

## 米国債格付け引き下げの影響は軽微

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 横尾 明彦

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 8 月 3 日

## 前営業日の市況

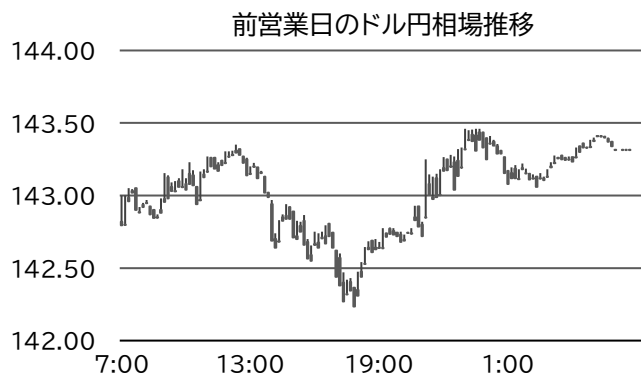
東京時間早朝、大手格付会社が米国債の格付け引き下げを発表すると、ドル円は 142 円台後半まで急落。反応が一巡した 142.97 で寄り付くと、143 円台まで断続的に水準を回復した。もっとも、株価の下落によるリスク回避姿勢が強まったことや、本邦長期金利が上昇するなか、日銀が金利上昇抑制を企図する臨時オペを実施しなかったことも相まって、東京時間終盤に急落し、安値 142.24 まで下げ幅を拡大した。その後は、急速に反発すると、米 ADP 雇用統計が市場予想を上回ったことを背景とした米金利の上昇につれ、高値 143.46 まで上伸。同水準では上値を抑えられるも、143 円台前半で引けている。

## 本日のポイント

昨日の内田副総裁講演は、必要以上にハト派的に振れることもなく、特段材料視されることはなかった。一方、長期金利は上昇している。昨日の米長期金上昇もあり、本日も金利上昇圧力がかかりそうだ。そうしたなか、日銀が 31 日と同じく「臨時オペ」を実施するかどうか注目される。仮に実施されれば、金利上昇抑制の姿勢が強いと解釈され円安が進行しよう。なお、当方は 31 日の臨時オペについて、翌日に 10 年物国債入札を控えていたため実施されたものとみている。

## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
142.60 -143.80	1.0880-1.0980	156.00 -157.20



(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	142.97	143.46	142.24	143.35
EUR/USD	1.1008	1.1008	1.0917	1.0938
EUR/JPY	157.37	157.50	156.26	156.80
GBP/USD	1.2778	1.2800	1.2680	1.2711

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,707.69	- 768.89
ユーロストック 50	4,336.50	- 71.04
FTSE100	7,561.63	- 104.64
ダウ工業	35,282.52	- 348.16
ナスダック	13,973.45	- 310.46
上海総合指数	3,261.69	- 29.26
CRB 商品指数	276.50	- 4.35
WTI 原油先物	79.49	- 1.88
金先物	1,975.00	- 3.80
VIX 指数	16.09	+ 2.16

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.015 %	0.008 %	0.628 %	0.021 %
独国債	3.004 %	-0.060 %	2.535 %	-0.022 %
米国債	4.880 %	-0.024 %	4.082 %	0.056 %
英国債	4.996 %	-0.062 %	4.403 %	0.004 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.070 %	- 0.007 %
ユーロ円金利先物	100.020 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 カ月	-0.03598 %	- 0.00027 %
円-TIBOR6 カ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	5.3763 %	- 0.0034 %
SOFR6 カ月	5.43473 %	+ 0.00159 %
EURIBOR6 カ月	3.94400 %	- 0.00400 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	4.38470 %	+ 0.00850 %

※「米国 FF Rate」は as of 8 月 1 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2023 年 2 月 2 日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年 2 月 6 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	1,288.0	1,298.4	1,287.6	1,298.4	1283.8	3.5600	韓国総合	2,616.47	-50.60
USD/TWD	31.530	31.635	31.530	31.630	-	0.6820	台湾加権	16,893.73	-319.14
USD/HKD	7.7936	7.8023	7.7932	7.8015	-	5.4299	ハンセン	19,517.38	-493.74
USD/PHP	54.873	55.205	54.865	55.195	54.987	-	フィリピン総合	6,483.28	-110.52
USD/SGD	1.3366	1.3434	1.3345	1.3410	-	-	シンガポール ST	3,325.02	-48.77
USD/THB	34.268	34.438	34.240	34.265	34.349	2.1682	タイ SET	1,550.28	-5.78
USD/CNY	7.1688	7.1947	7.1649	7.1916	7.1368	1.7300	中国上海 A 株	3,419.24	-30.69
USD/MYR	4.5223	4.5485	4.5220	4.5425	-	3.2700	マレーシア KLCI	1,444.56	-6.68
USD/IDR	15,133	15,192	15,133	15,175	-	5.6245	ジャカルタ総合	6,854.51	-31.99
USD/INR	82.3688	82.6237	82.3688	82.5875	-	6.4000	センセックス	65,782.78	-676.53
USD/VND	-	-	-	23,737	23,773	-	ベトナム VN	1,220.43	2.87

【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 8 月 1 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 8 月 1 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
21:15	米	ADP 雇用統計(7 月・万人)	19.0	32.4

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
15:00	独	貿易収支(季調済、6 月・億ユーロ)	150	144
18:00	ユ	生産者物価指数(前年比、6 月)	▲ 3.2%	▲ 1.5%
21:30	米	単位労働コスト(前期比年率、Q2 速報)	2.5%	4.2%
21:30	米	労働生産性(Q2 速報)	2.3%	▲ 2.1%
21:30	米	新規失業保険申請件数(7/29・万件)	22.5	22.1
23:00	米	ISM 非製造業景気指数(7 月)	53.0	53.9
23:00	米	製造業受注(前月比、6 月)	2.3%	0.3%

時刻	地域	イベント
8:50	日	日銀金融政策決定会合 議事要旨(6/15, 16 分)
18:30	ユ	15 年物国債入札(ドイツ)

時刻	地域	イベント
17:50	ユ	国債入札(フランス)
20:00	英	MPC(BOE 金融政策委員会、政策金利発表) / MPC 議事録 / 金融政策レポート
18:00	ユ	ECB パネッタ理事講演
21:30	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演

※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。