

6 月利上げ期待後退で 138 円台前半

GLOBAL MARKETS RESEARCH

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 6 月 2 日

前営業日の市況

ドル円は 139.14 で寄り付いた。東京時間は米金利の上昇に連れ高となった。ただ、高値 139.95 まで上昇するも、欧州勢が参入すると反落。5 月の ADP 雇用統計が市場予想を上回ったことで一時強含む場面があったが、直後に発表された第 1 四半期の単位人件費改定値が大きく下方修正されると、再び下落に転じた。さらに 5 月の ISM 製造業景気指数が一段と悪化。FRB 高官が 6 月 FOMC での利上げ見送りを示唆したことも材料視され、安値 138.44 まで押された。引けにかけては下げ止まり、138.81 で取引を終えている。

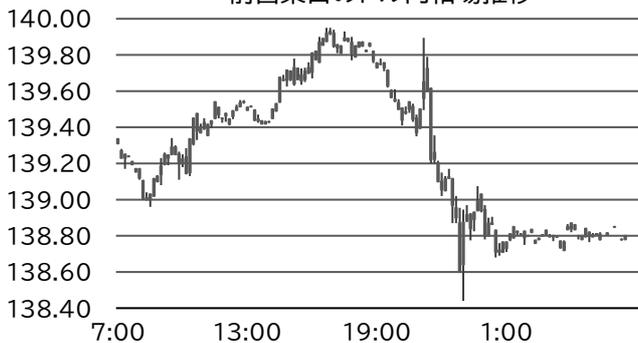
本日のポイント

フィラデルフィア連銀ハーカー総裁ら複数の FRB 高官が 6 月会合での政策金利据え置きを示唆した。利上げを織り込む動きとなっていた金利先物市場も、現時点では据え置きがコンセンサスとなりつつある。ただ、ハーカー総裁が本日発表の雇用統計次第で考えが変わる可能性があるとも述べている通り、6 月の利上げ期待が復活するリスクは残る。ドル円は昨日で昨年 12 月初め以来の 4 日連続陰線となったが、3 月以降の反発局面は 141 円手前でピークアウトと判断するのは雇用統計をみてからとしたい。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
137.60 -139.80	1.0670-1.0850	148.20-150.20

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	139.14	139.95	138.44	138.81
EUR/USD	1.0693	1.0768	1.0662	1.0762
EUR/JPY	148.77	149.68	148.69	149.33
GBP/USD	1.2445	1.2539	1.2401	1.2525

(出所)為替のデータは銀行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	31,148.01	+ 260.13
ユーロストック 50	4,257.61	+ 39.57
FTSE100	7,490.27	+ 44.13
ダウ工業	33,061.57	+ 153.30
ナスダック	13,100.98	+ 165.69
上海総合指数	3,204.64	+ 0.07
CRB 商品指数	257.37	+ 3.52
WTI 原油先物	70.10	+ 2.01
金先物	1,995.50	+ 13.40
VIX 指数	15.65	- 2.29

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	-0.055 %	-0.004 %
独国債	2.718 %	-0.001 %
米国債	4.343 %	-0.062 %
英国債	4.291 %	-0.044 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.070 %	+ 0.001 %
ユーロ円金利先物	99.870 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.03171 %	- 0.00013 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.08 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3433 %	- 0.0451 %
USD-LIBOR6 ヶ月	5.64743 %	+ 0.00172 %
EURIBOR6 ヶ月	3.72100 %	- 0.02500 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	3.87750 %	+ 0.01190 %

※「米国 FF Rate」は as of 5 月 31 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2022 年 12 月 1 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 12 月 5 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	1,321.1	1,323.1	1,318.2	1,321.6	1327.2	3.6000	韓国総合	2,569.17	-7.95
USD/TWD	30.760	30.760	30.688	30.736	-	0.7000	台湾加権	16,512.65	-66.31
USD/HKD	7.8298	7.8338	7.8289	7.8296	-	4.5073	ハンセン	18,216.91	-17.36
USD/PHP	56.232	56.315	56.112	56.275	56.219	-	フィリピン総合	6,430.58	-46.78
USD/SGD	1.3517	1.3552	1.3469	1.3478	-	-	シンガポール ST	3,166.30	7.50
USD/THB	34.768	34.893	34.605	34.800	-	2.0000	タイ SET	1,521.40	-12.14
USD/CNY	7.1038	7.1237	7.0897	7.0976	7.0965	1.6000	中国上海 A 株	3,359.16	-0.27
USD/MYR	4.6077	4.6193	4.6050	4.6137	-	3.1900	マレーシア KLICI	1,383.01	-4.11
USD/IDR	-	-	-	-	-	-	ジャカルタ総合	-	-
USD/INR	82.4775	82.5188	82.3625	82.4138	-	6.3900	センセックス	62,428.54	-193.70
USD/VND	-	-	-	23,485	23,729	-	ベトナム VN	1,078.39	3.22

【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 31 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 31 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
8:50	日	法人企業統計調査 設備投資増加率(前年比、Q1)	6.0%	11.0%
10:45	中	財新製造業 PMI(5 月)	49.5	50.9
18:00	ユ	消費者物価指数(前年比、5 月)	6.3%	6.1%
18:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、5 月速報)	5.5%	5.3%
18:00	ユ	失業率(4 月)	6.5%	6.5%
21:15	米	ADP 雇用統計(5 月・万人)	17.0	27.8
21:30	米	単位人件費改定値(前年比、Q1)	6.0%	4.2%
21:30	米	新規失業保険申請件数(5/27・万件)	23.5	23.2
23:00	米	ISM 製造業景気指数(5 月)	47.0	46.9
23:00	米	建設支出(前月比、4 月)	0.2%	1.2%

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	非農業部門雇用者数変化(5 月・万人)	19.5	25.3
21:30	米	失業率(5 月)	3.5%	3.4%

時刻	地域	イベント
12:35	日	10 年物国債入札
17:50	ユ	国債入札(フランス)
20:30	ユ	ECB 理事会議事録
21:30	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
2:00	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁講演

時刻	地域	イベント
16:30	ユ	スロベニア中銀バスレ総裁講演

※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。