

## リスク警戒感が後退するなか、132 円台を回復

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 横尾 明彦  
田上 香一

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 3 月 22日

### 前営業日の市況

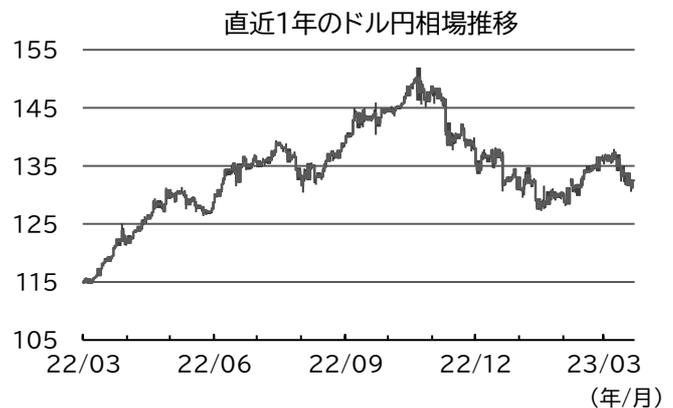
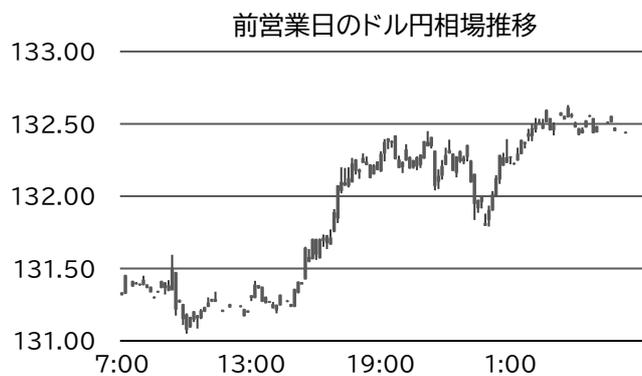
ドル円は 131.37 で寄り付くと、本邦休日で薄商いのなか、アジア時間は 131 円台前半を中心に推移した。海外勢が参入すると、渦中のスイス系銀行の買収やイエレン米財務長官が預金者保護に積極姿勢を示したことを受けて、リスク警戒感が一段と後退するなかで米金利が上昇。ドル円もつれて 132 円台まで上昇した。米金利が低下する場面では一時 132 円を割り込んだが、金利が上昇に転じるにつれて高値 132.63 まで上昇して、132.45 で引けている。(田上)

### 本日のポイント

本日の FOMC では、パウエル議長の記者会見と最新のドット・チャートに注目する。会見において中堅金融機関の破綻が発端となった金融システム不安の鎮静化と、インフレ抑制策のバランスの取り方について、どのような方針を示すかが焦点となる。また、ドット・チャートでは FRB の利上げ見通しの変化の有無を確認したい。市場では 25bp の利上げ決定が織り込まれているが、FRB のタカ派姿勢を確認する内容となれば、米金利が一段と上昇し、ドル円に一段の上昇圧力がかかることも想定される。一連の内容を受けて、ドル円が荒い値動きとなる可能性に警戒が必要だ。(横尾)

### 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
131.20-133.50	1.0670-1.0860	141.50-143.60



(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	131.37	132.63	131.05	132.45
EUR/USD	1.0720	1.0789	1.0704	1.0770
EUR/JPY	141.05	142.74	140.47	142.67
GBP/USD	1.2280	1.2280	1.2180	1.2218

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	休場	—
ユーロストック 50	4,181.60	+ 62.18
FTSE100	7,536.22	+ 132.37
ダウ工業	32,560.60	+ 316.02
ナスダック	11,860.11	+ 184.57
上海総合指数	3,255.65	+ 20.74
CRB 商品指数	257.68	+ 2.51
WTI 原油先物	69.67	+ 1.85
金先物	1,958.30	- 41.40
VIX 指数	21.38	- 2.77

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	-休場	-	休場	-
独国債	2.617 %	0.256 %	2.292 %	0.167 %
米国債	4.170 %	0.191 %	3.612 %	0.124 %
英国債	3.278 %	0.054 %	3.367 %	0.057 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	休場	—
ユーロ円金利先物	休場	—
TONA 複利(後決め)6 ヵ月	-0.04170 %	+ 0.00078 %
円-TIBOR6 ヵ月	休場	—
米国 FF Rate	4.58 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヵ月	4.6156 %	+ 0.0864 %
USD-LIBOR6 ヵ月	5.00657 %	+ 0.15786 %
EURIBOR6 ヵ月	3.07100 %	- 0.02400 %
SONIA 複利(後決め)6 ヵ月	3.16810 %	+ 0.01260 %

※「米国 FF Rate」のみ as of 3 月 20 日、「TONA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 2022 年 9 月 20 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 同年 9 月 23 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	1,304.8	1,311.2	1,303.0	1,311.2	1310.5	3.5100	韓国総合	2,388.35	9.15
USD/TWD	30.585	30.607	30.549	30.551	-	0.5560	台湾加権	15,513.45	93.48
USD/HKD	7.8413	7.8468	7.8355	7.8460	-	3.4981	ハンセン	19,258.76	258.05
USD/PHP	54.636	54.499	54.272	54.452	54.353	-	フィリピン総合	6,530.75	79.73
USD/SGD	1.3371	1.3399	1.3345	1.3363	-	-	シンガポール ST	3,173.93	34.17
USD/THB	34.042	34.340	34.015	34.323	34.222	1.5000	タイ SET	1,577.18	21.73
USD/CNY	6.8806	6.8858	6.8695	6.8793	6.8763	2.2300	中国上海 A 株	3,412.64	21.66
USD/MYR	4.4750	4.4785	4.4683	4.4692	-	2.9600	マレーシア KLCI	1,406.55	4.74
USD/IDR	15,345	15,359	15,338	15,345	-	5.8890	ジャカルタ総合	6,691.61	79.12
USD/INR	82.5425	82.7012	82.5350	82.6662	-	6.7500	センセックス	58,074.68	445.73
USD/VND	-	-	-	23,584	23,617	-	ベトナム VN	1,032.43	9.33

【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 3 月 20 日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア:銀行間 1 ヵ月物金利、中国:1 週間物金利、その他:翌日物金利。韓国は 3 月 20 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
	日	市場休場		
16:00	ユ	EU 新車登録台数(前年比、2 月)	-	11.5%
19:00	独	ZEW 景況感調査(現況指数、3 月)	▲44.3	▲46.5
19:00	独	ZEW 景況感調査(期待指数、3 月)	15.0	13.0
23:00	米	中古住宅販売件数(2 月・万件)	420	458

## 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	経常収支(季調済、1 月・億ユーロ)	-	159

時刻	地域	イベント
21:30	ユ	ラガルド ECB 総裁 / フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
2:00	米	20 年物国債入札

時刻	地域	イベント
17:30	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
17:45	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
18:30	ユ	レーン ECB 専務理事講演
19:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
20:30	ユ	フィンランド中銀レーン総裁講演
21:00	ユ	ベルギー中銀ウンシュ総裁講演
22:45	ユ	パネッタ ECB 専務理事講演
2:00	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
3:00	米	FOMC 金利誘導目標発表
3:30	米	パウエル FRB 議長定例記者会見

※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おります。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。