

## 146 円を前に上値重い

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 8 月 25 日

## 前営業日の市況

ドル円は安値圏 144.71 で寄り付くと、東京時間は好調な株式市場もあってリスク選好の円売りが進み、145 円台を回復した。海外勢参入前後に米金利が低下する場面で 145 円を割り込む場面があったが、米金利の上昇につれてドル円は高値 145.96 まで上伸した。146 円を前に上値を抑えられると、米国の追加利上げに関する FRB 高官 2 人の異なる見解を示す発言を受けて、米金利の動きにつれてドル円は一時 145 円台半ば付近まで下落したのち反発し、145.83 で取引を終えている。

## 本日のポイント

本日はジャクソンホールで開催されるカンザス連銀主催のシンポジウムでのパウエル FRB 議長の講演が注目材料。9 月半ばに行われる次回の FOMC までには雇用統計をはじめとした主要な経済指標の発表を控えている。そのため、金融政策はデータ次第との姿勢を維持しつつ、7 月の利上げが最後とは言わず、年内「あと 1 回」に含みを持たせたい。来年の「利下げ」についても慎重な姿勢を示すのではないかと。もっとも、9 月の利上げ織り込みは後退しており、パウエル議長の発言がタカ派的と受け止められれば、米金利の上昇に伴って、ドル円が上伸するリスクはみておきたい。

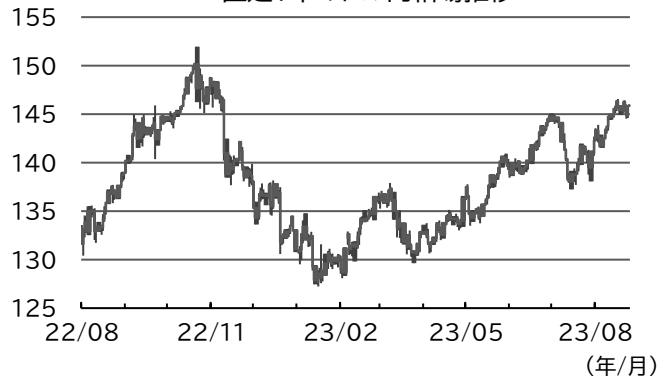
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
145.20 -146.80	1.0740-1.0880	156.70 -159.00

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発行 4 本値

## 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	144.71	145.96	144.62	145.83
EUR/USD	1.0865	1.0876	1.0805	1.0810
EUR/JPY	157.23	158.04	157.22	157.63
GBP/USD	1.2720	1.2729	1.2591	1.2601

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,287.21	+ 276.95
ユーロストック 50	4,232.22	- 34.45
FTSE100	7,333.63	+ 13.10
ダウ工業	34,099.42	- 373.56
ナスダック	13,463.97	- 257.06
上海総合指数	3,082.24	+ 3.84
CRB 商品指数	275.83	+ 0.85
WTI 原油先物	79.05	+ 0.16
金先物	1,947.10	- 1.00
VIX 指数	17.20	+ 1.22

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.015 %	-0.007 %	0.656 %	-0.018 %
独国債	2.958 %	-0.016 %	2.513 %	-0.004 %
米国債	5.024 %	0.053 %	4.238 %	0.043 %
英国債	4.973 %	0.000 %	4.426 %	-0.042 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.063 %	+ 0.001 %
ユーロ円金利先物	100.020 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.04165 %	- 0.00061 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.4641 %	+ 0.0279 %
SOFR6 ヶ月	5.44501 %	- 0.01268 %
EURIBOR6 ヶ月	3.93200 %	- 0.02100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.53930 %	+ 0.00710 %

※「米国 FF Rate」は as of 8 月 23 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 2 月 24 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 2 月 28 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	1,329.6	1,329.9	1,319.7	1,322.4	1339.7	3.5700	韓国総合	2,537.68	32.18
USD/TWD	31.890	31.890	31.743	31.786	-	0.6830	台湾加権	16,770.87	193.97
USD/HKD	7.8415	7.8430	7.8382	7.8426	-	4.2371	ハンセン	18,212.17	366.25
USD/PHP	56.813	56.850	56.608	56.780	56.702	-	フィリピン総合	6,225.78	46.15
USD/SGD	1.3526	1.3569	1.3510	1.3566	-	-	シンガポール ST	3,180.72	6.54
USD/THB	35.018	35.018	34.835	34.980	34.908	2.2500	タイ SET	1,557.41	8.40
USD/CNY	7.2775	7.2860	7.2691	7.2799	7.1886	1.7700	中国上海 A 株	3,231.31	4.07
USD/MYR	4.6497	4.6497	4.6388	4.6460	-	3.2700	マレーシア KLCI	1,444.67	4.56
USD/IDR	15,254	15,268	15,243	15,245	-	5.6484	ジャカルタ総合	6,899.39	-22.02
USD/INR	82.4688	82.6062	82.3575	82.5775	-	6.8500	センセックス	65,252.34	-180.96
USD/VND	-	-	-	24,008	23,954	-	ベトナム VN	1,189.39	16.83

【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 8 月 23 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 23 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、7 月速報)	▲ 4.0%	▲ 5.2%
21:30	米	新規失業保険申請件数(8/19・万件)	24.0	23.0

## 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、8 月)	3.0%	3.2%
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、除生鮮、前年比、8 月)	2.9%	3.0%
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、除生鮮エネ、前年比、8 月)	4.0%	4.0%
17:00	独	ifo 景況指数(景気動向、8 月)	86.8	87.3
17:00	独	ifo 景況指数(現況評価値、8 月)	90.0	91.3
17:00	独	ifo 景況指数(予想値、8 月)	83.6	83.5

時刻	地域	イベント
23:00	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁発言
0:15	米	ボストン連銀コリンズ総裁発言
2:00	米	30 年物インフレ連動債入札
	米	カンザスシティ連銀主催経済シンポジウム(ジャクソンホール、~26 日)

時刻	地域	イベント
23:05	米	パウエル FRB 議長講演(ジャクソンホール)
0:00	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁発言
0:30	米	シカゴ連銀グールズビー総裁総裁発言
1:30	米	クリーブランド連銀メスター総裁発言
4:00	ユ	ラガルド ECB 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 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おります。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。