

## パウエル議長の講演を受けて年初来高値更新

### GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 井野 鉄兵

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 28 日

### 前営業日の市況

ドル円は 146.05 で寄り付くと、ジャクソンホールにおけるシンポジウムでのパウエル FRB 議長の講演を前に 146 円を挟んで動意に欠ける展開が続いた。米国時間に入ると、8 月のミシガン大学消費者信頼感指数が予想を下回ったことを受けて、安値 145.73 まで下落した。だが、パウエル議長が講演で必要に応じて追加利上げの準備があると発言したことを受けて米金利が上昇すると、ドル円はつれて昨年 11 月以来の高値 146.64 まで上伸。引けにかけて米金利が低下すると、ドル円も 146 円台前半に値を下げたが、植田日銀総裁の発言で円売りが強まったこともあり、146.45 で取引を終えている。(田上)

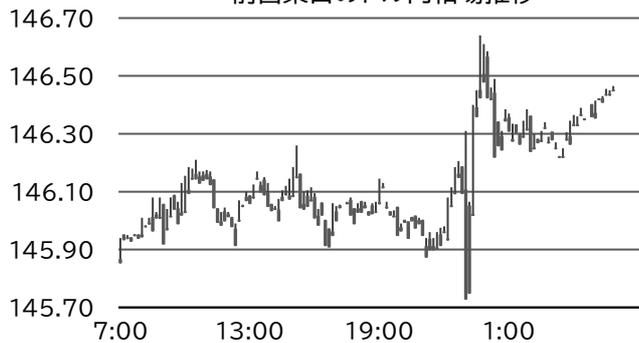
### 本日のポイント

ジャクソンホールでパウエル FRB 議長は、追加利上げの可能性は示唆する一方で、「慎重に」との立場を繰り返し、次回 9 月会合での利上げを予告するには至らなかった。また、注目された中立金利上昇の議論についても「水準は不明」として踏み込んでいない。一方、植田日銀総裁は「基調的なインフレ率は目標をやや下回る」ことから現状の金融政策の枠組みを続けていると発言。いずれも新味のない発言だったが、市場は改めて政策格差を意識した。週明けは、ドル買い円売り優勢となって、週末の高値更新を試す展開が予想される。(井野)

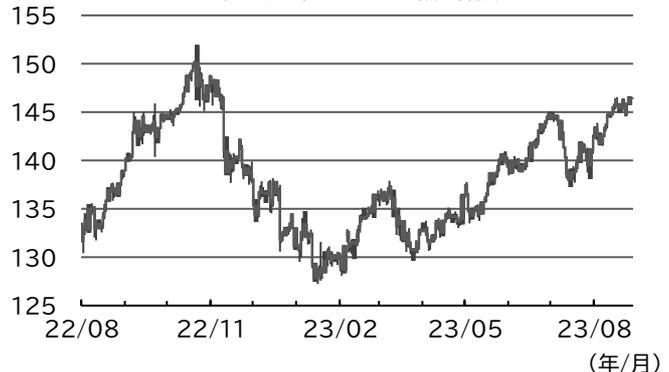
### 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
145.90 -147.10	1.0750-1.0850	157.60 -158.90

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	146.05	146.64	145.73	146.45
EUR/USD	1.0798	1.0841	1.0766	1.0793
EUR/JPY	157.68	158.22	157.25	158.11
GBP/USD	1.2592	1.2655	1.2548	1.2577

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	31,624.28	- 662.93
ユーロストック 50	4,236.25	+ 4.03
FTSE100	7,338.58	+ 4.95
ダウ工業	34,346.90	+ 247.48
ナスダック	13,590.65	+ 126.68
上海総合指数	3,064.08	- 18.17
CRB 商品指数	278.20	+ 2.37
WTI 原油先物	79.83	+ 0.78
金先物	1,939.90	- 7.20
VIX 指数	15.68	- 1.52

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.012 %	-0.003 %	0.661 %	0.005 %
独国債	3.035 %	0.077 %	2.561 %	0.048 %
米国債	5.080 %	0.056 %	4.237 %	-0.001 %
英国債	5.022 %	0.049 %	4.441 %	0.015 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.061 %	+ 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	-0.04165 %	0.00 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.4565 %	- 0.0076 %
SOFR6 ヶ月	5.46731 %	+ 0.02230 %
EURIBOR6 ヶ月	3.93500 %	+ 0.00300 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.53930 %	0.00 %

※「米国 FF Rate」は as of 8 月 24 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 2 月 24 日(前日比不変)、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 2 月 28 日(前日比不変)

## 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	1,328.1	1,328.7	1,321.6	1,325.0	1322.6	3.5700	韓国総合	2,519.14	-18.54
USD/TWD	31.820	31.875	31.814	31.858	-	0.6840	台湾加権	16,481.58	-289.29
USD/HKD	7.8426	7.8453	7.8400	7.8435	-	3.9997	ハンセン	17,956.38	-255.79
USD/PHP	56.863	56.888	56.490	56.580	56.664	-	フィリピン総合	6,160.61	-65.17
USD/SGD	1.3566	1.3587	1.3526	1.3561	-	-	シンガポール ST	3,189.88	9.16
USD/THB	35.000	35.182	34.993	35.100	35.120	2.2506	タイ SET	1,560.20	2.79
USD/CNY	7.2807	7.2924	7.2785	7.2872	7.1883	1.8300	中国上海 A 株	3,212.31	-19.00
USD/MYR	4.6448	4.6558	4.6378	4.6407	-	3.2700	マレーシア KLCI	1,444.41	-0.26
USD/IDR	15,278	15,303	15,277	15,295	-	5.6016	ジャカルタ総合	6,895.44	-3.95
USD/INR	82.5963	82.7175	82.5963	82.6550	-	6.8400	センセックス	64,886.51	-365.83
USD/VND	-	-	-	24,010	23,942	-	ベトナム VN	1,183.37	-6.02

【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 24 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 24 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
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、前年比、8 月)	3.0%	2.9%
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%	2.8%
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、除生鮮工ネ、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	85.7
17:00	独	ifo 景況指数(現況評価、8 月)	90.0	89.0
17:00	独	ifo 景況指数(予想値、8 月)	83.6	82.6
23:00	米	ミシガン大学消費者信頼感指数(8 月)	71.2	69.5

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
	英	市場休場		
17:00	ユ	マネーサプライ M3(季調済、前年比、7 月)	0.0%	0.6%

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	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁発言
0:30	米	クリーブランド連銀メスター総裁講演
1:30	米	シカゴ連銀グールズビー総裁講演
3:00	米	シカゴ連銀グールズビー総裁講演
3:30	米	クリーブランド連銀メスター総裁講演
4:00	ユ	ラガルド ECB 総裁講演

時刻	地域	イベント
21:00	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁/オーストリア中銀ホルツマン総裁講演
0:30	米	2 年物国債入札
1:30	米	バーFRB 副議長講演
2:00	米	5 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 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。