

米 PPI の伸び鈍化で一時 137 円台に

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 7 月 14 日

前営業日の市況

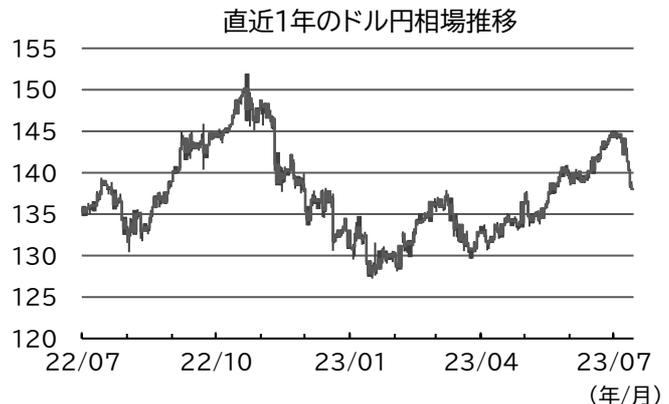
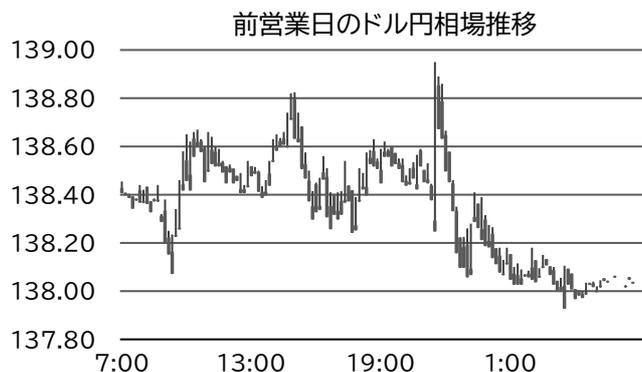
ドル円は 138.33 で寄り付き後、東京時間朝方から欧州時間にかけては 138 円台半ばを中心とした値動きとなった。米国時間には、新規失業保険申請件数が市場予想より減少したことで、高値 138.95 まで上昇したが、6 月の米生産者物価指数（PPI）が市場予想を下回る伸びとなったことを受けて、ドル円は 138 円近辺まで下落した。引けにかけて米金利が一段と下げると、5 月 22 日以来の安値 137.93 まで弱含んだ。結局、そのまま 138 円絡みで推移し、138.06 で取引を終えている。

本日のポイント

6 月米 PPI も市場予想を下回り、年内 2 回の利上げへの期待感は急速に剥落している。一方、さきほど講演したウォラーFRB 理事は年内 2 回の利上げが「必要」と発言している。ただ、本日発表の米ミシガン大学期待インフレ率でインフレ鈍化の兆しがみられれば、年内 2 回の利上げ期待はさらに低下しよう。翻って本邦では、読売新聞が 7 月の日銀展望レポートでの物価見通し上方修正の見込みと報じた。今年度のみならず 2025 年度にかけても「2%前後」と見通しになる可能性とのこと。先週の毎月勤労統計以来燦る、日銀の政策修正期待はより強まりそうだ。ドル円は下落の勢いが弱まってきているものの、上値も重いだろう。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
137.30 -138.70	1.1170-1.1290	154.30 -155.70



(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	138.33	138.95	137.93	138.06
EUR/USD	1.1141	1.1228	1.1130	1.1226
EUR/JPY	154.12	155.12	153.93	154.96
GBP/USD	1.2996	1.3144	1.2984	1.3134

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,419.33	+ 475.40
ユーロストック 50	4,391.76	+ 31.30
FTSE100	7,440.21	+ 24.10
ダウ工業	34,395.14	+ 47.71
ナスダック	14,138.57	+ 219.61
上海総合指数	3,236.48	+ 40.35
CRB 商品指数	270.74	+ 2.44
WTI 原油先物	76.89	+ 1.14
金先物	1,963.80	+ 2.10
VIX 指数	13.61	+ 0.07

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	-0.039 %	0.001 %	0.475 %	0.001 %
独国債	3.152 %	-0.077 %	2.485 %	-0.093 %
米国債	4.635 %	-0.112 %	3.766 %	-0.094 %
英国債	5.137 %	-0.092 %	4.422 %	-0.092 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.009 %	+ 0.010 %
ユーロ円金利先物	100.020 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヵ月	-0.03204 %	+ 0.00002 %
円-TIBOR6 ヵ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.08 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヵ月	5.3850 %	+ 0.0070 %
SOFR6 ヵ月	5.39280 %	- 0.01826 %
EURIBOR6 ヵ月	3.94500 %	- 0.01000 %
SONIA 複利(後決め)6 ヵ月	4.21510 %	+ 0.00850 %

※「米国 FF Rate」は as of 7 月 12 日、「TONA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 2023 年 1 月 13 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 同年 1 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	1,276.2	1,279.7	1,272.4	1,274.7	1288.7	3.6100	韓国総合	2,591.23	16.51
USD/TWD	31.210	31.210	31.045	31.076	-	0.6860	台湾加権	17,061.40	99.37
USD/HKD	7.8260	7.8268	7.8195	7.8218	-	4.9394	ハンセン	19,350.62	489.67
USD/PHP	54.585	54.660	54.465	54.530	54.568	-	フィリピン総合	6,578.49	111.64
USD/SGD	1.3302	1.3307	1.3215	1.3221	-	-	シンガポール ST	3,238.46	63.10
USD/THB	34.813	34.820	34.500	34.565	34.584	2.0006	タイ SET	1,494.02	2.88
USD/CNY	7.1678	7.1757	7.1479	7.1493	7.1527	1.8000	中国上海 A 株	3,392.88	42.34
USD/MYR	4.6200	4.6237	4.5822	4.5822	-	3.4200	マレーシア KLCI	1,396.23	-1.83
USD/IDR	14,955	14,992	14,955	14,968	-	5.5739	ジャカルタ総合	6,810.21	2.00
USD/INR	81.9725	82.1438	81.9500	82.0700	-	6.4600	センセックス	65,558.89	164.99
USD/VND	-	-	-	23,681	23,758	-	ベトナム VN	1,165.42	11.22

【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 7 月 12 日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア：銀行間 1 ヵ月物金利、中国：1 週間物金利、その他：翌日物金利。韓国は 7 月 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
12:49	中	貿易収支(6 月・億ドル)	749	706
18:00	ユ	鉱工業生産(前月比、5 月)	0.3%	0.2%
21:30	米	生産者物価指数(前年比、6 月)	0.4%	0.1%
21:30	米	新規失業保険申請件数(7/8・万件)	25.0	23.7
3:00	米	財政収支(6 月・億ドル)	▲ 2,050	▲ 2,278

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	貿易収支(季調済、5 月・億ユーロ)	-	▲71
21:30	米	輸入物価指数(前年比、6 月)	▲6.1%	▲5.9%
23:00	米	ミシガン大消費者信頼感指数(7 月速報)	65.5	64.4
23:00	米	ミシガン大 1 年期待インフレ率(7 月速報)	3.1%	3.3%

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)

時刻	地域	イベント
	ユ	EU 経済・財務相理事会
		G20 財務相・中央銀行総裁会議(~18 日)

※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。