

米 CPI を受けて利上げ見送りとの見方が強まる

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 6 月 14 日

前営業日の市況

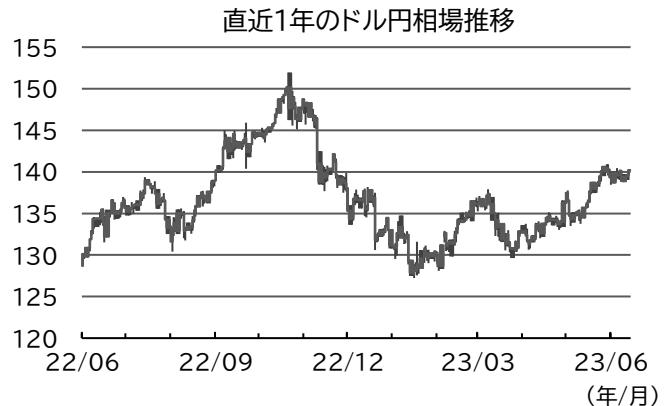
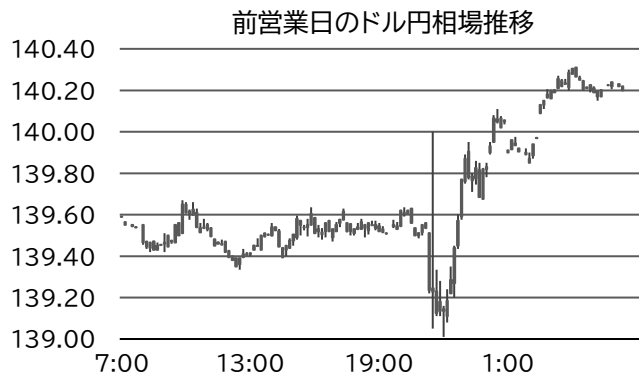
ドル円は 139.46 で寄り付くと、5 月の米消費者物価指数 (CPI) の発表を控えて様子見姿勢が強まるなか、139 円台半ばを挟んで揉み合いとなった。米国時間に発表された CPI は前年比+4.0%の上昇と、市場予想を上回って伸びが鈍化。6 月 FOMC での利上げが見送られるとの見方が一段と強まり、米金利が低下するなか、ドル円は安値 139.01 まで下落した。もともと、コア指数の鈍化ペースが鈍いことから FRB の引き締め長期化への思惑が強まると、米金利の反発につれて高値 140.31 まで上昇し、140.24 で引けている。

本日のポイント

FOMC とパウエル議長の会見に注目する。5 月の米 CPI の結果を受け、金利先物市場は 6 月 FOMC での利上げ見送りを 9 割近く織り込んでいる。本日は、政策金利は一旦据え置かれると予想するが、あわせて発表される FF 金利見通しは幾分引き上げられ、パウエル議長も追加利上げの可能性を示すとみている。コンセンサスに反して追加利上げを決定する、あるいはターミナルレートが大幅に引き上げられるようなこととなれば、ドル高方向のサプライズとなり、ドル円の 142 円台への上昇も視野に入ることから、上方リスクに注意したい。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
139.70 -140.90	1.0730-1.0830	150.70-152.00



(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	139.46	140.31	139.01	140.24
EUR/USD	1.0763	1.0823	1.0760	1.0793
EUR/JPY	150.08	151.37	150.08	151.28
GBP/USD	1.2515	1.2612	1.2515	1.2612

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	33,018.65	+ 584.65
ユーロストック 50	4,347.55	+ 31.06
FTSE100	7,594.78	+ 24.09
ダウ工業	34,212.12	+ 145.79
ナスダック	13,573.32	+ 111.40
上海総合指数	3,233.67	+ 4.84
CRB 商品指数	260.81	+ 3.87
WTI 原油先物	69.42	+ 2.30
金先物	1,958.60	- 11.10
VIX 指数	14.61	- 0.40

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	-0.070 %	-0.004 %
独国債	2.974 %	0.060 %
米国債	4.668 %	0.089 %
英国債	4.897 %	0.261 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.079 %	- 0.021 %
ユーロ円金利先物	99.870 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 カ月	-0.03013 %	+ 0.00010 %
円-TIBOR6 カ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.08 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	5.1961 %	- 0.0203 %
USD-LIBOR6 カ月	5.65043 %	+ 0.01100 %
EURIBOR6 カ月	3.79400 %	+ 0.04100 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	3.97830 %	+ 0.00840 %

※「米国 FF Rate」は as of 6 月 12 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2022 年 12 月 13 日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年 12 月 15 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	1,284.0	1,285.4	1,270.7	1,271.5	1288.3	3.6000	韓国総合	2,637.95	8.60
USD/TWD	30.750	30.751	30.694	30.707	-	0.6890	台湾加権	17,216.60	261.23
USD/HKD	7.8353	7.8364	7.8327	7.8336	-	4.5361	ハンセン	19,521.42	117.11
USD/PHP	56.075	56.125	55.935	55.945	56.047	-	フィリピン総合	6,507.26	0.11
USD/SGD	1.3436	1.3445	1.3367	1.3423	-	-	シンガポール ST	3,189.40	-6.67
USD/THB	34.662	34.713	34.480	34.545	34.549	2.0000	タイ SET	1,562.40	10.99
USD/CNY	7.1597	7.1682	7.1427	7.1662	7.1498	1.8000	中国上海 A 株	3,389.73	5.08
USD/MYR	4.6220	4.6283	4.6143	4.6150	-	3.1800	マレーシア KLCI	1,380.61	-6.16
USD/IDR	14,865	14,878	14,858	14,860	-	5.5796	ジャカルタ総合	6,719.01	-3.36
USD/INR	82.4100	82.4725	82.3550	82.3775	-	6.4400	センセックス	63,143.16	418.45
USD/VND	-	-	-	23,494	23,699	-	ベトナム VN	1,122.46	6.44

【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)、その他の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 6 月 12 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 6 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
8:50	日	法人企業景気予測調査 大企業製造業景況 DI(前期比、Q2)	-	▲ 0.4
17:00	中	マネーサプライ M2(前年比、5 月)	12.0%	11.6%
18:00	独	ZEW 景況感指数(現況、6 月)	▲40.2	▲ 56.5
18:00	独	ZEW 景況感指数(期待、6 月)	▲ 13.5	▲ 8.5
21:30	米	消費者物価指数(前年比、5 月)	4.1%	4.0%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
18:00	ユ	鉱工業生産(前月比、4 月)	0.9%	▲ 4.1%
21:30	米	生産者物価指数(前年比、5 月)	1.5%	2.3%
3:00	米	FOMC 政策金利(上限)	5.25%	5.25%

時刻	地域	イベント
18:30	ユ	5 年物国債入札(ドイツ)
19:00	ユ	スペイン中銀デコス総裁講演
23:00	英	イングランド銀行ベイリー総裁議会証言
2:00	米	30 年物国債入札

時刻	地域	イベント
18:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
3:30	米	パウエル FRB 議長記者会見

※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。