

利上げ停止への思惑で上値重い

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4月3日

前営業日の市況

ドル円は133.19で寄り付くと、公表相場の公表にかけて年度末のドル買いが強まり、133円台半ばまで上昇するも、買い一服後は上昇幅をほぼ吐き出した。その後は株高を受けたリスクオンの円売りに米金利の上昇を受けたドル買いも加わり、海外勢参入後には高値133.60をつけた。しかし、米金利が低下に転じるなかで、発表された米2月PCEデフレータの伸びが予想外に鈍化。FRBの利上げ停止への思惑が強まると、米金利が下げ幅を拡大するにつれてドル円も下落し、132.81で引けている。(小池)

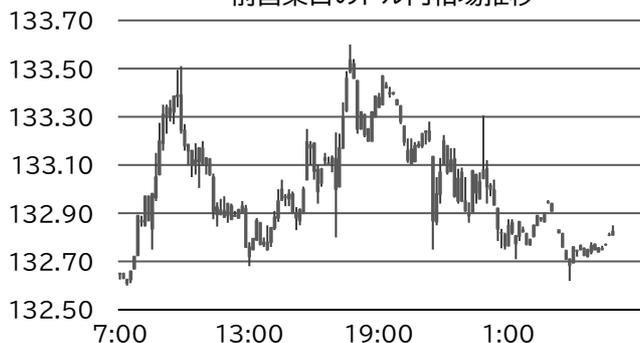
本日のポイント

2月の個人消費支出と同価格指数(PCEデフレータ)の減速が確認された。いずれも市場予想を下回ったことから、米金利は幅広いゾーンで低下し、ドル円も上値を抑えられた。もっとも、この週末にはサウジアラビアが原油生産量の減産を発表。OPECプラス各国も協調減産を決めている。原油価格の上昇は、世界的なインフレ抑制の足かせとなるうえ、本邦にとっては輸入が再び増加する要因となり得る。週明け早朝のドル円は一時133円台半ばまで上伸しているが、本日はこのまま強含みの推移となりそうだ。(井野)

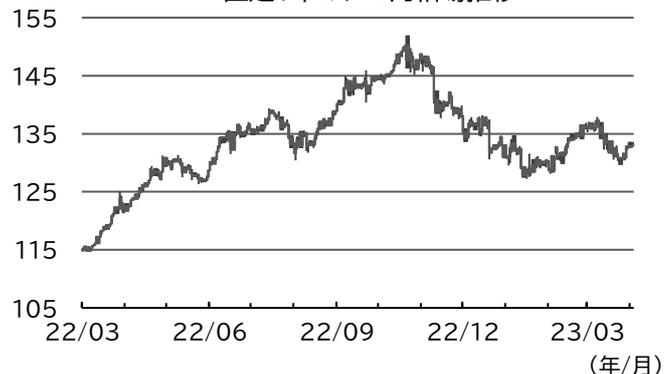
本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
132.60-134.10	1.0760-1.0910	143.80-145.50

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	133.19	133.60	132.62	132.81
EUR/USD	1.0904	1.0925	1.0837	1.0842
EUR/JPY	145.25	145.67	143.89	144.03
GBP/USD	1.2384	1.2423	1.2327	1.2328

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	28,041.48	+ 258.55
ユーロストック 50	4,315.05	+ 29.63
FTSE100	7,631.74	+ 11.31
ダウ工業	33,274.15	+ 415.12
ナスダック	12,221.91	+ 208.44
上海総合指数	3,272.86	+ 11.61
CRB 商品指数	267.73	+ 3.35
WTI 原油先物	75.67	+ 1.30
金先物	1,986.20	- 11.50
VIX 指数	18.70	- 0.32

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	-0.056 %	0.018 %	0.351 %	0.017 %
独国債	2.683 %	-0.066 %	2.292 %	-0.082 %
米国債	4.027 %	-0.096 %	3.470 %	-0.082 %
英国債	3.444 %	-0.011 %	3.490 %	-0.028 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.030 %	- 0.016 %
ユーロ円金利先物	99.870 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 カ月	-0.03918 %	+ 0.00028 %
円-TIBOR6 カ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.83 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	4.6930 %	- 0.0822 %
USD-LIBOR6 カ月	5.31300 %	+ 0.04071 %
EURIBOR6 カ月	3.34100 %	+ 0.02900 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	3.26850 %	+ 0.01120 %

※「米国 FF Rate」のみ as of 3 月 30 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2022 年 9 月 30 日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年 10 月 4 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	1,296.0	1,301.9	1,289.0	1,301.9	1299.0	3.5000	韓国総合	2,476.86	23.70
USD/TWD	30.450	30.463	30.404	30.451	-	0.7610	台湾加権	15,868.06	18.63
USD/HKD	7.8499	7.8501	7.8494	7.8498	-	3.1412	ハンセン	20,400.11	90.98
USD/PHP	54.500	54.500	54.277	54.367	54.318	-	フィリピン総合	6,499.68	-145.07
USD/SGD	1.3276	1.3320	1.3255	1.3309	-	-	シンガポール ST	3,258.90	1.72
USD/THB	34.188	34.208	34.015	34.198	34.095	1.7500	タイ SET	1,609.17	3.75
USD/CNY	6.8488	6.8767	6.8445	6.8736	6.8717	2.2000	中国上海 A 株	3,430.45	12.22
USD/MYR	4.4195	4.4222	4.4040	4.4152	-	2.9600	マレーシア KLCI	1,422.59	-2.02
USD/IDR	14,980	14,995	14,958	14,995	-	5.6188	ジャカルタ総合	6,805.28	-3.67
USD/INR	82.1237	82.2675	82.0912	82.1825	-	7.7900	センセックス	58,991.52	1,031.43
USD/VND	-	-	-	23,471	23,600	-	ベトナム VN	1,064.64	5.20

【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 30 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 30 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(東京都都区部、前年比、3 月)	3.2%	3.3%
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、除生鮮、前年比、3 月)	3.1%	3.2%
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、除生鮮エネ、前年比、3 月)	3.2%	3.4%
8:30	日	完全失業率(2 月)	2.4%	2.6%
8:50	日	鉱工業生産(前月比、2 月速報)	2.7%	4.5%
10:30	中	製造業 PMI(3 月)	51.6	51.9
14:00	日	住宅着工戸数(2 月・万户)	86.1	85.9
18:00	ユ	消費者物価指数(前年比、3 月)	7.1%	6.9%
18:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、3 月速報)	5.7%	5.7%
18:00	ユ	失業率(2 月)	6.6%	6.6%
21:30	米	個人所得(前月比、2 月)	0.2%	0.3%
21:30	米	個人支出(前月比、2 月)	0.3%	0.2%
21:30	米	PCE デフレーター(前年比、2 月)	4.7%	4.6%
22:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(3 月)	43.0	43.8

時刻	地域	イベント
16:00	ユ	ラトビア中銀カザークス総裁講演
0:00	ユ	ラガルド ECB 総裁基調講演
4:05	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁講演
6:45	米	クック FRB 理事講演

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:50	日	日銀短観 大企業製造業業況 DI(Q1)	3	7
10:45	中	財新製造業 PMI(3 月)	51.4	51.6
23:00	米	ISM 製造業景気指数(3 月)	47.5	47.7
23:00	米	建設支出(前月比、2 月)	0.0%	▲ 0.1%
	米	自動車販売(3 月・万台)*	1,460	1,489

時刻	地域	イベント
19:00	ユ	リトアニア中銀シムカス総裁講演
21:00	ユ	クロアチア中銀ブイッチッチ総裁講演
5:15	米	クック FRB 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 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。