                    |
| 16:45 | ユ  | ドイツ連銀ナーゲル総裁講演                     |
| 0:15  | 米  | ジェファソン FRB 理事 / クリーブランド連銀マスター総裁講演 |
| 1:30  | 米  | セントルイス連銀ブラッド総裁討論会                 |
| 3:30  | 米  | ボストン連銀コリンズ総裁 / ウォラーFRB 理事討論会      |

| 時刻    | 地域 | イベント               |
|-------|----|--------------------|
| 13:10 | 日  | 植田和男日銀総裁候補所信聴取(参院) |
| 0:30  | 米  | ジェファソン FRB 理事討論会   |
| 0:45  | ユ  | スペイン中銀デコス総裁講演      |
| 2:00  | ユ  | レーン ECB 理事講演       |

※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。