

臨時オペで高値更新後に急落

GLOBAL MARKETS RESEARCH

河上 晃大

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 8 月 4 日

前営業日の市況

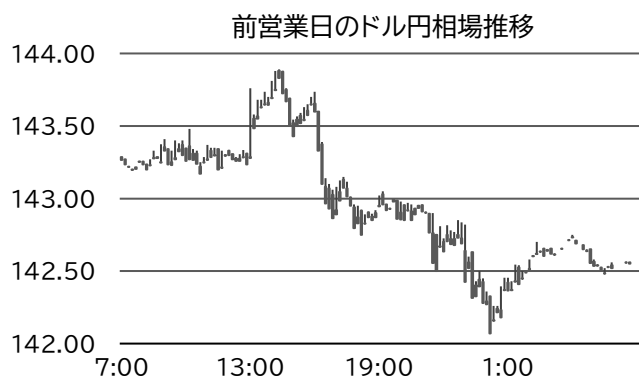
ドル円は 143.34 で寄り付いた。しばらく 143 台前半でのみみ合いとなったが、後場に日銀が臨時オペを通告すると、円安が進行。直近高値を更新して 143.89 まで上昇した。もっとも、欧州勢参入後は株価の下落などリスク回避的な動きがみられるなかで反落。143 円絡みまで下げると、その後、米国時間にかけても水準を切り下げる展開が続いた。安値 142.07 まで下落し、同水準で下げ止まると、引けにかけては 142 円台半ばまで回復。142.52 で取引を終えている。

本日のポイント

昨日のドル円相場は、上下の値幅が 2 円に迫る乱高下となった。YCC の柔軟化後、長期金利の上昇目処を探る動きが続くなか、日銀の公開市場操作（オペ）動向に注目が集まる。為替市場では、「臨時オペ実施は円安」という機械的な反応もみられる。昨日も需給要因などから米国債利回りが上昇しており、本日も長期金利には上昇圧力がかかろう。臨時オペの有無に神経質になりそうだ。他方、本日は 7 月の米雇用統計が発表される。昨日発表の単位労働コストの伸び鈍化など、労働需給の逼迫解消の兆候がみられるなか、そうした見方を後押しする内容となれば、円高が急速に進行するリスクもある。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
141.70 - 143.30	1.0880 - 1.1020	154.90 - 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	143.34	143.89	142.07	142.52
EUR/USD	1.0941	1.0962	1.0913	1.0950
EUR/JPY	156.90	157.23	155.55	156.06
GBP/USD	1.2713	1.2725	1.2620	1.2709

(出所)為替のデータは銀行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,159.28	- 548.41
ユーロストック 50	4,304.63	- 31.87
FTSE100	7,529.16	- 32.47
ダウ工業	35,215.89	- 66.63
ナスダック	13,959.71	- 13.74
上海総合指数	3,280.46	+ 18.77
CRB 商品指数	278.48	+ 1.98
WTI 原油先物	81.55	+ 2.06
金先物	1,968.80	- 6.20
VIX 指数	15.92	- 0.17

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.027 %	0.012 %	0.653 %	0.025 %
独国債	3.025 %	0.021 %	2.605 %	0.070 %
米国債	4.883 %	0.003 %	4.178 %	0.096 %
英国債	4.980 %	-0.016 %	4.470 %	0.067 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.070 %	+ 0.000 %
ユーロ円金利先物	100.020 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.03629 %	- 0.00031 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3989 %	+ 0.0226 %
SOFR6 ヶ月	5.43307 %	- 0.00166 %
EURIBOR6 ヶ月	3.93700 %	- 0.00700 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.39030 %	+ 0.00560 %

※「米国 FF Rate」は as of 8 月 2 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 2 月 3 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 2 月 7 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	1,299.0	1,302.6	1,294.9	1,299.1	1298.5	3.5600	韓国総合	2,605.39	-11.08
USD/TWD	-	-	-	-	-	-	台湾加権	-	-
USD/HKD	7.8015	7.8084	7.8012	7.8061	-	5.3605	ハンセン	19,420.87	-96.51
USD/PHP	55.250	55.570	55.275	55.540	55.388	-	フィリピン総合	6,576.76	93.48
USD/SGD	1.3410	1.3449	1.3397	1.3410	-	-	シンガポール ST	3,304.06	-20.96
USD/THB	34.450	34.682	34.405	34.643	34.562	-	タイ SET	1,529.01	-21.27
USD/CNY	7.1873	7.1953	7.1657	7.1697	7.1495	1.6000	中国上海 A 株	3,439.04	19.80
USD/MYR	4.5605	4.5660	4.5457	4.5553	-	3.2700	マレーシア KLCI	1,441.85	-2.71
USD/IDR	15,187	15,209	15,185	15,185	-	5.6146	ジャカルタ総合	6,898.08	43.57
USD/INR	82.7125	82.8125	82.6675	82.7312	-	6.3900	センセックス	65,240.68	-542.10
USD/VND	-	-	-	23,753	23,803	-	ベトナム VN	1,210.95	-9.48

【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 2 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 8 月 2 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
15:00	独	貿易収支(季調済、6 月・億ユーロ)	150	187
18:00	コ	生産者物価指数(前年比、6 月)	▲ 3.2%	▲ 3.4%
21:30	米	単位労働コスト(前期比年率、Q2 速報)	2.5%	1.6%
21:30	米	労働生産性(Q2 速報)	2.2%	3.7%
21:30	米	新規失業保険申請件数(7/29・万件)	22.5	22.7
23:00	米	ISM 非製造業景気指数(7 月)	53.1	52.7
23:00	米	製造業受注(前月比、6 月)	2.3%	2.3%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
18:00	コ	小売売上高(前月比、6 月)	0.2%	0.0%
21:30	米	非農業部門雇用者数変化(7 月・万人)	20.0	20.9
21:30	米	失業率(7 月)	3.6%	3.6%

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

時刻	地域	イベント

※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。