

## 神田財務官の強い牽制発言が上値抑える

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 11 月 2 日

## 前営業日の市況

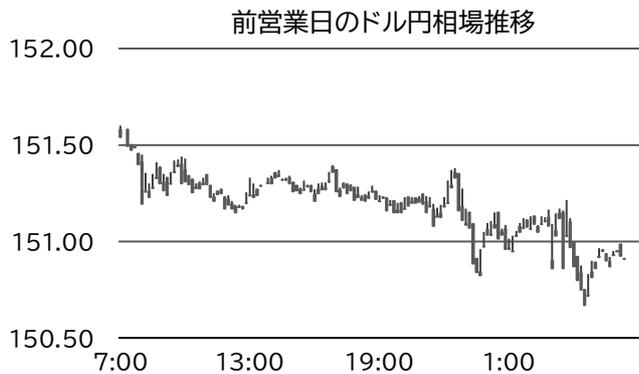
前日にドル円が急伸、昨年来の高値を更新したこともあり、神田財務官が為替介入実施の「スタンバイ」状態と発言。これを受けてドル円は朝方から 151 円台前半に水準を切り下げてスタートした。その後は欧州時間にかけて、FOMC の結果発表を前に 151 円台前半で推移した。米国時間に入ると ADP 雇用統計などが弱く、米金利が下げはじめたため、ドル円も 150 円台に下落。FOMC が 2 会合連続の利上げの見送りをアナウンスすると、パウエル FRB 議長の会見中に米金利がさらに低下した。ドル円も安値 150.67 まで下げ、150.95 で引けている。

## 本日のポイント

FOMC の決定はコンセンサス通り。パウエル議長は会見で、追加利上げの可能性は排除しなかった一方、長期金利の上昇が追加利上げの必要性を低下させる可能性にも言及した。タカ派寄りの発言が警戒されていたものの、どちらかと言えばハト派寄りとの評価で、米金利の低下、ドル高の一服という反応になっている。ドル円は昨日の神田財務官による強い牽制発言が上値を抑えていたが、FOMC を通過し、一旦、昨年の高値 151.94 を試す地合いではなくなったか。ただ、本邦休日の明日は米雇用統計があり、ピークアウトと決め打ちするのは禁物だろう。

## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
150.30 -151.50	1.0530-1.0630	159.00 -160.30



(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	151.31	151.44	150.67	150.95
EUR/USD	1.0577	1.0581	1.0517	1.0570
EUR/JPY	160.08	160.13	159.08	159.54
GBP/USD	1.2149	1.2163	1.2096	1.2149

(出所)為替のデータは銀行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	31,601.65	+ 742.80
ユーロストック 50	4,091.71	+ 30.59
FTSE100	7,342.43	+ 20.71
ダウ工業	33,274.58	+ 221.71
ナスダック	13,061.47	+ 210.23
上海総合指数	3,023.08	+ 4.30
CRB 商品指数	279.08	- 2.07
WTI 原油先物	80.44	- 0.58
金先物	1,987.50	- 6.80
VIX 指数	16.87	- 1.27

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.164 %	0.018 %	0.961 %	0.014 %
独国債	2.991 %	-0.025 %	2.764 %	-0.042 %
米国債	4.946 %	-0.143 %	4.735 %	-0.197 %
英国債	4.797 %	0.017 %	4.499 %	-0.013 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.016 %	+ 0.004 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 カ月	-0.04938 %	+ 0.00071 %
円-TIBOR6 カ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	5.4511 %	- 0.0112 %
SOFR6 カ月	5.45367 %	+ 0.01094 %
EURIBOR6 カ月	4.08100 %	- 0.01100 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	4.94500 %	+ 0.00970 %

※「米国 FF Rate」は as of 10月 31 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2023 年 5 月 1 日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」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	1,350.3	1,358.7	1,350.3	1,357.3	1350.5	3.6500	韓国総合	2,301.56	23.57
USD/TWD	32.420	32.507	32.420	32.490	-	0.6890	台湾加権	16,038.56	37.29
USD/HKD	7.8239	7.8257	7.8219	7.8236	-	4.8756	ハンセン	17,101.78	-10.70
USD/PHP	-	-	-	-	-	-	フィリピン総合	-	-
USD/SGD	1.3697	1.3722	1.3676	1.3681	-	-	シンガポール ST	3,076.77	9.03
USD/THB	36.015	36.335	36.012	36.225	36.254	2.5006	タイ SET	1,379.96	-1.87
USD/CNY	7.3158	7.3198	7.3158	7.3160	7.1778	1.8000	中国上海 A 株	3,169.53	4.51
USD/MYR	4.7667	4.7775	4.7660	4.7717	-	3.3300	マレーシア KLCI	1,435.33	-6.81
USD/IDR	15,928	15,951	15,928	15,935	-	5.8331	ジャカルタ総合	6,642.42	-109.79
USD/INR	83.2637	83.2900	83.2600	83.2887	-	6.8400	センセックス	63,591.33	-283.60
USD/VND	-	-	-	24,587	-	-	ベトナム VN	1,039.66	11.47

【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 31 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 31 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
10:45	中	財新製造業 PMI(10 月)	50.8	49.5
21:15	米	ADP 雇用統計(10 月・万人)	15.0	11.3
23:00	米	求人労働異動調査(9 月・万人)	940.0	955.3
23:00	米	ISM 製造業景気指数(10 月)	49.0	46.7
23:00	米	建設支出(前月比、9 月)	0.4%	0.4%

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
21:30	米	単位労働コスト(前期比年率、Q3 速報)	0.3%	2.2%
21:30	米	労働生産性(Q3 速報)	4.3%	3.5%
21:30	米	新規失業保険申請件数(10/28・万件)	21.0	21.0
23:00	米	製造業受注(前月比、9 月)	2.3%	1.2%

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

時刻	地域	イベント
12:35	日	10 年物国債入札
18:50	ユ	国債入札(フランス)
20:00	ユ	ECB レーン専務理事講演
21:00	英	MPC(BOE 金融政策委員会、政策金利発表)/MPC 議事録/金融政策レポート

※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。