

予想を下回る米指標を受け、145 円台まで下落

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 31 日

前営業日の市況

ドル円は 146.00 で寄り付いた。東京時間は、公表相場発表時刻を挟んで 146 円台半ばまでじり高となった。欧州勢参入直後にやや強含み高値 146.53 まで上伸するも、同水準では上値が重かった。米国時間に入ると、8 月の ADP 雇用統計が市場予想を下回ったほか、直後に発表された第 2 四半期 GDP の改定値も予想比で弱いものとなり、ドル円は 8 月 24 日以来の安値 145.56 まで下落した。ただ、反応が一巡するとその後は、米金利が上昇に転じたこともあり 146 円台まで上昇。146.22 で引けている。

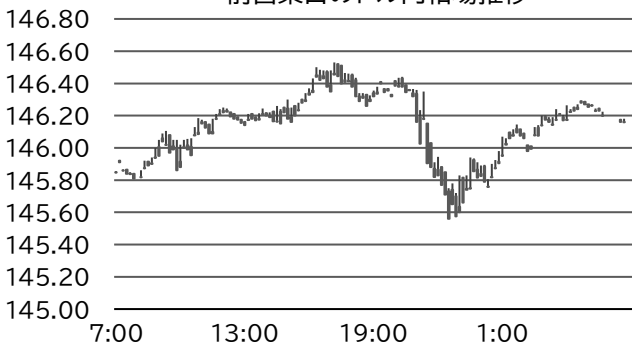
本日のポイント

日銀の田村審議委員は昨日、「物価目標の達成がはっきりと視界に捉えられる状況になった」としたうえで、「来年 1-3 月頃」にはその判断ができ、そうなれば、出口戦略も議論可能との考えを示した。本日は、7 月の会合で YCC 柔軟化に「反対」票を投じた中村審議委員の発言機会がある。政策委員会内の議論の方向性が一定の程度把握できることになりそうだ。翻って米国では、7 月の PCE デフレーターが発表される。インフレ減速を再確認できれば、足もとのドル安基調は継続し、明日に雇用統計を控えるものの、ドル円も弱含みとなろう。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
145.40 -146.80	1.0860-1.0980	158.80 -160.30

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	146.00	146.53	145.56	146.22
EUR/USD	1.0870	1.0945	1.0856	1.0923
EUR/JPY	158.67	159.76	158.57	159.75
GBP/USD	1.2637	1.2745	1.2620	1.2719

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,333.46	+ 106.49
ユーロストック 50	4,315.31	- 11.16
FTSE100	7,473.67	+ 8.68
ダウ工業	34,890.24	+ 37.57
ナスダック	14,019.31	+ 75.55
上海総合指数	3,137.14	+ 1.25
CRB 商品指数	281.15	+ 1.36
WTI 原油先物	81.63	+ 0.47
金先物	1,973.00	+ 7.90
VIX 指数	13.88	- 0.57

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.028 %	0.016 %	0.652 %	-0.001 %
独国債	3.073 %	0.030 %	2.545 %	0.035 %
米国債	4.887 %	-0.010 %	4.116 %	-0.007 %
英国債	5.238 %	-0.008 %	4.422 %	0.000 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.052 %	+ 0.003 %
ユーロ円金利先物	100.020 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.04279 %	- 0.00018 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.4466 %	+ 0.0122 %
SOFR6 ヶ月	5.47527 %	- 0.02571 %
EURIBOR6 ヶ月	3.95600 %	+ 0.01200 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.57170 %	+ 0.00300 %

※「米国 FF Rate」は as of 8 月 29 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 2 月 28 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 3 月 2 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	1,319.4	1,323.8	1,319.1	1,323.5	1321.9	3.5700	韓国総合	2,561.22	9.06
USD/TWD	31.860	31.879	31.829	31.859	-	0.6870	台湾加権	16,719.82	96.17
USD/HKD	7.8468	7.8479	7.8437	7.8476	-	3.7619	ハンセン	18,482.86	-1.17
USD/PHP	56.680	56.784	56.615	56.748	56.702	-	フィリピン総合	6,295.29	70.29
USD/SGD	1.3496	1.3542	1.3483	1.3497	-	-	シンガポール ST	3,220.22	-2.87
USD/THB	35.100	35.127	34.990	35.097	35.085	2.2500	タイ SET	1,576.67	7.86
USD/CNY	7.2803	7.2940	7.2796	7.2870	7.1816	2.3000	中国上海 A 株	3,288.91	1.36
USD/MYR	4.6350	4.6460	4.6337	4.6385	-	3.2700	マレーシア KLCI	1,451.94	-2.50
USD/IDR	15,218	15,252	15,217	15,240	-	5.5625	ジャカルタ総合	6,966.66	8.82
USD/INR	82.6662	82.8125	82.6600	82.7300	-	6.8000	センセックス	65,087.25	11.43
USD/VND	-	-	-	24,128	23,978	-	ベトナム VN	1,213.16	8.73

【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 29 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 29 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	ユ	EU 新車登録台数(前年比、7 月)	-	15.2%
18:00	ユ	欧州委員会景況指数(8 月)	93.5	93.3
21:00	独	消費者物価指数(CPI、前年比、8 月速報)	6.0%	6.1%
21:15	米	ADP 雇用統計(8 月・万人)	19.5	17.7
21:30	米	GDP(前期比年率、Q2 改定)	2.4%	2.1%
21:30	米	卸売在庫(前月比、7 月速報)	▲0.3%	▲0.1%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:50	日	鉱工業生産(前月比、7 月速報)	▲1.4%	2.4%
10:30	中	製造業 PMI(8 月)	49.2	49.3
14:00	日	住宅着工戸数(7 月・万户)	82.4	81.1
18:00	ユ	消費者物価指数(前年比、8 月)	5.1%	5.3%
18:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、8 月速報)	5.3%	5.5%
18:00	ユ	失業率(7 月)	6.4%	6.4%
21:30	米	個人所得(前月比、7 月)	0.3%	0.3%
21:30	米	個人支出(前月比、7 月)	0.7%	0.5%
21:30	米	PCE デフレーター(前年比、7 月)	4.2%	4.1%
21:30	米	新規失業保険申請件数(8/26・万件)	23.5	23.0
22:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(8 月)	44.2	42.8

時刻	地域	イベント
10:30	日	日銀 田村審議委員講演
19:45	ユ	スペイン中銀デコス総裁講演

時刻	地域	イベント
10:30	日	日銀 中村審議委員講演
16:00	ユ	シュナーベル ECB 専務理事講演
16:15	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演
20:30	ユ	ECB 理事会議事要旨
22:00	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演
1:00	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演

※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。