

## 米金利上昇、ドル高地合いが継続

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 河上 晃大

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 10 月 3 日

## 前営業日の市況

ドル円は 149.52 で寄り付いた。米政府閉鎖が回避されたことから、東京時間早朝からドル買いが優勢。公表相場決定時間を挟んで 149.80 近辺まで水準を切り上げた。欧州勢参入後は一段とドル高地合いが強まったものの、ドル円は本邦当局による介入警戒感もあり上値重く推移。9月の米 ISM 製造業景況指数が市場予想を上回ると、米長期金利が 4.7% 台に急上昇し、FRB 高官のタカ派的な発言もあってドル高が続くなか、ドル円は高値 149.88 まで上昇した。もともと、同水準では引き続き上値が重く、149.86 で取引を終えている。

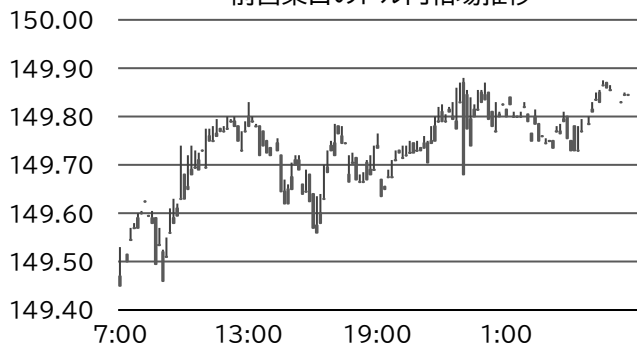
## 本日のポイント

昨日も鈴木財務相が「注意しながら見ている」と発言している。ドル高地合いのなかで、ドル円の上値は抑えるものの、押し下げるには至っていない。一方、米国ではバーFRB 副議長が「金利をどれだけ長く高水準に維持するかが最重要」と発言、長期金利上昇、ドル高に拍車がかかっている。本日は8月の JOLTS 求人件数が発表される。先月分では求人数の減少で労働需給の緩和が示唆されていた。この流れが続けばドル高一服もあり得るだろうが、足もとでは上振れ（改善）、ドル一段高のリスクに警戒。ドル円はいよいよ 150 円が目前に迫っており、引き続き本邦当局の対応に注意が必要となる。

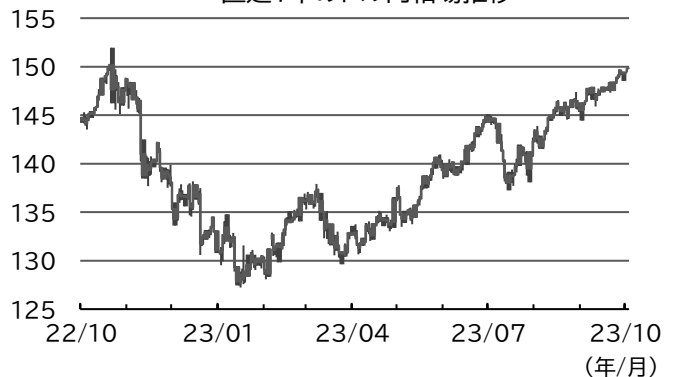
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
149.20 -150.40	1.0430-1.0530	156.40 -157.60

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	149.52	149.88	149.46	149.86
EUR/USD	1.0564	1.0592	1.0477	1.0477
EUR/JPY	157.94	158.41	157.01	157.05
GBP/USD	1.2192	1.2220	1.2086	1.2088

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	31,759.88	- 97.74
ユーロストック 50	4,137.63	- 37.03
FTSE100	7,510.72	- 97.36
ダウ工業	33,433.35	- 74.15
ナスダック	13,307.77	+ 88.45
上海総合指数	-	-
CRB 商品指数	282.48	- 2.05
WTI 原油先物	88.82	- 1.97
金先物	1,847.20	- 18.90
VIX 指数	17.61	+ 0.09

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.058 %	0.008 %	0.777 %	0.012 %
独国債	3.233 %	0.030 %	2.922 %	0.083 %
米国債	5.105 %	0.059 %	4.680 %	0.108 %
英国債	4.981 %	0.077 %	4.564 %	0.127 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.044 %	+ 0.018 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 カ月	-0.04905 %	- 0.00019 %
円-TIBOR6 カ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	5.4555 %	+ 0.0096 %
SOFR6 カ月	5.45260 %	- 0.01467 %
EURIBOR6 カ月	4.13800 %	+ 0.01300 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	4.77980 %	+ 0.00280 %

※「米国 FF Rate」は as of 9 月 29 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2023 年 3 月 31 日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年 4 月 4 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	-	-	-	-	1348.5	3.6400	韓国総合	-	-
USD/TWD	32.250	32.267	32.224	32.246	-	0.6860	台湾加権	16,557.31	203.57
USD/HKD	7.8305	7.8329	7.8303	7.8323	-	-	ハンセン	-	-
USD/PHP	56.620	56.795	56.610	56.785	56.728	-	フィリピン総合	6,304.53	-16.71
USD/SGD	1.3666	1.3740	1.3641	1.3730	-	-	シンガポール ST	3,208.86	-8.55
USD/THB	36.743	36.948	36.702	36.938	36.795	2.5007	タイ SET	1,469.46	-1.97
USD/CNY	-	-	-	-	-	-	中国上海 A 株	-	-
USD/MYR	4.6900	4.7177	4.6900	4.7172	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,418.76	-5.41
USD/IDR	15,497	15,539	15,497	15,530	-	-	ジャカルタ総合	6,961.46	21.57
USD/INR	-	-	-	-	-	-	センセックス	-	-
USD/VND	-	-	-	24,355	24,059	-	ベトナム VN	1,155.25	1.10

【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 26 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 26 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	日銀短観 大企業製造業業況 DI(Q3)	6	9
18:00	ユ	失業率(8 月)	6.4%	6.4%
23:00	米	ISM 製造業景気指数(9 月)	47.9	49.0
23:00	米	建設支出(前月比、8 月)	0.5%	0.5%

### 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
	独	市場休場		
23:00	米	求人労働異動調査(8 月・万人)	881.5	882.7
	米	自動車販売(9 月・万台)*	1,540	1,504

時刻	地域	イベント
8:50	日	日銀金融政策決定会合 主な意見(9/21, 22 分)
17:00	ユ	ポルトガル中銀センテノ総裁/スペイン中銀デコス総裁講演
0:00	米	パウエル FRB 議長討論会
2:30	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁講演
	ユ	欧州議会本会議(~5 日)

時刻	地域	イベント
8:30	米	クリーブランド連銀マスター総裁講演
12:30	豪	RBA 理事会(政策金利発表)
12:35	日	10 年物国債入札
15:00	ユ	リトアニア中銀シムカス総裁講演
15:10	ユ	レーン ECB 専務理事講演
21:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演
21:45	ユ	仏中銀ビルロワドガロー総裁講演

※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。