

金融システム不安が再燃し、一時 130 円を割り込む

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 27 日

前営業日の市況

ドル円は 130.89 で寄り付くと、東京時間には、米国の利上げ停止との思惑が高まるなかで、断続的に下落した。海外勢参入後は、欧州で金融システム不安が再燃。リスク回避姿勢が強まり、米金利が低下するにつれて、ドル円も下落し、2月上旬以来初めて 130 円台を割り込み、安値 129.65 をつけた。しかし、金利の低下が一服したことに加え、3月の米製造業・サービス業 PMI 速報値が予想を上回ったことや、複数の FRB 高官がタカ派姿勢を示したことが支援材料となり、米金利が上昇幅を拡大。ドル円は下げ幅をほぼ取り戻す水準まで上昇した後、130.74 で引けている。(小池)

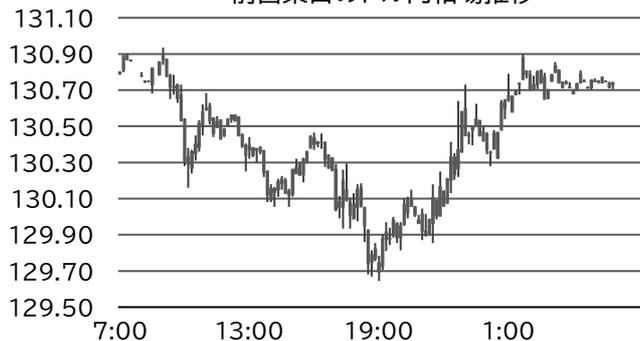
本日のポイント

先週末には欧州銀行の株価が急落するなど、金融システム不安の高まりからリスク回避の動きが強まる場面がみられた。そうしたなか、ミネアポリス連銀のカシュカリ総裁は、米金融機関の破綻を受けて景気後退に陥る可能性が高まったと指摘する一方、金融政策に与える影響を判断するのは時期尚早と発言し、先行きに慎重な姿勢を示した。本日の講演で、ジェファーソン FRB 理事も景気の先行きに対して慎重な姿勢を示した場合、ドル円が再び弱含む可能性に警戒が必要とみている。(横尾)

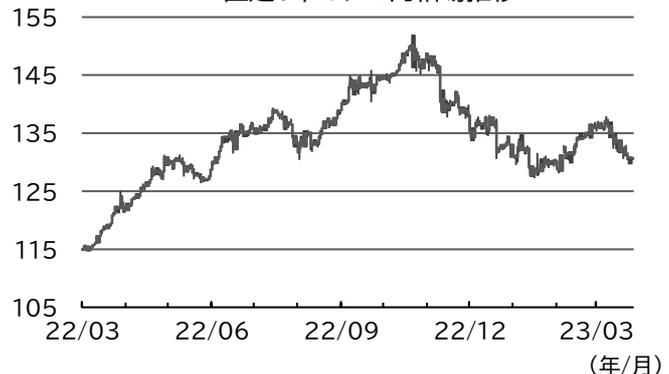
本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
130.20-131.60	1.0720-1.0840	140.20-142.20

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	130.89	130.93	129.65	130.74
EUR/USD	1.0834	1.0837	1.0714	1.0762
EUR/JPY	141.68	141.68	139.07	140.70
GBP/USD	1.2281	1.2288	1.2192	1.2228

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	27,385.25	- 34.36
ユーロストック 50	4,130.62	- 76.52
FTSE100	7,405.45	- 94.15
ダウ工業	32,237.53	+ 132.28
ナスダック	11,823.96	+ 36.56
上海総合指数	3,265.65	- 20.99
CRB 商品指数	258.49	+ 0.71
WTI 原油先物	69.26	- 0.70
金先物	2,001.70	- 11.60
VIX 指数	21.74	- 0.87

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	-0.059 %	-0.004 %	0.316 %	-0.007 %
独国債	2.393 %	-0.133 %	2.129 %	-0.066 %
米国債	3.770 %	-0.066 %	3.378 %	-0.051 %
英国債	3.211 %	-0.084 %	3.283 %	-0.077 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.009 %	+ 0.004 %
ユーロ円金利先物	99.870 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.04130 %	+ 0.00000 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.83 %	+ 0.25 %
米国 TB3 ヶ月	4.6127 %	+ 0.0164 %
USD-LIBOR6 ヶ月	4.98729 %	- 0.15542 %
EURIBOR6 ヶ月	3.28100 %	- 0.00900 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	3.19040 %	+ 0.00980 %

※「米国 FF Rate」のみ as of 3 月 23 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2022 年 9 月 23 日(前日比不変)、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 9 月 27 日(前日比不変)

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	1,285.5	1,294.0	1,283.8	1,294.0	1278.3	3.5100	韓国総合	2,414.96	-9.52
USD/TWD	30.338	30.386	30.335	30.343	-	0.6810	台湾加権	15,914.70	50.75
USD/HKD	7.8495	7.8499	7.8487	7.8498	-	3.2907	ハンセン	19,915.68	-133.96
USD/PHP	54.638	54.638	54.231	54.345	54.322	-	フィリピン総合	6,602.17	65.81
USD/SGD	1.3257	1.3346	1.3253	1.3322	-	-	シンガポール ST	3,212.64	-6.36
USD/THB	34.082	34.170	34.035	34.145	34.108	1.5000	タイ SET	1,591.85	-1.80
USD/CNY	6.8378	6.8824	6.8374	6.8673	6.8374	1.7000	中国上海 A 株	3,423.04	-22.11
USD/MYR	4.4175	4.4305	4.4175	4.4295	-	2.9600	マレーシア KLCI	1,399.70	-11.28
USD/IDR	15,165	15,204	15,155	15,155	-	5.4792	ジャカルタ総合	6,762.25	70.64
USD/INR	82.3000	82.4912	82.2050	82.4812	-	6.6100	センセックス	57,527.10	-398.18
USD/VND	-	-	-	23,530	23,600	-	ベトナム VN	1,046.79	1.69

【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 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 3 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、2 月)	3.3%	3.3%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮、前年比、2 月)	3.1%	3.1%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮エネ、前年比、2 月)	3.4%	3.5%
18:00	ユ	製造業 PMI(3 月速報)	49.0	47.1
18:00	ユ	サービス業 PMI(3 月速報)	52.5	55.6
21:30	米	耐久財受注(前月比、2 月速報)	0.2%	▲1.0%
22:45	米	製造業 PMI(3 月速報)	47.0	49.3
22:45	米	サービス業 PMI(3 月速報)	50.3	53.8

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
17:00	ユ	マネーサプライ M3(季調済、前年比、2 月)	3.2%	3.5%
17:00	独	ifo 景況指数(景気動向、3 月)	91.0	91.1
17:00	独	ifo 景況指数(現況評価値、3 月)	94.1	93.9
17:00	独	ifo 景況指数(予想値、3 月)	88.3	88.5

時刻	地域	イベント
	ユ	EU 首脳会議(～24 日)
10:35	ユ	スペイン中銀デコス総裁講演
18:15	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
22:30	米	セントルイス連銀ブロード総裁講演
0:30	ユ	ポルトガル中銀センテノ総裁講演
2:00	米	10 年物インフレ連動債入札

時刻	地域	イベント
16:00	ユ	リトアニア中銀シムカス総裁講演
16:30	ユ	スペイン中銀デコス総裁講演
17:30	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
22:40	ユ	エルダーソン ECB 専務理事講演
23:00	ユ	ポルトガル中銀センテノ総裁講演
0:00	ユ	シュナーベル ECB 専務理事講演
2:00	英	イングランド銀行ベイリー総裁講演
2:00	米	2 年物国債入札
6:00	米	ジェファーソン FRB 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 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詳細は、ご請求いただいた方にお渡ししております。