

## パウエル議長の発言で一時 137 円台前半まで弱含み

### GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 井野 鉄兵

リサーチアシスタント 田上 香一

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 5 月 22 日

### 前営業日の市況

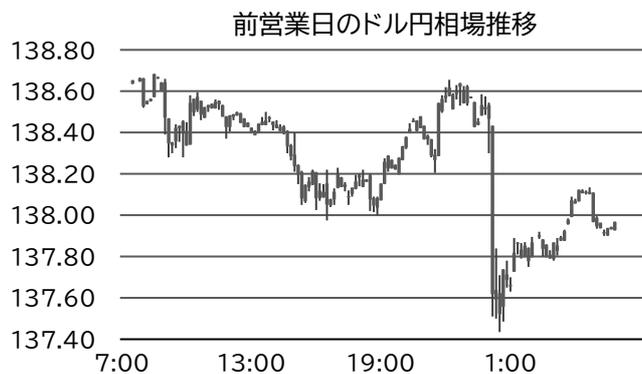
ドル円は 138.64 で寄り付くと、東京時間は米金利の低下につれてじり安に推移した。欧州勢参入後に 138 円を割り込む場面がみられたが、米金利が上昇に転じるなかでドル円は反発し、再び 138 円台後半まで強含んだ。ただ、米国時間にパウエル FRB 議長のハト派的な発言が伝わると、FRB の利上げ期待が後退し、米金利が低下する中で安値 137.44 まで急落。引けにかけて、米金利の下げが一服すると、ドル円も 138 円台絡みまで回復し、137.93 で取引を終えている。(田上)

### 本日のポイント

ここもと FRB 高官からは、6 月 FOMC での追加利上げを想起させる発言が目立ったが、金曜のパウエル議長発言は利上げの一旦停止を示唆するものだったと解釈される。曰く「慎重に分析する余裕がある」とのこと。ただし、その先の追加利上げの可能性までは否定せず、債券買い、ドル売りは続かなかった。一方、米連邦政府債務上限問題はサミット帰りのバイデン大統領がマッカーシー下院議長と会談する予定と報じられるなど、緊張状態が続いている。ドル円の 140 円到達はやや遠のいたと考えられるが、金融政策面では 24 日の 5 月 FOMC 議事要旨や 26 日の PCE 価格指数待ちといったムードとなり、しばらくは底堅い値動きとなろう。(井野)

### 本日のディーラー予想

| ドル円           | ユーロドル         | ユーロ円          |
|---------------|---------------|---------------|
| 137.40-138.40 | 1.0760-1.0860 | 148.50-149.70 |



(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 | 138.64 | 138.66 | 137.44 | 137.93 |
| EUR/USD | 1.0776 | 1.0828 | 1.0760 | 1.0806 |
| EUR/JPY | 149.40 | 149.77 | 148.72 | 149.05 |
| GBP/USD | 1.2412 | 1.2484 | 1.2393 | 1.2446 |

(出所)為替のデータは発行 4 本値

|            | 終値        | (前日比)    |
|------------|-----------|----------|
| 日経平均       | 30,808.35 | + 234.42 |
| ユーロストック 50 | 4,395.30  | + 27.85  |
| FTSE100    | 7,756.87  | + 14.57  |
| ダウ工業       | 33,426.63 | - 109.28 |
| ナスダック      | 12,657.90 | - 30.94  |
| 上海総合指数     | 3,283.54  | - 13.78  |
| CRB 商品指数   | 262.13    | + 0.47   |
| WTI 原油先物   | 71.55     | - 0.31   |
| 金先物        | 2,000.30  | + 22.00  |
| VIX 指数     | 16.81     | + 0.76   |

|      | 2年       | (前日比)    | 10年     | (前日比)    |
|------|----------|----------|---------|----------|
| 日本国債 | -0.057 % | -0.002 % | 0.398 % | 0.016 %  |
| 独国債  | 2.757 %  | -0.005 % | 2.428 % | -0.018 % |
| 米国債  | 4.268 %  | 0.013 %  | 3.675 % | 0.026 %  |
| 英国債  | 3.960 %  | 0.005 %  | 3.996 % | 0.039 %  |

|                   | 終値         | (前日比)       |
|-------------------|------------|-------------|
| 無担保コール O/N        | -0.031 %   | + 0.003 %   |
| ユーロ円金利先物          | 99.870 p   | + 0.000 p   |
| TONA 複利(後決め)6 カ月  | -0.03337 % | -           |
| 円-TIBOR6 カ月       | 0.14909 %  | + 0.00000 % |
| 米国 FF Rate        | 5.08 %     | + 0.00 %    |
| 米国 TB3 カ月         | 5.2172 %   | - 0.0074 %  |
| USD-LIBOR6 カ月     | 5.46657 %  | + 0.04143 % |
| EURIBOR6 カ月       | 3.70700 %  | + 0.02000 % |
| SONIA 複利(後決め)6 カ月 | 3.76420 %  | -           |

※「米国 FF Rate」は as of 5 月 18 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2022 年 11 月 18 日(前日比不変)、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年 11 月 22 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 | 1,334.7 | 1,335.7 | 1,326.0 | 1,326.6 | 1334.2 | 3.5500 | 韓国総合       | 2,537.79  | 22.39   |
| USD/TWD | 30.760  | 30.767  | 30.662  | 30.670  | -      | 0.6810 | 台湾加権       | 16,174.92 | 73.04   |
| USD/HKD | 7.8269  | 7.8273  | 7.8066  | 7.8165  | -      | 4.6933 | ハンセン       | 19,450.57 | -276.68 |
| USD/PHP | 55.775  | 55.900  | 55.625  | 55.678  | 55.708 | -      | フィリピン総合    | 6,664.55  | 35.91   |
| USD/SGD | 1.3479  | 1.3495  | 1.3437  | 1.3444  | -      | -      | シンガポール ST  | 3,202.59  | 20.04   |
| USD/THB | 34.382  | 34.518  | 34.338  | 34.380  | 34.465 | 1.7508 | タイ SET     | 1,514.89  | -11.80  |
| USD/CNY | 7.0502  | 7.0602  | 7.0026  | 7.0120  | 7.0356 | 1.8700 | 中国上海 A 株   | 3,441.92  | -14.46  |
| USD/MYR | 4.5365  | 4.5535  | 4.5325  | 4.5378  | -      | 3.2000 | マレーシア KLCI | 1,428.54  | 0.50    |
| USD/IDR | 14,910  | 14,962  | 14,909  | 14,925  | -      | 5.5128 | ジャカルタ総合    | 6,700.56  | 37.45   |
| USD/INR | 82.7188 | 82.7988 | 82.6387 | 82.6650 | -      | 6.4000 | センセックス     | 61,729.68 | 297.94  |
| USD/VND | -       | -       | -       | 23,469  | 23,680 | -      | ベトナム VN    | 1,067.07  | -1.24   |

【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 18 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 5 月 18 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、4 月)       | 3.5% | 3.5% |
| 8:30 | 日  | 消費者物価指数(全国、除生鮮、前年比、4 月)   | 3.4% | 3.4% |
| 8:30 | 日  | 消費者物価指数(全国、除生鮮エネ、前年比、4 月) | 4.2% | 4.1% |
|      |    |                           |      |      |
|      |    |                           |      |      |
|      |    |                           |      |      |
|      |    |                           |      |      |
|      |    |                           |      |      |
|      |    |                           |      |      |
|      |    |                           |      |      |

## 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  | 機械受注(前月比、3 月)   | 0.4%   | ▲ 4.5% |
| 23:00 | ユ  | 消費者信頼感指数(5 月速報) | ▲ 16.8 | ▲ 17.5 |
|       |    |                 |        |        |
|       |    |                 |        |        |
|       |    |                 |        |        |
|       |    |                 |        |        |
|       |    |                 |        |        |
|       |    |                 |        |        |
|       |    |                 |        |        |
|       |    |                 |        |        |

| 時刻    | 地域 | イベント                         |
|-------|----|------------------------------|
| 21:45 | 米  | ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁講演           |
| 22:00 | 米  | ボウマン FRB 理事討論会               |
| 23:55 | ユ  | シュナーベル ECB 専務理事講演            |
| 0:00  | 米  | パウエル FRB 議長講演                |
| 1:00  | ユ  | シュナーベル ECB 専務理事講演            |
| 4:00  | ユ  | ラガルド ECB 総裁 / スペイン中銀デコス総裁討論会 |
|       |    | G7 首脳会議(広島、~21 日)            |
|       |    |                              |
|       |    |                              |

| 時刻    | 地域 | イベント                                |
|-------|----|-------------------------------------|
| 17:45 | ユ  | クロアチア中銀ブイッチ総裁講演                     |
| 18:00 | ユ  | デギンドス ECB 副総裁講演                     |
| 20:30 | ユ  | オーストリア中銀ホルツマン総裁講演                   |
| 21:30 | 米  | セントルイス連銀ブラード総裁講演                    |
| 23:15 | ユ  | レーン ECB 専務理事講演                      |
| 23:15 | ユ  | フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演                  |
| 0:05  | 米  | アトランタ連銀ボスティック総裁 / リッチモンド連銀バーキン総裁討論会 |
| 0:05  | 米  | サンフランシスコ連銀デイリー総裁講演                  |
|       |    |                                     |

※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 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。