

パウエル FRB 議長の発言に注目

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 19 日

前営業日の市況

ドル円は 149.76 で寄り付いた。日銀のインフレ見通し上方修正観測や、本邦長期金利の上昇もあり、東京時間は一時安値 149.49 まで下落する場面があった。ただ、同水準では底堅さをみせると、米国時間には住宅着工件数の回復、NY 連銀ウィリアムズ総裁のタカ派的発言などから、米長期金利が 4.9% 台まで上昇し、ドル高地合いとなった。ドル円も本邦当局による介入警戒感が燻るなかにあつて、ジリ高となり高値 149.94 まで上昇し、そのまま高値圏で取引を終えている。

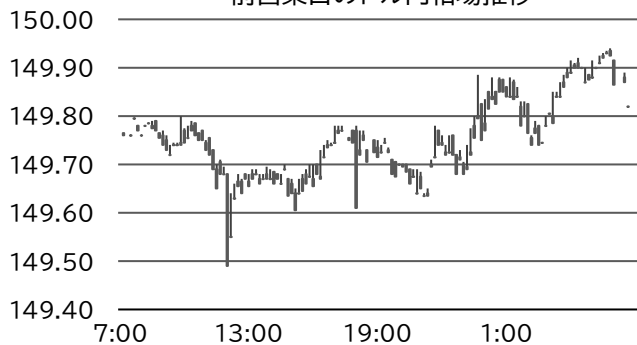
本日のポイント

本日はパウエル FRB 議長の講演が予定されている。ブラックアウト期間入り目前の発言機会は、事実上、FOMC の「予告」になると目されている。最高幹部の一角であるウォラー理事は昨日、今回の FOMC について「景気がどのように進展するのか様子を見ることは可能」と発言し、据え置きとする考えを示した。一方、長期金利の上昇が利上げの代替になるとの考え方に対しては、インフレが再加速すれば話は別との認識であった。今回の FOMC については、据え置きがコンセンサスであり、パウエル議長もそれを追認することとなろう。ただ、その先については、ウォラー理事と見解が分かれる可能性もある。発言如何では一段と米長期金利が上昇するリスクがあり、要注意だ。

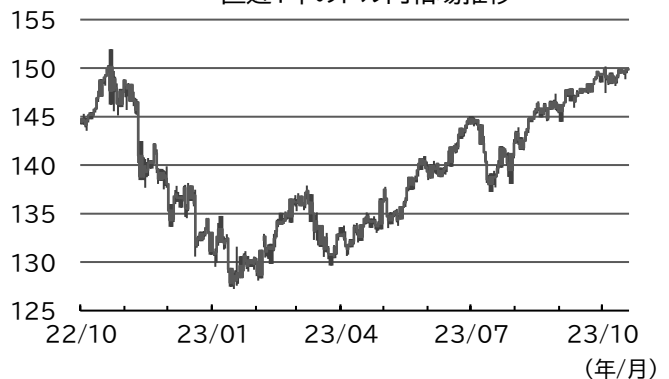
本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
149.20 -150.40	1.0490-1.0590	157.30 -158.50

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発行 4 本値

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	149.76	149.94	149.49	149.92
EUR/USD	1.0573	1.0594	1.0523	1.0537
EUR/JPY	158.33	158.52	157.70	157.96
GBP/USD	1.2178	1.2211	1.2139	1.2140

(出所)為替のデータは銀行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,042.25	+ 1.96
ユーロストック 50	4,105.86	- 46.46
FTSE100	7,588.00	- 87.21
ダウ工業	33,665.08	- 332.57
ナスダック	13,314.30	- 219.45
上海総合指数	3,058.71	- 24.79
CRB 商品指数	285.83	+ 2.75
WTI 原油先物	88.32	+ 1.66
金先物	1,968.30	+ 32.60
VIX 指数	19.22	+ 1.34

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.070 %	0.011 %	0.809 %	0.028 %
独国債	3.199 %	-0.049 %	2.924 %	0.042 %
米国債	5.224 %	0.013 %	4.916 %	0.080 %
英国債	5.007 %	0.123 %	4.657 %	0.145 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.011 %	+ 0.004 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.05073 %	- 0.00003 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.4902 %	+ 0.0044 %
SOFR6 ヶ月	5.48826 %	+ 0.03349 %
EURIBOR6 ヶ月	4.14300 %	+ 0.02500 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.88440 %	+ 0.00570 %

※「米国 FF Rate」は as of 10月17日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023年4月18日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年4月20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	1,353.8	1,356.3	1,348.0	1,349.6	1353.6	3.6300	韓国総合	2,462.60	2.43
USD/TWD	32.290	32.375	32.269	32.306	-	0.6940	台湾加権	16,440.91	-201.64
USD/HKD	7.8241	7.8299	7.8223	7.8298	-	4.9616	ハンセン	17,732.52	-40.82
USD/PHP	56.655	56.765	56.650	56.710	56.738	-	フィリピン総合	6,268.27	-12.63
USD/SGD	1.3682	1.3738	1.3671	1.3734	-	-	シンガポール ST	3,136.62	-35.21
USD/THB	36.410	36.423	36.260	36.283	36.327	2.5000	タイ SET	1,437.85	4.45
USD/CNY	7.3110	7.3173	7.2987	7.3165	7.1795	1.8500	中国上海 A 株	3,207.04	-25.91
USD/MYR	4.7350	4.7478	4.7350	4.7470	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,446.54	2.41
USD/IDR	15,730	15,736	15,721	15,730	-	5.6412	ジャカルタ総合	6,927.91	-11.71
USD/INR	83.2213	83.2800	83.2213	83.2663	-	6.8200	センセックス	65,877.02	-551.07
USD/VND	-	-	-	24,532	24,096	-	ベトナム VN	1,103.40	-18.25

【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17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17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
11:00	中	実質 GDP(前年比、Q3)	4.5%	4.9%
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%	5.5%
11:00	中	都市部固定資産投資(年初来累計/前年比、9月)	3.2%	3.1%
21:30	米	住宅着工件数(9月・万件)	138.3	135.8
21:30	米	建設許可件数(9月・万件)	145.3	147.3

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	貿易収支(通関ベース、季調済、9月・億円)	▲ 5,537	▲ 5,557
17:00	ユ	経常収支(季調済、8月・億ユーロ)		209
21:30	米	フィラデルフィア連銀景況指数(10月)	▲ 7.0	▲ 13.5
21:30	米	新規失業保険申請件数(10/14・万件)	21.0	20.9
23:00	米	中古住宅販売件数(9月・万件)	389	404
23:00	米	景気先行指数(9月)	▲ 0.4%	▲ 0.4%

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	パウマン 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	地域	イベント
13:30	日	神田財務官講演
17:50	ユ	国債入札(フランス)
19:00	ユ	イタリア中銀ビスコ総裁講演
22:00	米	ジェファーソン FRB 副議長挨拶
1:00	米	パウエル FRB 議長講演(ニューヨーク経済クラブ)
2:00	米	5 年物インフレ連動債入札
2:20	米	シカゴ連銀グールズビー総裁討論会
2:30	米	バーFRB 副議長講演
5:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演
6:30	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁講演
7:40	米	ダラス連銀ローガン総裁講演

※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。