

米金利上昇を受けて 149 円に接近

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 26 日

前営業日の市況

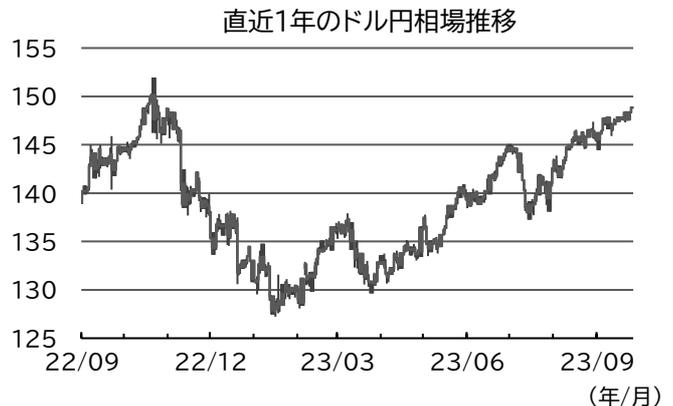
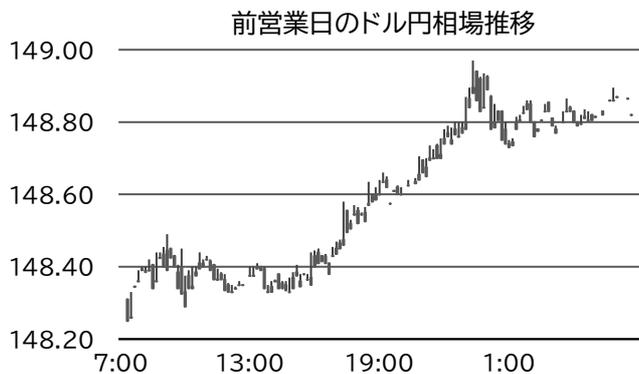
ドル円は 148.43 で寄り付いた。東京時間は 148 円台前半で上値の重い展開が続いた。欧州勢参入前後に行われた植田日銀総裁の会見はややハト派的で 148 円台後半に水準を切り上げると、その後は米金利の上昇に伴うドル買い優勢で、高値 148.97 まで上伸した。大手格付会社が米政府機関閉鎖は米国債の格下げ圧力になると警告したこと、米 10 年債利回りは一時 4.55% まで上昇した一方、ドル高は一服。ドル円は高値圏でもみ合いとなり、148.88 で取引を終えている。

本日のポイント

植田総裁は昨日、「日本経済は好循環実現の正念場」と語り、物価安定の目標達成に「確信持てない」状況が続いているとの認識を示した。金融政策正常化が視野に入っていることは否定しないものの、早期の政策転換に対する期待を諫める姿勢を続けた格好だ。他方、米金利の上昇が続いている。日米の 10 年物国債利回り差は、昨年 11 月以来の水準に拡大しており、金利差の面ではドル円に上昇圧力がかかりやすい。ただ、本邦では当局による円安牽制への思惑が燻り、米国では格下げリスクや自動車関連のストライキの影響などへの懸念が膨らむなかで、勢いよくドル円が上昇していくイメージは持ちにくい。

本日のディーラー予想

| ドル円 | ユーロドル | ユーロ円 |
|----------------|---------------|----------------|
| 148.20 -149.40 | 1.0550-1.0650 | 157.10 -158.40 |



(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 | 148.43 | 148.97 | 148.29 | 148.88 |
| EUR/USD | 1.0649 | 1.0655 | 1.0575 | 1.0591 |
| EUR/JPY | 158.08 | 158.18 | 157.50 | 157.57 |
| GBP/USD | 1.2244 | 1.2250 | 1.2195 | 1.2213 |

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

| | 終値 | (前日比) |
|------------|-----------|----------|
| 日経平均 | 32,678.62 | + 276.21 |
| ユーロストック 50 | 4,167.37 | - 39.79 |
| FTSE100 | 7,623.99 | - 59.92 |
| ダウ工業 | 34,006.88 | + 43.04 |
| ナスダック | 13,271.32 | + 59.51 |
| 上海総合指数 | 3,115.61 | - 16.82 |
| CRB 商品指数 | 284.94 | - 1.05 |
| WTI 原油先物 | 89.68 | - 0.35 |
| 金先物 | 1,936.60 | - 9.00 |
| VIX 指数 | 16.90 | - 0.30 |

| | 2年 | (前日比) | 10年 | (前日比) |
|------|---------|----------|---------|----------|
| 日本国債 | 0.027 % | -0.005 % | 0.736 % | -0.010 % |
| 独国債 | 3.237 % | -0.021 % | 2.798 % | 0.059 % |
| 米国債 | 5.126 % | 0.014 % | 4.535 % | 0.100 % |
| 英国債 | 4.816 % | 0.013 % | 4.323 % | 0.074 % |

| | 終値 | (前日比) |
|-------------------|------------|-------------|
| 無担保コール O/N | -0.042 % | - 0.003 % |
| ユーロ円金利先物 | 100.005 p | + 0.000 p |
| TONA 複利(後決め)6 ヶ月 | -0.04753 % | - 0.00018 % |
| 円-TIBOR6 ヶ月 | 0.14909 % | + 0.00000 % |
| 米国 FF Rate | 5.33 % | + 0.00 % |
| 米国 TB3 ヶ月 | 5.4679 % | + 0.0018 % |
| SOFR6 ヶ月 | 5.46926 % | - 0.01025 % |
| EURIBOR6 ヶ月 | 4.12200 % | + 0.04000 % |
| SONIA 複利(後決め)6 ヶ月 | 4.74920 % | + 0.00250 % |

※「米国 FF Rate」は as of 9 月 22 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 3 月 24 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 3 月 28 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 | 1,335.0 | 1,336.7 | 1,330.5 | 1,336.6 | 1336.8 | 3.6300 | 韓国総合 | 2,495.76 | -12.37 |
| USD/TWD | 32.087 | 32.162 | 32.087 | 32.158 | - | 0.6880 | 台湾加権 | 16,452.23 | 107.75 |
| USD/HKD | 7.8195 | 7.8207 | 7.8136 | 7.8165 | - | 5.2916 | ハンセン | 17,729.29 | -328.16 |
| USD/PHP | 56.793 | 56.805 | 56.744 | 56.775 | 56.781 | - | フィリピン総合 | 6,172.84 | 30.05 |
| USD/SGD | 1.3653 | 1.3676 | 1.3652 | 1.3663 | - | - | シンガポール ST | 3,215.40 | 10.58 |
| USD/THB | 35.965 | 36.153 | 35.905 | 36.132 | 36.032 | 2.2511 | タイ SET | 1,507.36 | -15.23 |
| USD/CNY | 7.2996 | 7.3127 | 7.2970 | 7.3120 | 7.1727 | 2.0000 | 中国上海 A 株 | 3,266.56 | -17.66 |
| USD/MYR | 4.6873 | 4.6888 | 4.6835 | 4.6865 | - | 3.2800 | マレーシア KLCI | 1,443.45 | -6.78 |
| USD/IDR | 15,377 | 15,408 | 15,377 | 15,400 | - | 5.6292 | ジャカルタ総合 | 6,998.38 | -18.46 |
| USD/INR | 83.0475 | 83.1500 | 83.0300 | 83.1487 | - | 6.8500 | センセックス | 66,023.69 | 14.54 |
| USD/VND | - | - | - | 24,385 | 24,076 | - | ベトナム VN | 1,153.20 | -39.85 |

【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 22 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 22 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 |
|-------|----|---------------------|------|------|
| 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 | 88.7 |
| 17:00 | 独 | ifo 景況指数(予想値、9 月) | 83.0 | 82.9 |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |

本日の主な経済指標等

| 時刻 | 地域 | 経済指標 | 予想 | 前回 |
|-------|----|----------------------------|-------|---------|
| 22:00 | 米 | ケース・シラー住宅価格指数(季調前、前年比、7 月) | | ▲ 0.02% |
| 22:00 | 米 | FHFA 住宅価格指数(前月比、7 月) | 0.4% | 0.3% |
| 23:00 | 米 | CB 消費者信頼感指数(9 月) | 105.5 | 106.1 |
| 23:00 | 米 | 新築住宅販売件数(8 月・万件) | 69.8 | 71.4 |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |

| 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カリ総裁講演 |
| | | 国連総会一般討論(19~26 日) |
| | | |
| | | |
| | | |

| 時刻 | 地域 | イベント |
|-------|----|--------------------|
| 12:35 | 日 | 40 年物国債入札 |
| | 日 | 月例経済報告 |
| 16:00 | ユ | レーン ECB 専務理事講演 |
| 16:00 | ユ | シムカス・リトアニア中銀総裁講演 |
| 17:00 | ユ | ミュラー・エストニア中銀総裁講演 |
| 18:30 | ユ | 5 年物国債入札(ドイツ) |
| 2:00 | 米 | 2 年物国債入札 |
| 1:30 | ユ | ホルツマン・オーストリア中銀総裁講演 |
| 2:30 | 米 | ボウマン FRB 理事挨拶 |
| | | |
| | | |

※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。