

日銀は概ね事前報道通りでドル円急上昇

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 11 月 1 日

前営業日の市況

ドル円は 149.13 で寄り付いた。東京時間序盤から、日銀金融政策決定会合の結果を待たずにジリ高に推移。日銀が長期金利の変動幅「±0.5%」を廃止し、1.0%を上限目途とする金利操作の修正を発表すると、概ね事前報道通りの内容だったことで、円売りの反応となった。ドル円はあっさり 150 円を上抜けると、海外勢参入後も上昇基調が続いた。10 月の為替介入実績「ゼロ」も円買いポジションの巻き戻しを誘発することとなり、10 月の米消費者信頼感指数が市場予想を上回ったことも相まって、高値 151.74 まで上値を広げて引けている。

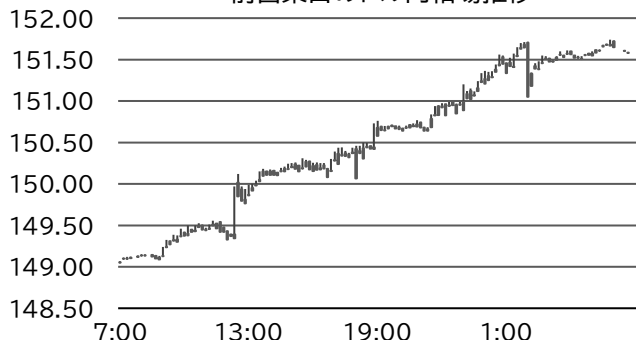
本日のポイント

日銀の決定は、YCC の形骸化を進めるものと言え、『展望レポート』のインフレ見通し引き上げと合わせて、正常化に向けた地均しと評価できる。ただ、目先は緩和継続。円売り安心感を払拭するには至っていない。一方、本日は FOMC の 2 日目。注目は米金融政策に移る。政策金利は据え置きが予想され、パウエル FRB 議長の会見内容が焦点。追加利上げの可能性にどれだけ踏み込んで言及するか。いずれにせよ、ドル円には上昇圧力がかかりやすいが、年内高値を更新し、昨年高値も視野に入るなかで、本邦当局の動向にも警戒が必要だ。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
151.00 -152.20	1.0530-1.0630	159.80 -161.00

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	149.13	151.74	149.13	151.74
EUR/USD	1.0614	1.0675	1.0558	1.0576
EUR/JPY	158.37	160.83	158.29	160.39
GBP/USD	1.2162	1.2201	1.2120	1.2154

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	30,858.85	+ 161.89
ユーロストック 50	4,061.12	+ 32.80
FTSE100	7,321.72	- 5.67
ダウ工業	33,052.87	+ 123.91
ナスダック	12,851.24	+ 61.76
上海総合指数	3,018.77	- 2.78
CRB 商品指数	281.15	+ 0.39
WTI 原油先物	81.02	- 1.29
金先物	1,994.30	- 11.30
VIX 指数	18.14	- 1.61

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.146 %	0.042 %	0.947 %	0.055 %
独国債	3.016 %	0.003 %	2.806 %	-0.016 %
米国債	5.089 %	0.034 %	4.932 %	0.037 %
英国債	4.780 %	-0.003 %	4.512 %	-0.049 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.020 %	- 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	-0.05009 %	+ 0.00060 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.4623 %	+ 0.0094 %
SOFR6 ヶ月	5.44273 %	+ 0.00824 %
EURIBOR6 ヶ月	4.09200 %	- 0.01700 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.94500 %	+ 0.00970 %

※「米国 FF Rate」は as of 10月 30日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023年 4月 28日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 5月 3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	1,347.5	1,353.6	1,345.5	1,350.7	1350.9	3.6500	韓国総合	2,277.99	-32.56
USD/TWD	32.380	32.450	32.378	32.427	-	0.6910	台湾加権	16,001.27	-148.41
USD/HKD	7.8206	7.8256	7.8200	7.8239	-	4.9047	ハンセン	17,112.48	-293.88
USD/PHP	56.845	56.853	56.728	56.730	56.808	-	フィリピン総合	5,973.78	11.79
USD/SGD	1.3643	1.3707	1.3643	1.3697	-	-	シンガポール ST	3,067.74	3.45
USD/THB	35.930	36.135	35.880	35.940	36.017	2.5017	タイ SET	1,381.83	-14.02
USD/CNY	7.3163	7.3188	7.3150	7.3164	7.1779	1.9500	中国上海 A 株	3,165.02	-2.91
USD/MYR	4.7550	4.7680	4.7540	4.7632	-	3.3200	マレーシア KLCI	1,442.14	2.94
USD/IDR	15,879	15,908	15,873	15,885	-	5.8474	ジャカルタ総合	6,752.21	16.32
USD/INR	83.2600	83.2725	83.2487	83.2550	-	6.8400	センセックス	63,874.93	-237.72
USD/VND	-	-	-	24,565	24,087	-	ベトナム VN	1,028.19	-14.21

【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 30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 30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
8:30	日	完全失業率(9月)	2.6%	2.6%
8:50	日	鉱工業生産(前月比、9月速報)	2.5%	0.2%
10:30	中	製造業 PMI(10月)	50.2	49.5
14:00	日	住宅着工戸数(9月・万戸)	82.1	80.0
19:00	ユ	消費者物価指数(前年比、10月)	3.1%	2.9%
19:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、10月速報)	4.2%	4.2%
19:00	ユ	GDP(前年比、Q3 速報)	0.2%	0.1%
22:00	米	ケース・シラー住宅価格指数(季調前、前年比、8月)	1.78%	2.57%
22:00	米	FHFA 住宅価格指数(前月比、8月)	0.5%	0.6%
22:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(10月)	45.0	44.0
23:00	米	CB 消費者信頼感指数(10月)	100.5	102.6

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
10:45	中	財新製造業 PMI(10月)	50.8	50.6
21:15	米	ADP 雇用統計(10月・万人)	15.0	8.9
23:00	米	求人労働異動調査(9月・万人)	940.0	961.0
23:00	米	ISM 製造業景気指数(10月)	49.0	49.0
23:00	米	建設支出(前月比、9月)	0.4%	0.5%
	米	自動車販売(10月・万台)*	1,560	1,567

時刻	地域	イベント
	日	日銀金融政策決定会合(金融政策発表)
	日	経済・物価情勢の展望
15:30	日	植田日銀総裁定例会見
17:30	ユ	スペイン中銀デコス総裁講演
18:30	ユ	イタリア中銀ビスコ総裁講演(ビスコ総裁任期満了)
20:45	ユ	エストニア中銀ミュラー総裁講演
1:00	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演
1:30	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

時刻	地域	イベント
	ユ	イタリア中銀パネッタ新総裁就任
3:00	米	FOMC 金利誘導目標発表
3:30	米	パウエル FRB 議長定例会見

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。