

# パウエル議長講演あるも膠着状態脱せず

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 田上 香一

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 10 月 20 日

## 前営業日の市況

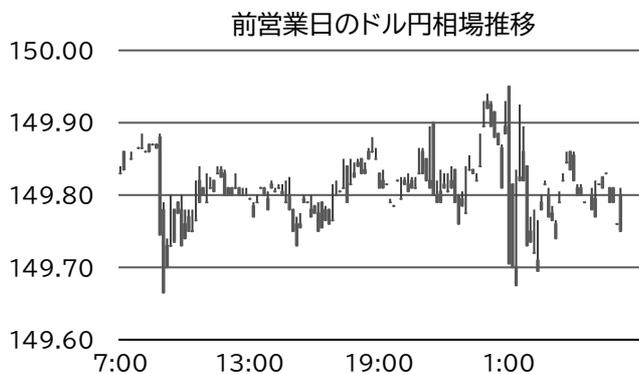
ドル円は 149.78 で寄り付いた。直後に安値 149.67 まで下げたが、その後は、欧州時間にかけて 149 円後半で方向感なく推移した。米国時間は、パウエル FRB 議長の発言ヘッドラインで高値 149.95 まで上昇する場面があったものの、11 月 FOMC での利上げ見送り示唆との受け止めもあり、150 円を前に上値の重さが意識された。結局、149 円台後半での値動きに終始し、149.79 で取引を終えている。

## 本日のポイント

パウエル議長は、現在の金融政策が引き締めすぎではないとの考えを明らかにした。今後の追加利上げにも含みを残し、現時点では、一部にある利上げ打ち止め期待には迎合しない姿勢を示したと言える。中期ゾーンの金利は低下したものの、長期金利は一時 5% に接近。中東情勢を巡るリスク回避ムードのなか、ドル高地合いを転換させるには至らなかった。翻って、本邦では本日、植田日銀総裁の発言機会が予定されている。月末の決定会合に向けて、来年度の物価見通しを 2% 以上に上方修正するとの観測報道や、連合の賃上げ要求水準や、一部企業の賃上げ見通しも報じられている。金融政策正常化に前向きなトーンであれば、円買い戻しがみられそうだ。

## 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



(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	149.78	149.95	149.67	149.79
EUR/USD	1.0538	1.0617	1.0528	1.0582
EUR/JPY	157.80	158.90	157.70	158.55
GBP/USD	1.2143	1.2191	1.2093	1.2138

(出所)為替のデータは発行4本値

	終値	(前日比)
日経平均	31,430.62	- 611.63
ユーロストック 50	4,090.33	- 15.53
FTSE100	7,499.53	- 88.47
ダウ工業	33,414.17	- 250.91
ナスダック	13,186.17	- 128.13
上海総合指数	3,005.39	- 53.32
CRB 商品指数	287.34	+ 1.51
WTI 原油先物	89.37	+ 1.05
金先物	1,980.50	+ 12.20
VIX 指数	21.40	+ 2.18

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.081%	0.011%	0.840%	0.031%
独国債	3.205%	0.006%	2.931%	0.007%
米国債	5.161%	-0.063%	4.991%	0.075%
英国債	4.986%	-0.021%	4.673%	0.016%

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.010%	+ 0.001%
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.05074%	- 0.00001%
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909%	+ 0.00000%
米国 FF Rate	5.33%	+ 0.00%
米国 TB3 ヶ月	5.4659%	- 0.0243%
SOFR6 ヶ月	5.48951%	+ 0.00125%
EURIBOR6 ヶ月	4.12600%	- 0.01700%
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.89010%	+ 0.00570%

※「米国 FF Rate」は as of 10月18日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023年4月19日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年4月21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	1,356.0	1,359.2	1,354.1	1,357.3	1349.6	3.6300	韓国総合	2,415.80	-46.80
USD/TWD	32.290	32.389	32.290	32.340	-	0.6900	台湾加権	16,452.73	11.82
USD/HKD	7.8298	7.8300	7.8228	7.8239	-	4.8653	ハンセン	17,295.89	-436.63
USD/PHP	56.788	56.905	56.764	56.860	56.864	-	フィリピン総合	6,219.16	-49.11
USD/SGD	1.3734	1.3749	1.3699	1.3728	-	-	シンガポール ST	3,099.60	-37.02
USD/THB	36.360	36.515	36.325	36.465	36.421	2.5011	タイ SET	1,423.04	-14.81
USD/CNY	7.3132	7.3179	7.3102	7.3104	7.1795	2.8000	中国上海 A 株	3,151.09	-55.95
USD/MYR	4.7603	4.7703	4.7595	4.7700	-	3.3000	マレーシア KLCI	1,442.66	-3.88
USD/IDR	15,793	15,854	15,793	15,815	-	5.6719	ジャカルタ総合	6,846.43	-81.48
USD/INR	83.2388	83.2912	83.2312	83.2388	-	6.8200	センセックス	65,629.25	-247.78
USD/VND	-	-	-	24,565	24,100	-	ベトナム VN	1,087.85	-15.55

【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18日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア：銀行間1ヵ月物金利、中国：1週間物金利、その他：翌日物金利。韓国は10月18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	貿易収支(通関ベース、季調済、9月・億円)	▲ 5,537	▲ 4,341
17:00	ユ	経常収支(季調済、8月・億ユーロ)		277
21:30	米	フィラデルフィア連銀景況指数(10月)	▲ 7.0	▲ 9.0
21:30	米	新規失業保険申請件数(10/14・万件)	21.0	19.8
23:00	米	中古住宅販売件数(9月・万件)	389	396
23:00	米	景気先行指数(9月)	▲ 0.4%	▲ 0.7%

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:30	日	消費者物価指数(全国、前年比、9月)	3.0%	3.2%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮、前年比、9月)	2.7%	3.1%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮エネ、前年比、9月)	4.1%	4.3%

時刻	地域	イベント
13:30	日	神田財務官講演
17:50	ユ	フィンランド中銀バリマキ総裁代理講演
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	シカゴ連銀グループ総裁討論会
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	地域	イベント
15:35	日	植田日銀総裁挨拶
22:00	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁講演
1:15	米	クリーブランド連銀マスター総裁講演

※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。