

## 米金利低下で上値重い

## GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 小池 さくら

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 10 月 11 日

## 前営業日の市況

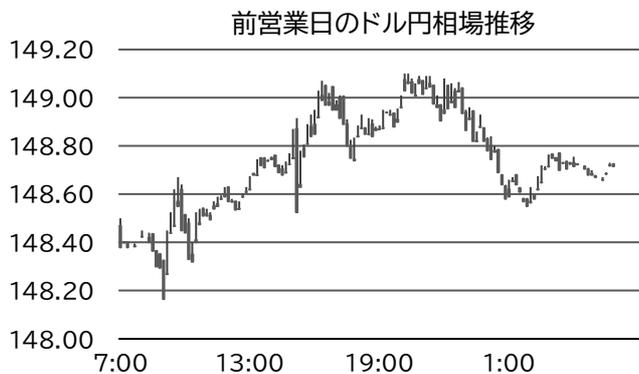
ドル円は 148.32 で寄り付いた。中東での地政学リスクの高まりを意識した下落の流れが続き、東京時間早朝は弱含みに推移。ただ、その後日中は、断続的に水準を切り上げる展開となった。休場明けの米国債利回り上昇とともに、欧州時間終盤には高値 149.10 まで上昇した。米国時間には、アトランタ連銀ボスティック総裁のハト派的な発言が伝わったことなどが重石となり、米金利の上昇も一服。ドル円は 148 円台後半まで反落して、148.72 で引けている。

## 本日のポイント

本日はドットチャートの上方修正などタカ派サプライズのあった 9 月 FOMC の議事要旨が公表される。足もとでは、長期金利の上昇などを踏まえた FRB 高官からのハト派的な発言が散見されていること、中東情勢が悪化していることなどから、利上げ打ち止めとの見方が再浮上している。生産者物価指数とともに、改めて「あと 1 回」の利上げが必要との解釈が広まれば、米金利上昇、ドル高となろう。ただし、明日に米消費者物価指数 (CPI) 発表を控えるため、上下どちらにも大きく傾けづらいただろう。

## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
148.00 -149.20	1.0560-1.0660	157.00 -158.30



(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	148.32	149.10	148.17	148.72
EUR/USD	1.0580	1.0620	1.0555	1.0606
EUR/JPY	156.91	157.97	156.77	157.72
GBP/USD	1.2253	1.2291	1.2213	1.2287

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	31,746.53	+ 751.86
ユーロストック 50	4,205.23	+ 92.66
FTSE100	7,628.21	+ 136.00
ダウ工業	33,739.30	+ 134.65
ナスダック	13,562.84	+ 78.60
上海総合指数	3,075.24	- 21.69
CRB 商品指数	279.87	- 0.24
WTI 原油先物	85.97	- 0.41
金先物	1,875.30	+ 11.00
VIX 指数	17.03	- 0.67

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.069 %	0.004 %	0.783 %	-0.022 %
独国債	3.070 %	0.031 %	2.775 %	0.003 %
米国債	4.971 %	-0.112 %	4.654 %	-0.149 %
英国債	4.799 %	-0.035 %	4.426 %	-0.050 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.030 %	- 0.014 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.05000 %	- 0.00073 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	-	-
米国 TB3 ヶ月	5.4696 %	- 0.0374 %
SOFR6 ヶ月	5.48439 %	+ 0.02993 %
EURIBOR6 ヶ月	4.11200 %	- 0.01700 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.81650 %	+ 0.00560 %

※、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 4 月 10 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 4 月 12 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	1,346.6	1,351.8	1,343.5	1,349.7	1349.9	3.6500	韓国総合	2,402.58	-6.15
USD/TWD	-	-	-	-	-	-	台湾加権	-	-
USD/HKD	7.8293	7.8306	7.8181	7.8193	-	4.9291	ハンセン	17,664.73	147.33
USD/PHP	56.960	56.972	56.855	56.865	56.884	-	フィリピン総合	6,264.07	11.91
USD/SGD	1.3653	1.3677	1.3627	1.3631	-	-	シンガポール ST	3,199.07	32.56
USD/THB	36.950	36.950	36.740	36.743	36.887	2.5007	タイ SET	1,434.45	2.73
USD/CNY	7.2714	7.2997	7.2696	7.2940	7.1781	1.8600	中国上海 A 株	3,224.26	-22.75
USD/MYR	4.7175	4.7373	4.7175	4.7280	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,435.17	17.91
USD/IDR	15,670	15,740	15,670	15,735	-	5.6135	ジャカルタ総合	6,922.19	30.73
USD/INR	83.2275	83.2650	83.2150	83.2525	-	6.8000	センセックス	66,079.36	566.97
USD/VND	-	-	-	24,396	24,063	-	ベトナム VN	1,143.69	6.33

【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 10 月 6 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 10 月 6 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	経常収支(8 月・億円)	24,076	16,349
14:00	日	景気ウォッチャー調査-現状(9 月)	53.2	49.4
14:00	日	景気ウォッチャー調査-先行き(9 月)	51.3	49.5

## 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	生産者物価指数(前年比、9 月)	1.6%	1.6%

時刻	地域	イベント
17:00		IMF 世界経済見通し公表
22:30	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演
2:00	米	3 年物国債入札
2:00	米	ウォラーFRB 理事講演
4:00	米	ミネアポリス連銀カシュカリ総裁質疑応答
7:00	米	サンフランシスコ連銀デイリー総裁講演

時刻	地域	イベント
12:35	日	5 年物国債入札
17:15	米	ボウマン FRB 理事講演
17:15	ユ	オランダ中銀クノット総裁講演
18:30	ユ	30 年物国債入札(ドイツ)
20:00	ユ	スペイン中銀デコス総裁講演
23:15	米	ウォラーFRB 理事討論会
0:15	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
1:15	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演
2:00	米	10 年物国債入札
3:00	米	FOMC 議事要旨(9/19, 20 分)
5:30	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演

※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。