

日銀は現状維持、148 円台を回復

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 9 月 25 日

前営業日の市況

ドル円は安値圏 147.65 で寄り付くと、日銀金融政策決定会合での金融政策発表を前にじり高で推移した。金融政策の現状維持が発表されると、円売りが強まり、ドル円は 148 円台を回復。欧州勢参入後には高値 148.42 まで上伸した。その後しばらく 148 円台前半で推移したものの、米国時間には米金利の低下を受けて一時 148 円を割り込んだ。ただ、米金利の低下が一服、FRB 高官のタカ派的な発言も加わり、引けにかけてドル円は反発。148.39 で取引を終えている。(田上)

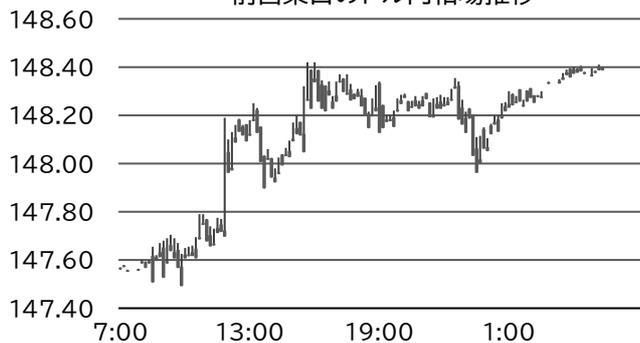
本日のポイント

日銀金融政策決定会合は「現状維持」、声明文にもほとんど変化はみられなかった。FRB がタカ派に振れたことでより注目度が高まっていたため、直後には円安が進行した。ただ、その後の植田総裁会見は、事前のインタビュー記事によって台頭していた、早ければ年内にも正常化に着手するとの期待を強く否定するものではなかったこともあって、ドル円は前日高値を更新するには至らなかった。主要中銀イベントを通過し材料が弱い今週は、月末週ゆえの需給要因でドル高円安圧力がかかりやすいか。引き続きドル円は上方リスクあり。なお、本日は植田総裁の会見、内田副総裁の挨拶がある。内田副総裁の発言には注意が必要だろう。(井野)

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	1.0600-1.0700	157.30 -158.60

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	147.65	148.42	147.50	148.39
EUR/USD	1.0662	1.0671	1.0615	1.0644
EUR/JPY	157.37	158.26	157.18	157.94
GBP/USD	1.2293	1.2293	1.2231	1.2244

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,402.41	- 168.62
ユーロストック 50	4,207.16	- 5.43
FTSE100	7,683.91	+ 5.29
ダウ工業	33,963.84	- 106.58
ナスダック	13,211.81	- 12.18
上海総合指数	3,132.43	+ 47.73
CRB 商品指数	285.99	+ 0.06
WTI 原油先物	90.03	+ 0.40
金先物	1,945.60	+ 6.00
VIX 指数	17.20	- 0.34

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.032 %	0.005 %	0.746 %	0.003 %
独国債	3.258 %	0.001 %	2.739 %	0.002 %
米国債	5.112 %	-0.034 %	4.435 %	-0.061 %
英国債	4.803 %	-0.070 %	4.249 %	-0.056 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.039 %	+ 0.010 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.04731 %	- 0.00040 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.4661 %	+ 0.0080 %
SOFR6 ヶ月	5.47951 %	+ 0.00668 %
EURIBOR6 ヶ月	4.08200 %	+ 0.01000 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.73360 %	+ 0.00700 %

※「米国 FF Rate」は as of 9 月 21 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 3 月 22 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 3 月 24 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	1,341.0	1,341.3	1,334.8	1,336.8	1339.7	3.6300	韓国総合	2,508.13	-6.84
USD/TWD	32.090	32.185	32.090	32.132	-	-	台湾加権	16,344.48	27.81
USD/HKD	7.8209	7.8213	7.8174	7.8207	-	5.2349	ハンセン	18,057.45	402.04
USD/PHP	56.833	56.882	56.770	56.795	56.837	-	フィリピン総合	6,142.79	48.08
USD/SGD	1.3666	1.3678	1.3629	1.3652	-	-	シンガポール ST	3,204.82	2.01
USD/THB	36.127	36.243	36.000	36.010	36.169	2.2506	タイ SET	1,522.59	8.33
USD/CNY	7.3022	7.3041	7.2961	7.2990	7.1729	1.9000	中国上海 A 株	3,284.22	50.01
USD/MYR	4.6855	4.6925	4.6855	4.6895	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,450.23	2.02
USD/IDR	15,385	15,393	15,373	15,375	-	5.5308	ジャカルタ総合	7,016.84	25.38
USD/INR	82.8325	82.9738	82.8325	82.9375	-	6.9100	センセックス	66,009.15	-221.09
USD/VND	-	-	-	24,334	24,060	-	ベトナム VN	1,193.05	-19.69

【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)、その他の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 21 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 9 月 21 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(全国、前年比、8 月)	3.0%	3.2%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮、前年比、8 月)	3.0%	3.1%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮工ネ、前年比、8 月)	4.3%	4.3%
17:00	ユ	製造業 PMI(9 月速報)	44.0	43.4
17:00	ユ	サービス業 PMI(9 月速報)	47.6	48.4

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
17:00	独	ifo 景況指数(景気動向、9 月)	85.2	85.7
17:00	独	ifo 景況指数(現況評価値、9 月)	88.0	89.0
17:00	独	ifo 景況指数(予想値、9 月)	83.0	82.6

時刻	地域	イベント
11:52	日	日銀金融政策決定会合(金融政策発表)
15:30	日	植田日銀総裁定例会見
20:00	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演
21:50	米	クック FRB 理事基調講演
22:00	ユ	レーン ECB 専務理事講演
23:00	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演
2:00	米	サンフランシスコ連銀ディレイー総裁討論会
2:00	米	ミネアポリス連銀カシュカリ総裁講演

時刻	地域	イベント
14:30	日	植田日銀総裁会見
15:35	日	内田日銀副総裁会見
16:00	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
22:00	ユ	ラガルド ECB 総裁議会証言
22:00	ユ	シュナーベル ECB 専務理事講演
7:00	米	ミネアポリス連銀カシュカリ総裁講演
		国連総会一般討論(19~26 日)

※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。