

## 日銀政策修正報道で 138 円台後半まで急落

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 28 日

## 前営業日の市況

ドル円は 140.37 で寄り付いた。東京時間は FOMC を終え、アジア勢のドル売りに 139 円台前半まで下落した。米金利が下げ止まると 140 円近辺を回復。その後、ECB 理事会ではハト派スタンスが確認され、ユーロ売りに対するドル買いが対円にも波及したうえ、第 2 四半期の GDP が市場予想を上回るなど好調な米経済指標も後押しとなって、高値 141.30 まで上伸した。もともと、日経新聞が日銀の政策修正を報じると、ドル円は急落。安値 138.77 まで、2 円強下落した。引けにかけては 139 円台を回復し、結局 139.50 で取引を終えている。

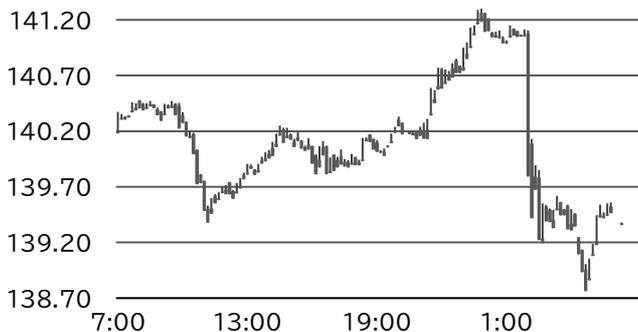
## 本日のポイント

本日は日銀政策決定会合 2 日目。市場のコンセンサスは「現状維持」だったが、日経が YCC 修正の可能性を報じている。曰く「0.5% の上限を維持した上で、市場動向によっては 0.5% を超えることを認め、国債購入が過度に膨らまないようにする」とのこと。これだけでは具体的にどうするのが解りにくく、声明文発表を待つ必要がある。ゆえに報道の信ぴょう性を高めているところもある。いずれにせよ、ドル円はすでに 2 円程度下落している。結果次第で上にも下にも大幅に変動するリスクに注意したい。

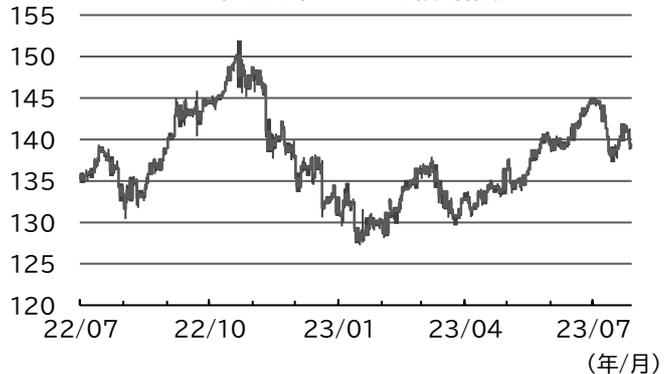
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
137.90 -140.70	1.0930-1.1030	151.50 -154.40

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	140.37	141.30	138.77	139.50
EUR/USD	1.1078	1.1149	1.0966	1.0976
EUR/JPY	155.48	156.24	152.19	153.13
GBP/USD	1.2927	1.2995	1.2782	1.2795

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,891.16	+ 222.82
ユーロストック 50	4,447.44	+ 101.29
FTSE100	7,692.76	+ 15.87
ダウ工業	35,282.72	- 237.40
ナスダック	14,050.11	- 77.17
上海総合指数	3,216.67	- 6.36
CRB 商品指数	280.17	- 0.70
WTI 原油先物	80.09	+ 1.31
金先物	1,985.20	- 24.30
VIX 指数	14.41	+ 1.22

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	-0.043 %	-0.001 %
独国債	3.093 %	-0.038 %
米国債	4.932 %	0.078 %
英国債	5.039 %	0.008 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.071 %	+ 0.002 %
ユーロ円金利先物	100.020 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.03440 %	- 0.00032 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.08 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.4163 %	+ 0.0201 %
SOFR6 ヶ月	5.45283 %	+ 0.00757 %
EURIBOR6 ヶ月	3.97200 %	+ 0.02000 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.33370 %	+ 0.00840 %

※「米国 FF Rate」は as of 7 月 26 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 1 月 27 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 1 月 31 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	1,278.5	1,282.4	1,273.8	1,274.5	1275.4	3.5700	韓国総合	2,592.36	-44.10
USD/TWD	31.300	31.323	31.223	31.236	-	0.6810	台湾加権	17,162.55	-36.34
USD/HKD	7.8119	7.8123	7.7989	7.8025	-	5.1283	ハンセン	19,365.14	-69.26
USD/PHP	54.570	54.680	54.560	54.625	54.641	-	フィリピン総合	6,679.13	18.02
USD/SGD	1.3275	1.3299	1.3239	1.3254	-	-	シンガポール ST	3,304.96	18.80
USD/THB	34.480	34.545	34.222	34.257	34.404	2.0006	タイ SET	1,524.59	-1.71
USD/CNY	7.1518	7.1621	7.1413	7.1431	7.1295	1.6500	中国上海 A 株	3,378.72	-8.94
USD/MYR	4.5655	4.5665	4.5480	4.5487	-	3.2700	マレーシア KLCI	1,449.29	12.50
USD/IDR	15,030	15,039	15,017	15,018	-	5.5617	ジャカルタ総合	6,948.28	30.57
USD/INR	81.8925	82.0325	81.8675	81.9950	-	6.5000	センセックス	66,707.20	351.49
USD/VND	-	-	-	23,672	23,746	-	ベトナム VN	1,200.84	4.94

【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 7 月 25 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 25 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	耐久財受注(前月比、6 月速報)	1.3%	4.7%
21:30	米	GDP(前期比年率、Q2 速報)	1.8%	2.4%
21:30	米	卸売在庫(前月比、6 月速報)	▲0.1%	▲0.3%
21:30	米	新規失業保険申請件数(7/22・万件)	23.5	22.1

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、前年比、7 月)	2.9%	3.2%
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、除生鮮、前年比、7 月)	2.9%	3.2%
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、除生鮮エネ、前年比、7 月)	3.7%	3.8%
18:00	ユ	欧州委員会景況指数(7 月)	95.0	95.3
21:00	独	消費者物価指数(CPI、前年比、7 月速報)	6.2%	6.4%
21:30	米	個人所得(前月比、6 月)	0.5%	0.4%
21:30	米	個人支出(前月比、6 月)	0.4%	0.1%
21:30	米	PCE デフレーター(前年比、6 月)	4.2%	4.6%

時刻	地域	イベント	時刻	地域	イベント
12:35	日	2 年物国債入札		日	日銀金融政策決定会合(金融政策発表)
21:15	ユ	ECB 理事会(政策金利発表)		日	経済・物価情勢の展望
21:45	ユ	ラガルド ECB 総裁定例記者会見	15:30	日	植田日銀総裁定例会見
2:00	米	7 年物国債入札	17:00	ユ	リトアニア中銀シムカス総裁講演

※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。