

FOMC「ハト派的利上げ」で131円絡みまで下落

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 横尾 明彦
小池 さくら

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 3 月 23 日

F
前営業日の市況

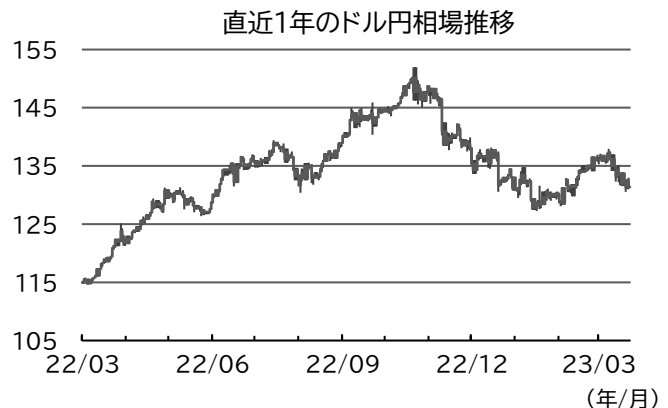
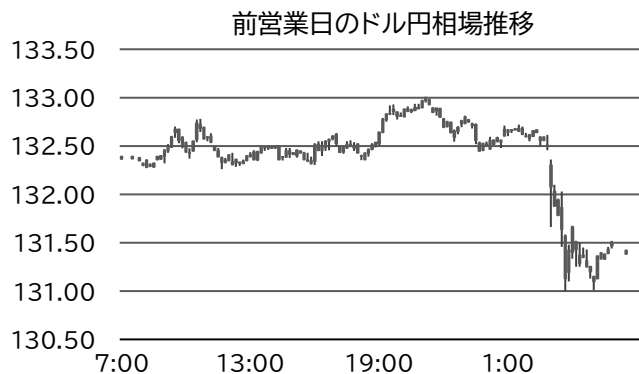
ドル円は 132.39 で寄り付いた。FOMC の声明発表を控えて東京時間から様子見姿勢が強く、132 円台半ばを中心に横ばいで推移した。FOMC は、市場予想通り 25bp の利上げを決定した一方、いわゆるドットチャートの中央値が示唆する利上げの到達点は前回 12 月時点から変わらず。パウエル議長が利上げの停止検討を明かしたこともあり、ドル売りが強まってドル円は安値 131.01 まで下落した。年内の利下げを否定したことで一旦は反発するも、イエレン財務長官が預金の全額保護の大幅な拡大は検討しないと証言したことが上値を抑え、戻りは 131 円半ばまでとなっている。(小池)

本日のポイント

FOMC 声明文では、これまで掲げられてきた「継続的な利上げ」との文言が削除され、「いくらかの追加的な政策的な引き締めが適切かもしれない」との文言に修正された。ドットチャートとあわせ、利上げは次回 5 月で終了との解釈となった。もっとも、FOMC はインフレの見通しを上方修正し、パウエル議長もこの点においてはタカ派姿勢を貫き、6 月以降の利上げ継続にも含みを残したとも言える。他方、イエレン財務長官の議会証言により、銀行株は下落。金融システム不安は継続しており、やはり目先ドル円の上値は重そうだ。(横尾)

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
130.60-132.10	1.0800-1.0930	141.90-143.50



(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	132.39	133.00	131.01	131.50
EUR/USD	1.0774	1.0912	1.0759	1.0855
EUR/JPY	142.60	143.58	142.32	142.75
GBP/USD	1.2224	1.2334	1.2209	1.2269

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	27,466.61	+ 520.94
ユーロストック 50	4,195.70	+ 14.10
FTSE100	7,566.84	+ 30.62
ダウ工業	32,030.11	- 530.49
ナスダック	11,669.96	- 190.15
上海総合指数	3,265.75	+ 10.10
CRB 商品指数	258.65	+ 0.97
WTI 原油先物	70.90	+ 1.23
金先物	1,966.60	+ 8.30
VIX 指数	22.26	+ 0.88

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	-0.052 %	0.017 %	0.328 %	0.078 %
独国債	2.707 %	0.090 %	2.328 %	0.036 %
米国債	3.939 %	-0.231 %	3.437 %	-0.175 %
英国債	3.494 %	0.216 %	3.451 %	0.084 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.014 %	+ 0.001 %
ユーロ円金利先物	99.870 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 カ月	-0.04130 %	+ 0.00000 %
円-TIBOR6 カ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.58 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	4.6591 %	+ 0.0435 %
USD-LIBOR6 カ月	5.11514 %	+ 0.10857 %
EURIBOR6 カ月	3.21400 %	+ 0.14300 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	3.18060 %	+ 0.01250 %

※「米国 FF Rate」のみ as of 3 月 21 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2022 年 9 月 23 日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年 9 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	1,303.8	1,309.1	1,303.4	1,307.7	1311.2	3.5100	韓国総合	2,416.96	28.61
USD/TWD	30.550	30.563	30.497	30.522	-	0.5560	台湾加権	15,760.46	247.01
USD/HKD	7.8460	7.8488	7.8439	7.8475	-	3.3689	ハンセン	19,591.43	332.67
USD/PHP	54.244	54.750	54.244	54.527	54.519	-	フィリピン総合	6,546.27	15.52
USD/SGD	1.3363	1.3380	1.3249	1.3306	-	-	シンガポール ST	3,220.98	47.05
USD/THB	34.493	34.558	34.368	34.430	34.485	1.5000	タイ SET	1,585.08	7.90
USD/CNY	6.8763	6.8935	6.8600	6.8700	6.8715	1.9500	中国上海 A 株	3,423.23	10.59
USD/MYR	4.4700	4.4753	4.4525	4.4552	-	2.9600	マレーシア KLCI	1,412.04	5.49
USD/IDR	休場	休場	休場	休場	-	休場	ジャカルタ総合	休場	-
USD/INR	休場	休場	休場	休場	-	休場	センセックス	58,214.59	139.91
USD/VND	-	-	-	23,560	23,617	-	ベトナム VN	1,040.54	8.11

【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 21 日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア:銀行間 1 カ月物金利、中国:1 週間物金利、その他:翌日物金利。韓国は 3 月 21 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
18:43	ユ	経常収支(季調済、1 月・億ユーロ)	-	171

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
21:30	米	経常収支(Q4・億ドル)	▲ 2,137	▲ 2,171
21:30	米	新規失業保険申請件数(3/11・万件)	19.7	19.2
23:00	米	新築住宅販売件数(2 月・万件)	65.0	67.0
0:00	ユ	消費者信頼感指数(3 月速報)	▲ 18.2	▲ 19.0

時刻	地域	イベント
17:30	ユ	フランス中銀ビルロフドガロ総裁講演
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	バネッタ 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

時刻	地域	イベント
17:40	ユ	ギリシャ中銀ストルナラス総裁講演
19:00	ユ	オーストリア中銀ホルツマン総裁講演
20:45	ユ	エストニア中銀ミュラー総裁講演
21:00	英	MPC(BOE 金融政策委員会、政策金利発表) / MPC 議事要旨
1:00	ユ	ポルトガル中銀センテノ総裁講演
1:00	ユ	レーン ECB 専務理事講演

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。