

FOMC タカ派サプライズで 148 円台前半に上昇

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 9 月 21 日

前営業日の市況

ドル円は 147.75 で寄り付いた。早朝のイエレン財務長官、神田財務官の為替介入に関する発言もあって、東京時間は 147 円台後半で上値重く推移した。欧州勢参入前後でドル高地合いとなると、一時 148 円台に上伸するも、FOMC の声明発表を前に安値 147.48 まで反落。FOMC は利上げを見送った一方、来年の利下げ見通しの修正幅は市場の見立てよりもタカ派的なものとした。これを受けてドル高が進行。パウエル議長の会見を経て、ドル円は高値 148.36 まで急上昇し、そのまま高値圏で引けている。

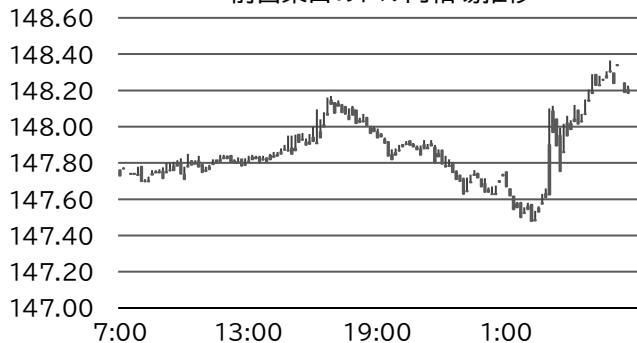
本日のポイント

FOMC 後に公表された経済見通し (SEP) では、成長率見通しを引き上げ、失業率見通しは引き下げられた。それを踏まえ、来年末の FF 金利予想の中央値は 50bp 引き上げられている。来年の利下げ見通しについては、若干の修正は見込まれていたものの、「2 回分」の引き上げはタカ派的サプライズと言えよう。パウエル議長は「データ次第」との姿勢を繰り返したものの、インフレ抑制重視のスタンスは崩していない。ただ、為替市場はドル高で反応しているものの、ドル円含め、債券市場の反応と比べるとやや控えめか。その点、アジア勢参入後に改めてドル高が進行する可能性がありそうだ。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
147.70 -148.90	1.0610-1.0710	157.50 -158.70

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	147.75	148.36	147.48	148.33
EUR/USD	1.0681	1.0737	1.0650	1.0660
EUR/JPY	157.84	158.43	157.84	158.16
GBP/USD	1.2392	1.2421	1.2333	1.2343

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	33,023.78	- 218.81
ユーロストック 50	4,275.98	+ 33.28
FTSE100	7,731.65	+ 71.45
ダウ工業	34,440.88	- 76.85
ナスダック	13,469.13	- 209.06
上海総合指数	3,108.57	- 16.39
CRB 商品指数	288.48	- 1.52
WTI 原油先物	89.66	- 0.82
金先物	1,967.10	+ 13.40
VIX 指数	15.14	+ 1.03

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.024 %	-0.006 %	0.727 %	0.009 %
独国債	3.260 %	-0.025 %	2.702 %	-0.036 %
米国債	5.177 %	0.085 %	4.409 %	0.049 %
英国債	4.848 %	-0.146 %	4.215 %	-0.125 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.056 %	+ 0.003 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 カ月	-0.04691 %	+ 0.00000 %
円-TIBOR6 カ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	5.4589 %	+ 0.0253 %
SOFR6 カ月	5.46905 %	+ 0.00048 %
EURIBOR6 カ月	4.07000 %	- 0.00100 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	4.71960 %	+ 0.01770 %

※「米国 FF Rate」は as of 9 月 19 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2023 年 3 月 21 日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年 3 月 22 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	1,328.9	1,330.8	1,326.6	1,330.2	1328.5	3.6200	韓国総合	2,559.74	0.53
USD/TWD	31.990	32.045	31.990	32.028	-	0.6840	台湾加権	16,534.75	-101.57
USD/HKD	7.8206	7.8240	7.8197	7.8234	-	5.2465	ハンセン	17,885.60	-111.57
USD/PHP	56.813	56.826	56.725	56.820	56.780	-	フィリピン総合	6,041.04	-6.93
USD/SGD	1.3648	1.3659	1.3598	1.3653	-	-	シンガポール ST	3,242.00	1.25
USD/THB	36.028	36.330	36.025	36.060	36.199	2.2500	タイ SET	1,507.90	-15.06
USD/CNY	7.2934	7.2994	7.2848	7.2863	7.1732	2.0500	中国上海 A 株	3,259.23	-17.18
USD/MYR	4.6922	4.6955	4.6845	4.6863	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,451.56	-6.10
USD/IDR	15,390	15,403	15,384	15,384	-	5.5642	ジャカルタ総合	7,011.68	31.36
USD/INR	83.2150	83.2688	83.0612	83.0813	-	6.9000	センセックス	66,800.84	-796.00
USD/VND	-	-	-	24,290	24,079	-	ベトナム VN	1,226.11	14.61

【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 19 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 19 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
8:50	日	貿易収支(通関ベース、季調済、8 月・億円)	▲ 4,425	▲ 5,557
15:00	ユ	EU 新車登録台数(前年比、8 月)	21.0%	15.2%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
21:30	米	フィラデルフィア連銀景況指数(9 月)	▲ 0.9	12.0
21:30	米	経常収支(Q2・億ドル)	▲ 2,200	▲ 2,193
21:30	米	新規失業保険申請件数(9/16・万件)	22.5	22.0
23:00	米	中古住宅販売件数(8 月・万件)	410	407
23:00	米	景気先行指数(8 月)	▲ 0.5%	▲ 0.4%
23:00	ユ	消費者信頼感指数(9 月速報)	▲ 16.5	▲ 16.0

時刻	地域	イベント
21:30	ユ	エルダーソン ECB 専務理事講演
3:00	米	FOMC 金利誘導目標発表
3:30	米	パウエル FRB 議長定例会見

時刻	地域	イベント
17:50	ユ	国債入札(フランス)
20:00	英	MPC(BOE 金融政策委員会、政策金利発表) / MPC 議事録
23:40	ユ	シュナーバル ECB 専務理事講演
2:00	米	10 年物インフレ連動債入札
7:45	ユ	レーン ECB 専務理事講演

※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。