

## 米 CPI 下振れで 138 円台前半まで下落

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 7 月 13 日

## 前営業日の市況

ドル円は高値圏 140.10 で寄り付いた。東京時間序盤は、前日からのドル安地合いがアジア通貨全般に波及、ドル円も 139 円台半ばまで下落した。その後しばらくは、米国時間の 6 月の消費者物価指数 (CPI) 待ちといった様相となり、同水準で小幅な値動きにとどまった。注目の CPI は市場予想を下回るインフレ鈍化を確認するもので、米金利は急低下し、ドル売りが強まった。ドル円も CPI 発表後に 1 円超下落、安値 138.17 まで下げ幅を拡大した。同水準ではドル安も一巡し、結局、138.51 で引けている。

## 本日のポイント

6 月の米 CPI は前年比+3.0%の上昇と、前月の同+4.0%から一段と伸びが鈍化した。市場予想を下回る結果を受け、今月末の FOMC での利上げで打ち止めとの見方が広がった。金利先物市場で織り込んでいた年内あと 2 回の利上げとの見立ては剥落している。本日は 6 月の生産者物価指数 (PPI) が発表される。また、ウォラーFRB 理事の講演も予定されている。直近の物価統計を踏まえた同理事の発言如何では、一段と金利が下落し、ドル円はさらに下値を探る展開となりそうだ。

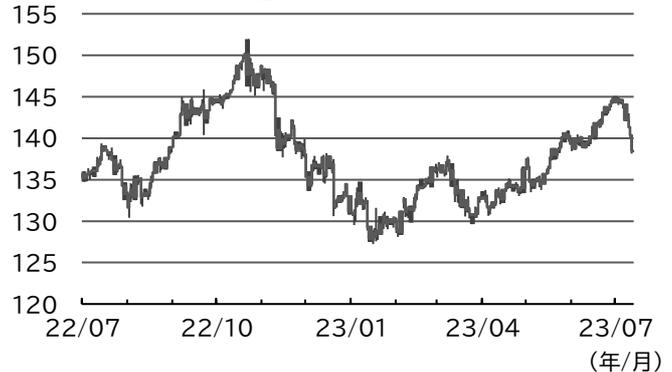
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
137.80 -139.00	1.1080-1.1180	153.40 -154.70

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弊行 4 本値

## 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	140.10	140.16	138.17	138.51
EUR/USD	1.1013	1.1141	1.1013	1.1125
EUR/JPY	154.34	154.34	153.42	154.23
GBP/USD	1.2935	1.3001	1.2905	1.2989

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	31,943.93	- 259.64
ユーロストック 50	4,360.46	+ 73.90
FTSE100	7,416.11	+ 133.59
ダウ工業	34,347.43	+ 86.01
ナスダック	13,918.96	+ 158.26
上海総合指数	3,196.13	- 25.23
CRB 商品指数	268.30	+ 0.70
WTI 原油先物	75.75	+ 0.92
金先物	1,961.70	+ 24.60
VIX 指数	13.54	- 1.30

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	-0.040 %	0.002 %	0.474 %	0.015 %
独国債	3.229 %	-0.087 %	2.578 %	-0.071 %
米国債	4.747 %	-0.129 %	3.860 %	-0.112 %
英国債	5.229 %	-0.197 %	4.514 %	-0.149 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.019 %	+ 0.007 %
ユーロ円金利先物	100.020 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.03206 %	+ 0.00002 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.08 %	+ 0.01 %
米国 TB3 ヶ月	5.3780 %	+ 0.0071 %
SOFR6 ヶ月	5.41106 %	+ 0.00863 %
EURIBOR6 ヶ月	3.95500 %	+ 0.01500 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.20660 %	+ 0.00850 %

※「米国 FF Rate」は as of 7 月 11 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 1 月 12 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 1 月 16 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	1,292.5	1,295.8	1,287.9	1,288.8	1293.7	3.6100	韓国総合	2,574.72	12.23
USD/TWD	31.330	31.330	31.224	31.232	-	0.6840	台湾加権	16,962.03	63.12
USD/HKD	7.8268	7.8295	7.8254	7.8260	-	4.9670	ハンセン	18,860.95	201.12
USD/PHP	55.275	55.283	54.941	54.952	55.045	-	フィリピン総合	6,466.85	68.21
USD/SGD	1.3409	1.3412	1.3293	1.3302	-	-	シンガポール ST	3,175.36	11.52
USD/THB	34.730	35.075	34.653	34.915	34.784	2.0006	タイ SET	1,491.14	-5.82
USD/CNY	7.1951	7.1951	7.1620	7.1655	7.1765	1.7500	中国上海 A 株	3,350.54	-26.44
USD/MYR	4.6500	4.6567	4.6465	4.6518	-	3.4500	マレーシア KLCI	1,398.06	6.60
USD/IDR	15,125	15,125	15,060	15,078	-	5.6492	ジャカルタ総合	6,808.21	11.28
USD/INR	82.2875	82.3300	82.2450	82.2487	-	6.5000	センセックス	65,393.90	-223.94
USD/VND	-	-	-	23,673	23,772	-	ベトナム VN	1,154.20	2.43

【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 7 月 11 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 7 月 11 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	機械受注(前月比、5 月)	1.0%	▲ 7.6%
21:30	米	消費者物価指数(前年比、6 月)	3.1%	3.0%

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
	中	貿易収支(6 月・億ドル)	749	658
18:00	ユ	鉱工業生産(前月比、5 月)	0.3%	1.0%
21:30	米	生産者物価指数(前年比、6 月)	0.4%	1.1%
21:30	米	新規失業保険申請件数(7/8・万件)	25.0	24.8
3:00	米	財政収支(6 月・億ドル)	▲ 1,840	▲ 2,403

時刻	地域	イベント
17:00	英	イングランド銀行ベイリー総裁記者会見
18:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
21:30	米	リッチモンド連銀パーキン総裁講演
22:00	ユ	クロアチア中銀ブイチッチ総裁講演
22:45	米	ミネアポリス連銀カシュカリ総裁/レーン ECB 専務理事討論会
23:00	加	金融政策決定会合(政策金利発表)
2:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演
2:00	米	10 年物国債入札
3:00	米	地区連銀経済報告
5:00	米	クリーブランド連銀メスター総裁講演
	ユ	欧州議会本会議(~13 日)

※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
12:35	日	20 年物国債入札
20:30	ユ	ECB 理事会議事録
0:10	米	サンフランシスコ連銀デイリー総裁インタビュー
2:00	米	30 年物国債入札
7:45	米	ウォラーFRB 理事講演
	ユ	ユーロ圏財務相会合
	ユ	欧州議会本会議(~13 日)

## 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。