

## 日米金融政策格差縮小への思惑が強まる

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 9 月 12 日

## 前営業日の市況

ドル円は週末の植田日銀総裁のインタビュー記事を受けて、金曜日の終値から 1 円超下落した 146 円台後半で早朝の取引が始まると、一時 147 円台前半まで反発。ただ、債券市場の取引開始後は、長期金利が 2014 年 1 月以来の 0.7% 台まで上昇するなか、ドル円は 145 円台まで下げ幅を拡大した。欧州勢参入後は 147 円絡みまで反発する場面もあったが、上値は重く 146 円台半ばで押された。その後は小動きとなり、146.57 で取引を終えている。

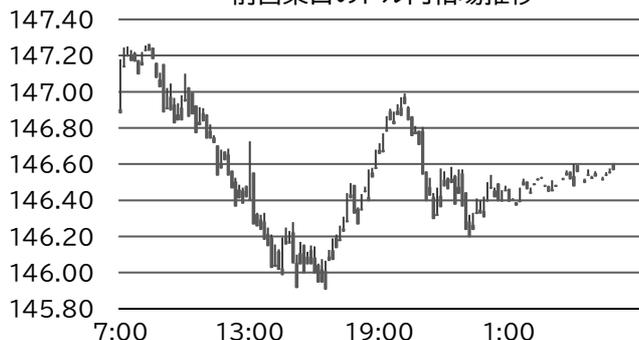
## 本日のポイント

長期金利の上昇を受けて、松野官房長官は「住宅ローン金利など家計への負担含め注視」と発言し、日銀も 14 日に 2 月末以来となる共通担保オペを行うと発表した。ただ、長期金利を押し下げるには至らなかった。日銀の金融政策正常化への期待が高まるなかで、本日は本邦 5 年物国債入札が予定されている。入札不調、一段の金利上昇となれば、さらにドル円を下押しする可能性がある。また、本邦当局者の発言などあれば、振れ幅が大きくなるリスクに注意を払っておきたい。

## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
146.00 -147.20	1.0700-1.0800	157.00 -158.20

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	147.15	147.15	145.91	146.57
EUR/USD	1.0717	1.0758	1.0711	1.0749
EUR/JPY	157.66	157.68	156.58	157.53
GBP/USD	1.2489	1.2548	1.2482	1.2509

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,467.76	- 139.08
ユーロストック 50	4,254.33	+ 17.14
FTSE100	7,496.87	+ 18.68
ダウ工業	34,663.72	+ 87.13
ナスダック	13,917.89	+ 156.36
上海総合指数	3,142.78	+ 26.06
CRB 商品指数	286.34	+ 1.86
WTI 原油先物	87.29	- 0.22
金先物	1,947.20	+ 4.50
VIX 指数	13.80	- 0.04

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.031 %	0.021 %	0.709 %	0.054 %
独国債	3.096 %	0.015 %	2.638 %	0.028 %
米国債	4.992 %	-0.001 %	4.292 %	0.025 %
英国債	5.089 %	0.020 %	4.472 %	0.049 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.060 %	+ 0.006 %
ユーロ円金利先物	100.020 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 カ月	-0.04600 %	- 0.00015 %
円-TIBOR6 カ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	5.4470 %	+ 0.0044 %
SOFR6 カ月	5.46285 %	- 0.00912 %
EURIBOR6 カ月	3.97000 %	+ 0.01800 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	4.65320 %	+ 0.00340 %

※「米国 FF Rate」は as of 9 月 8 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2023 年 3 月 10 日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年 3 月 14 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	1,335.2	1,335.5	1,329.7	1,331.4	1333.4	3.5900	韓国総合	2,556.88	9.20
USD/TWD	32.000	32.067	31.988	31.988	-	0.6820	台湾加権	16,432.95	-143.07
USD/HKD	7.8400	7.8413	7.8314	7.8322	-	4.2905	ハンセン	18,096.45	-105.62
USD/PHP	56.550	56.690	56.550	56.685	56.632	-	フィリピン総合	6,233.74	10.80
USD/SGD	1.3633	1.3654	1.3591	1.3606	-	-	シンガポール ST	3,218.28	10.53
USD/THB	35.563	35.610	35.427	35.503	35.496	2.2507	タイ SET	1,540.94	-6.23
USD/CNY	7.3354	7.3354	7.2705	7.2891	7.2148	1.9500	中国上海 A 株	3,295.10	27.32
USD/MYR	4.6708	4.6807	4.6707	4.6730	-	3.2700	マレーシア KLCI	1,455.04	0.09
USD/IDR	15,348	15,358	15,325	15,325	-	5.6513	ジャカルタ総合	6,963.39	38.61
USD/INR	82.9388	83.0600	82.8288	83.0275	-	6.7400	センセックス	67,127.08	528.17
USD/VND	-	-	-	24,074	24,005	-	ベトナム VN	1,223.63	-17.85

【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 9 月 8 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 9 月 8 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
13:41	中	マネーサプライ M2(前年比、8 月)	10.7%	10.6%

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
18:00	独	ZEW 景況感指数(現況、9 月)	▲ 75.5	▲ 71.3
18:00	独	ZEW 景況感指数(期待、9 月)	▲ 15.0	▲ 12.3

時刻	地域	イベント
	ユ	欧州議会本会議(~14 日)
18:00	ユ	欧州委員会夏季経済見通し
2:00	米	3 年物国債入札

時刻	地域	イベント
12:35	日	5 年物国債入札
18:30	ユ	2 年物国債入札(ドイツ)
2:00	米	10 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。