

「あと1回」巡る思惑交錯し、149円台前半で上値重い

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10月12日

前営業日の市況

ドル円は148.62で寄り付いた。東京時間は148円台後半でじり高に推移したが、欧州勢参入後に米長期金利が低下すると148円台前半まで反落。9月の米企業物価指数（PPI）が市場予想を上回ったことでドル高地合いとなると149円台に上伸し、9月FOMCの議事要旨公表直後には高値149.33まで上値を拡大した。ただ、ウォラーFRB理事が長期金利の上昇に配慮を示したことが意識されたこともあり、ドル高は続かず、149.17で引けている。

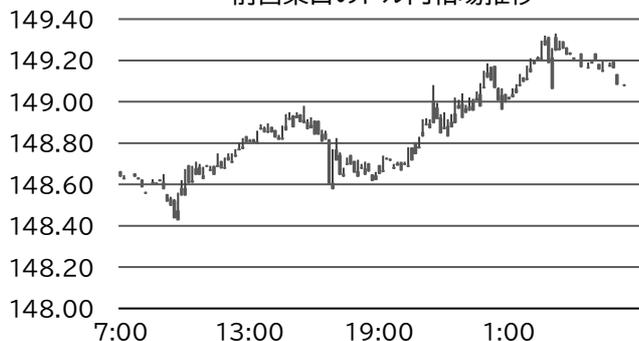
本日のポイント

本日は9月の米消費者物価指数（CPI）が発表される。昨日のPPIは市場予想を上回ったが、タカ派と目されるウォラー、ボスティック両理事の発言が追加利上げに慎重なメッセージと受け取られたことから、ドル高は加速しなかった。かかる地合いのなかにあつて、CPIは下振れリスクに注意が必要か。弱めとなれば、11月のFOMCのみならず、年内「あと1回」の利上げも見送りとの期待が高まることにもなり得よう。ただ、その場合も、株価の上昇など、リスク許容度の高まりを受けて、クロス円は堅調に推移しそうで、結局ドル円も底堅く推移しそうだ。

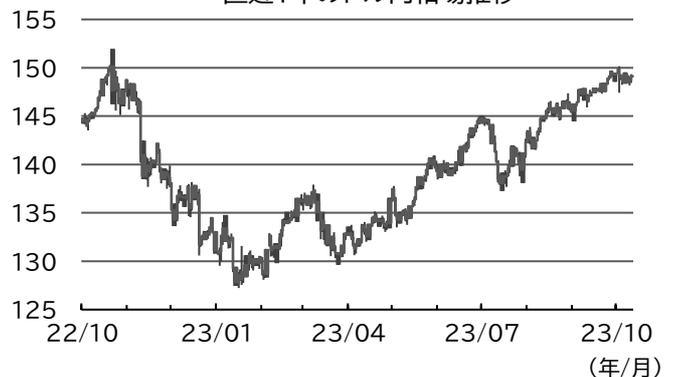
本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
148.30 -149.90	1.0550-1.0690	157.20 -159.50

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	148.62	149.33	148.43	149.17
EUR/USD	1.0605	1.0635	1.0580	1.0619
EUR/JPY	157.58	158.42	157.57	158.41
GBP/USD	1.2290	1.2337	1.2270	1.2314

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	31,936.51	+ 189.98
ユーロストック 50	4,200.80	- 4.43
FTSE100	7,620.03	- 8.18
ダウ工業	33,804.87	+ 65.57
ナスダック	13,659.68	+ 96.84
上海総合指数	3,078.96	+ 3.72
CRB 商品指数	277.38	- 2.49
WTI 原油先物	83.49	- 2.48
金先物	1,887.30	+ 12.00
VIX 指数	16.09	- 0.94

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.064 %	-0.005 %
独国債	3.108 %	0.038 %
米国債	4.984 %	0.013 %
英国債	4.797 %	-0.002 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.033 %	- 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	-0.05013 %	- 0.00013 %
円-TIBOR6 カ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	5.4928 %	+ 0.0232 %
SOFR6 カ月	5.43464 %	- 0.04975 %
EURIBOR6 カ月	4.11400 %	+ 0.00200 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	4.84480 %	+ 0.02830 %

※「米国 FF Rate」は as of 10月10日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2023年4月11日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年4月13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	1,342.7	1,343.1	1,337.9	1,338.8	1349.5	3.6400	韓国総合	2,450.08	47.50
USD/TWD	32.110	32.147	32.071	32.115	-	0.6930	台湾加権	16,672.03	151.46
USD/HKD	7.8193	7.8219	7.8159	7.8200	-	4.9568	ハンセン	17,893.10	228.37
USD/PHP	56.908	56.915	56.715	56.785	56.745	-	フィリピン総合	6,253.96	-10.11
USD/SGD	1.3630	1.3653	1.3612	1.3633	-	-	シンガポール ST	3,192.87	-6.20
USD/THB	36.643	36.643	36.395	36.417	36.453	2.5007	タイ SET	1,455.99	21.54
USD/CNY	7.2870	7.3034	7.2870	7.3007	7.1779	1.8000	中国上海 A 株	3,228.16	3.89
USD/MYR	4.7220	4.7295	4.7160	4.7163	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,436.49	1.32
USD/IDR	15,728	15,734	15,690	15,693	-	5.5715	ジャカルタ総合	6,931.75	9.56
USD/INR	83.1987	83.2450	83.1387	83.1850	-	6.8300	センセックス	66,473.05	393.69
USD/VND	-	-	-	24,421	24,065	-	ベトナム VN	1,150.81	7.12

【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 10 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 10 月 10 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
21:30	米	生産者物価指数(前年比、9月)	1.6%	2.2%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:50	日	機械受注(前月比、8月)	0.6%	▲1.1%
8:50	日	企業物価指数(前年比、9月)	2.4%	3.2%
21:30	米	消費者物価指数(前年比、9月)	3.6%	3.7%
21:30	米	新規失業保険申請件数(10/7・万件)	21.0	20.7
3:00	米	財政収支(9月・億ドル)	▲1,415	893

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	地域	イベント
10:30	日	野口日銀審議委員講演
16:40	ユ	エルダーソン ECB 専務理事講演
17:30	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
18:00	ユ	オーストリア中銀ホルツマン総裁講演
19:00	ユ	オランダ中銀クノット総裁講演
19:50	ユ	クロアチア中銀ブイッチ総裁 / スロベニア中銀バスレ総裁講演
20:00	ユ	パネッタ ECB 専務理事講演
20:30	ユ	ECB 理事会議事要旨
		G20 財務相・中央銀行総裁会議(～13日)
23:00	米	ダラス連銀ローガン総裁講演
2:00	米	30 年物国債入札
2:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁挨拶
5:00	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。