

日銀金融政策修正観測後退で 139 円台まで上昇

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 19 日

前営業日の市況

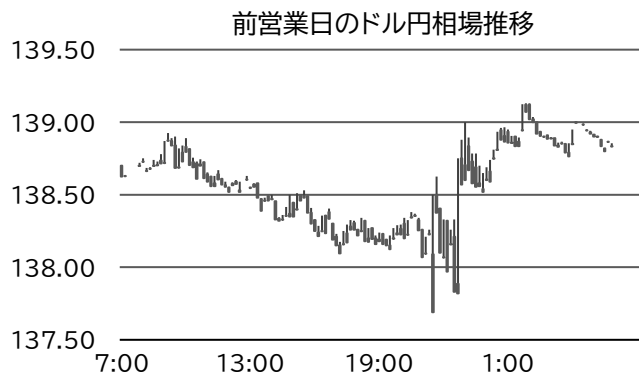
ドル円は 138.72 で寄り付くと、欧州時間にかけて、米金利が低下するなかでじり安に推移し、米国時間序盤に安値 137.69 をつけた。発表された 6 月の米小売売上高は、ヘッドラインが市場予想を下回る伸びにとどまったが、コア指数が市場予想を上回るまちまちの結果となり、ドル買いが強まった。その後、鈴木財務相の「為替のコミットメントを確認した」との発言に対する相場の反応は限定的にとどまったが、植田日銀総裁のハト派的な発言が伝わると日銀の金融政策修正観測が幾分後退し、ドル円は高値 139.13 まで上昇。138.85 で引けた。

本日のポイント

植田総裁は昨日、持続的・安定的な 2% の物価目標達成には「まだ距離がある」との認識を示したうえで、「（持続的な 2% の目標達成の必要性を巡る）前提が変わらない限り、ストーリーは変わらない」と述べた。発言を受けて市場では、7 月の金融政策決定会合で日銀が YCC の修正に踏み切るとの見方が後退した。一方、金利先物市場は 7 月 FOMC での 25bp の利上げ実施を完全に織り込んでおり、日米の金融政策格差が改めて意識されやすく、ドル円は底堅く推移しそうだ。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
138.20 -139.40	1.1180-1.1280	155.30 -156.50



(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	138.72	139.13	137.69	138.85
EUR/USD	1.1236	1.1276	1.1209	1.1229
EUR/JPY	155.94	156.12	154.87	155.93
GBP/USD	1.3070	1.3126	1.3029	1.3035

(出所)為替のデータは銀行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,493.89	+ 102.63
ユーロストック 50	4,369.73	+ 12.94
FTSE100	7,453.69	+ 47.27
ダウ工業	34,951.93	+ 366.58
ナスダック	14,353.64	+ 108.69
上海総合指数	3,197.82	- 11.81
CRB 商品指数	271.86	+ 3.96
WTI 原油先物	75.75	+ 1.60
金先物	2,019.60	+ 24.50
VIX 指数	13.30	- 0.18

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	-0.036 %	-0.001 %	0.480 %	-0.001 %
独国債	3.058 %	-0.131 %	2.389 %	-0.091 %
米国債	4.769 %	0.024 %	3.788 %	-0.022 %
英国債	5.091 %	-0.077 %	4.331 %	-0.100 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.048 %	- 0.027 %
ユーロ円金利先物	100.020 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.03176 %	- 0.00010 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.08 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3840 %	- 0.0083 %
SOFR6 ヶ月	5.40044 %	+ 0.00409 %
EURIBOR6 ヶ月	3.96200 %	+ 0.00000 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.25740 %	+ 0.00840 %

※「米国 FF Rate」は as of 7月 17日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023年 1月 18日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 1月 20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	1,265.0	1,266.9	1,257.4	1,260.5	1266.6	3.5900	韓国総合	2,607.62	-11.38
USD/TWD	31.030	31.059	30.964	30.988	-	0.6830	台湾加権	17,227.91	-106.38
USD/HKD	7.8140	7.8186	7.8108	7.8134	-	5.0285	ハンセン	19,015.72	-398.06
USD/PHP	54.385	54.455	54.363	54.422	54.412	-	フィリピン総合	6,528.80	-21.96
USD/SGD	1.3219	1.3235	1.3174	1.3228	-	-	シンガポール ST	3,254.26	-0.17
USD/THB	34.625	34.630	34.170	34.217	34.300	2.0006	タイ SET	1,535.30	6.53
USD/CNY	7.1651	7.1867	7.1613	7.1864	7.1453	1.7000	中国上海 A 株	3,352.26	-12.42
USD/MYR	4.5500	4.5500	4.5313	4.5398	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,403.03	-3.07
USD/IDR	14,999	14,999	14,988	14,995	-	5.5696	ジャカルタ総合	6,830.20	-36.94
USD/INR	81.9975	82.0762	81.9688	82.0313	-	6.5000	センセックス	66,795.14	205.21
USD/VND	-	-	-	23,644	23,714	-	ベトナム VN	1,174.09	0.96

【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 17 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 17 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
21:30	米	小売売上高(前月比、6 月速報)	0.5%	0.2%
21:30	米	小売売上高(前月比、除自動車・建材 6 月速報)	0.3%	0.6%
22:15	米	鉱工業生産(前月比、6 月)	0.0%	▲ 0.5%
22:15	米	設備稼働率(6 月)	79.5%	78.9%
23:00	米	企業在庫(前月比、5 月)	0.2%	0.2%
5:00	米	証券投資収支(5 月・億ドル)	1,676	353

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
15:00	ユ	EU 新車登録台数(前年比、6 月)	-	18.5%
21:30	米	住宅着工件数(6 月・万件)	148.0	163.1
21:30	米	建設許可件数(6 月・万件)	150.0	149.6

時刻	地域	イベント
17:00	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
18:30	ユ	2 年物国債入札(ドイツ)
23:00	米	バーFRB 副議長 / ギブソン FRB 銀行監督規制局長講演

時刻	地域	イベント
16:30	ユ	クロアチア中銀グイッチ総裁講演
18:30	ユ	30 年物国債入札(ドイツ)
2:00	米	20 年物国債入札

※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 シニアアナリスト 亀井 純野

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詳細は、ご請求いただいた方にお渡ししております。