

## 150 円の大台に迫る

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 18 日

## 前営業日の市況

ドル円は 149.58 で寄り付くと、欧州時間にかけて 149 円台後半を中心とした値動きが続いた。日銀が 2024 年の物価見通しを引き上げる公算が大きいと報じられると、日米金融政策格差が縮小するとの思惑が強まり、ドル円は安値 148.75 まで約 1 円急落する場面がみられた。もっとも、すぐに下げ幅を取り戻す水準まで反発した後は、9 月の米小売売上高が市場予想を上回ったことなどをを受けて米金利が上昇。ドル円もつれて上伸すると、高値 149.85 まで上げ幅を拡大した。終盤にかけても高値圏での推移が続き、149.80 で取引を終えている。

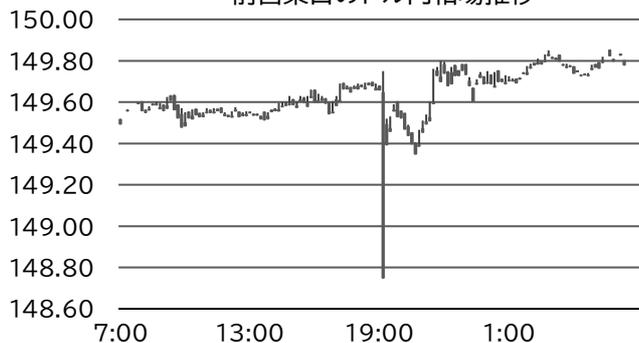
## 本日のポイント

米国の消費が想定よりも強いとの見方から、米 2 年債利回りは一時 5.23% と 2006 年以来の高水準まで上昇した。ここもとはハト派的な要人発言が相次いでいるが、利上げ見送りムードは後退しつつある。その点、本日公表される地区連銀経済報告での景気認識を改めて確認したい。もっとも、ドルインデックスの戻りは鈍いうえに、本邦当局による為替介入への警戒感も根強く、150 円の大台に迫る場面ではドル円の上値も重い。中東情勢をめぐる緊迫感も依然高いなか、ドル円は中東情勢関連のヘッドラインや要人発言に左右されやすい神経質な展開を余儀なくされそうだ。

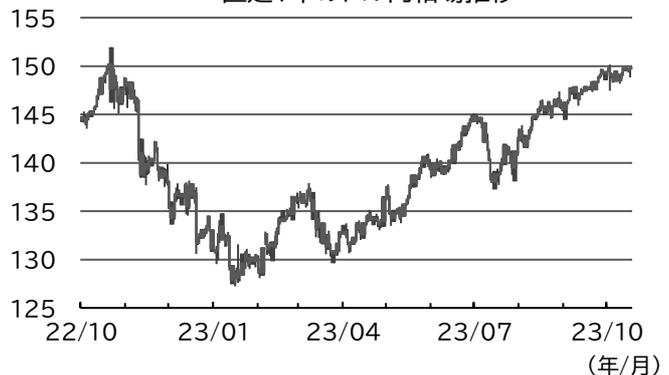
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
149.20 -150.40	1.0530-1.0630	157.90 -159.10

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	149.58	149.85	148.75	149.80
EUR/USD	1.0556	1.0595	1.0533	1.0576
EUR/JPY	157.88	158.65	157.45	158.47
GBP/USD	1.2212	1.2214	1.2134	1.2184

(出所)為替のデータは銀行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,040.29	+ 381.26
ユーロストック 50	4,152.32	+ 2.46
FTSE100	7,675.21	+ 44.58
ダウ工業	33,997.65	+ 13.11
ナスダック	13,533.75	- 34.23
上海総合指数	3,083.50	+ 9.68
CRB 商品指数	283.08	+ 0.71
WTI 原油先物	86.66	+ 0.00
金先物	1,935.70	+ 1.40
VIX 指数	17.88	+ 0.67

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.059 %	0.020 %	0.781 %	0.020 %
独国債	3.248 %	0.092 %	2.882 %	0.097 %
米国債	5.211 %	0.111 %	4.836 %	0.129 %
英国債	4.884 %	-0.025 %	4.512 %	0.031 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.015 %	+ 0.013 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 カ月	-0.05070 %	- 0.00058 %
円-TIBOR6 カ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	5.4858 %	+ 0.0075 %
SOFR6 カ月	5.45477 %	+ 0.00564 %
EURIBOR6 カ月	4.11800 %	+ 0.01500 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	4.87870 %	+ 0.01200 %

※「米国 FF Rate」は as of 10月16日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2023年4月17日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年4月19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	1,349.5	1,354.3	1,348.2	1,353.6	1353.7	3.6300	韓国総合	2,460.17	23.93
USD/TWD	32.230	32.323	32.230	32.304	-	0.6870	台湾加権	16,642.55	-9.69
USD/HKD	7.8171	7.8244	7.8163	7.8241	-	5.0172	ハンセン	17,773.34	132.98
USD/PHP	56.754	56.775	56.683	56.745	56.743	-	フィリピン総合	6,280.90	82.07
USD/SGD	1.3676	1.3718	1.3672	1.3683	-	-	シンガポール ST	3,171.83	7.94
USD/THB	36.295	36.480	36.290	36.395	36.422	2.5000	タイ SET	1,433.40	6.29
USD/CNY	7.3121	7.3164	7.3095	7.3157	7.1796	1.8700	中国上海 A 株	3,232.95	10.18
USD/MYR	4.7150	4.7387	4.7150	4.7360	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,444.13	5.17
USD/IDR	15,695	15,724	15,695	15,715	-	5.6421	ジャカルタ総合	6,939.62	43.32
USD/INR	83.2225	83.2663	83.2100	83.2600	-	6.8200	センセックス	66,428.09	261.16
USD/VND	-	-	-	24,500	24,093	-	ベトナム VN	1,121.65	-19.77

【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 10月16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16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
18:00	独	ZEW 景況感指数(現況、10月)	▲ 80.8	▲ 79.9
18:00	独	ZEW 景況感指数(期待、10月)	▲ 9.0	▲ 1.1
21:30	米	小売売上高(前月比、9月速報)	0.3%	0.7%
22:15	米	鉱工業生産(前月比、9月)	0.0%	0.3%
22:15	米	設備稼働率(9月)	79.6%	79.7
23:00	米	企業在庫(前月比、8月)	0.3%	0.4%

### 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
11:00	中	実質 GDP(前年比、Q3)	4.5%	6.3%
11:00	中	鉱工業生産(前年比、9月)	4.4%	4.5%
11:00	中	小売売上高(前年比、9月)	4.9%	4.6%
11:00	中	都市部固定資産投資(年初来累計/前年比、9月)	3.2%	3.2%
21:30	米	住宅着工件数(9月・万件)	138.3	128.3
21:30	米	建設許可件数(9月・万件)	145.3	154.1

時刻	地域	イベント
12:35	日	20 年物国債入札
18:30	ユ	2 年物国債入札(ドイツ)
21:00	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁討論会
22:00	ユ	オランダ中銀クノット総裁講演
22:20	米	ボウマン FRB 理事講演
23:00	ユ	ポルトガル中銀センテノ総裁講演
23:45	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
2:00	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演
2:00	ユ	オーストリア中銀ホルツマン総裁講演
	ユ	EU 経済・財務相理事会
6:00	米	ミネアポリス連銀カシュカリ総裁討議に参加

時刻	地域	イベント
18:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
1:00	米	ウォラー FRB 理事講演
1:30	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁討論会
2:00	米	ボウマン FRB 理事挨拶
2:00	米	20 年物国債入札
3:00	米	地区連銀経済報告
4:15	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁講演
7:55	米	クック FRB 理事講演

※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 シニアアナリスト 亀井 純野

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。