

## 米連邦政府債務上限問題の再協議前に上値重い

GLOBAL MARKETS RESEARCH

リサーチアシスタント 小池 さくら

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 5 月 16 日

## 前営業日の市況

週明け早朝からジリ高に推移したドル円は、東京時間に 135.82 で寄り付いた後も断続的に上値を切り上げる展開で、136 円台に上伸。欧州勢参入後、米金利の低下につれて 135 円台後半まで押されたものの、持ち直して 136.32 まで上昇している。米国時間には、5 月のニューヨーク連銀製造業景況指数が市場予想を大きく下回ると、一時急落し東京時間の安値 135.72 に並ぶも、さらに下値を追う展開には至らなかった。ドル売り一巡後は 136 円を回復。ただ、米連邦政府債務上限問題の再協議を前に上値も重く、136.09 で引けている。

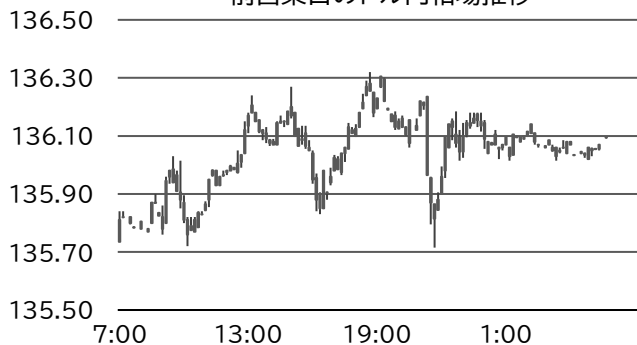
## 本日のポイント

アトランタ連銀のボスティック総裁、ミネアポリス連銀のカシュカリ総裁が相次いで追加利上げも辞さない姿勢を示した。市場が織り込む早期利下げ期待をけん制する格好となっている。NY 連銀指数が大きく低下したことから、むしろ米金利上昇やドル高は抑えられているが、本日発表の 4 月の小売売上高が市場予想以上に強ければ、追加利上げへの思惑が高まって、ドル高を促すことになりそうだ。一方、米連邦政府債務上限問題では、バイデン大統領と共和党のマッカーシー下院議長らと協議する予定。事態に進展がみられれば、こちらもドル高材料となる。

## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
135.40-136.70	1.0820-1.0920	147.30-148.70

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	135.82	136.32	135.72	136.09
EUR/USD	1.0854	1.0890	1.0849	1.0874
EUR/JPY	147.39	148.15	147.39	147.93
GBP/USD	1.2452	1.2534	1.2446	1.2531

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	29,626.34	+ 238.04
ユーロストック 50	4,316.41	- 1.47
FTSE100	7,777.70	+ 23.08
ダウ工業	33,348.60	+ 47.98
ナスダック	12,365.21	+ 80.47
上海総合指数	3,310.74	+ 38.38
CRB 商品指数	261.65	+ 3.73
WTI 原油先物	71.11	+ 1.07
金先物	2,022.70	+ 2.90
VIX 指数	17.12	+ 0.09

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	-0.048 %	0.000 %	0.407 %	0.016 %
独国債	2.604 %	0.010 %	2.309 %	0.033 %
米国債	4.013 %	0.023 %	3.505 %	0.039 %
英国債	3.826 %	0.025 %	3.817 %	0.039 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.023 %	+ 0.007 %
ユーロ円金利先物	99.870 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.03401 %	+ 0.00018 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.08 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.1229 %	- 0.0293 %
USD-LIBOR6 ヶ月	5.38314 %	+ 0.04000 %
EURIBOR6 ヶ月	3.66300 %	+ 0.02500 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	3.73890 %	+ 0.00420 %

※「米国 FF Rate」は as of 5 月 12 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2022 年 11 月 15 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 11 月 17 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	1,339.2	1,341.9	1,334.2	1,336.8	1334.5	3.5200	韓国総合	2,479.35	3.93
USD/TWD	30.760	30.818	30.760	30.808	-	0.6790	台湾加権	15,475.05	-27.31
USD/HKD	7.8422	7.8451	7.8379	7.8384	-	4.1713	ハンセン	19,971.13	343.89
USD/PHP	55.675	56.090	55.663	56.073	55.971	-	フィリピン総合	6,523.15	-55.00
USD/SGD	1.3378	1.3396	1.3358	1.3361	-	-	シンガポール ST	3,214.72	6.17
USD/THB	33.872	33.875	33.700	33.783	33.794	1.7508	タイ SET	1,541.38	-19.97
USD/CNY	6.9584	6.9655	6.9476	6.9517	6.9654	1.6000	中国上海 A 株	3,470.46	40.24
USD/MYR	4.4862	4.5033	4.4852	4.4972	-	3.2000	マレーシア KLCI	1,417.37	-5.55
USD/IDR	14,779	14,821	14,779	14,800	-	5.5773	ジャカルタ総合	6,711.74	3.98
USD/INR	82.2238	82.3763	82.1862	82.3038	-	6.8900	センセックス	62,345.71	317.81
USD/VND	-	-	-	23,459	23,652	-	ベトナム VN	1,065.71	-1.19

【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 5 月 12 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 5 月 12 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
18:00	ユ	鉱工業生産(前月比、3 月)	▲2.8%	▲4.1%
21:30	米	ニューヨーク連銀景況指数(5 月)	▲3.9	▲31.8
5:00	米	証券投資収支(3 月・億ドル)	-	567

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
11:00	中	鉱工業生産(前年比、4 月)	10.9%	3.9%
11:00	中	小売売上高(前年比、4 月)	21.9%	10.6%
11:00	中	都市部固定資産投資(年初来累計/前年比、4 月)	5.7%	5.1%
18:00	独	ZEW 景況感指数(現況、5 月)	▲37.0	▲32.5
18:00	独	ZEW 景況感指数(期待、5 月)	▲5.0	4.1
18:00	ユ	貿易収支(季調済、3 月・億ユーロ)	-	▲1
21:30	米	小売売上高(前月比、4 月速報)	0.8%	▲0.6%
22:15	米	鉱工業生産(前月比、4 月)	0.0%	0.4%
22:15	米	設備稼働率(4 月)	79.7%	79.8%
23:00	米	企業在庫(前月比、3 月)	0.0%	0.2%

時刻	地域	イベント
12:35	日	5 年物国債入札
	ユ	ユーロ圏財務相会合
21:10	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
21:30	米	シカゴ連銀ゲールズビー総裁討論会総裁講演
21:45	米	アトランタ連銀ボスティック総裁挨拶
1:45	米	リッチモンド連銀バーキン総裁基調講演
22:15	米	ミネアポリス連銀カシュカリ総裁討論会
3:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演
6:00	米	クック FRB 理事挨拶

※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
17:15	ユ	アイルランド中銀マクルーフ総裁講演
21:15	米	クリーブランド連銀マスター総裁講演
21:55	米	アトランタ連銀ボスティック総裁挨拶
23:00	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
23:00	米	バーFRB 副議長議会証言(下院委員会)
1:15	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁討論会
3:30	米	シカゴ連銀ゲールズビー総裁インタビュー
4:15	米	ダラス連銀ローガン総裁討論会

## 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。