

逆 CPI ショックでドル円急落

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 15 日

前営業日の市況

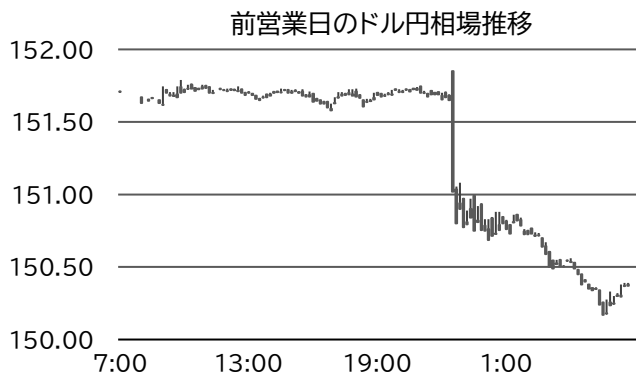
ドル円は 151.63 で寄り付いた。東京時間から欧州時間にかけては 10 月の米消費者物価指数 (CPI) の発表を前に様子見姿勢が強く、概ね同水準で小動きとなった。注目された米 CPI が市場予想を下回る弱い結果となると、ドル売りが強まりドル円は急落し、151 円を割り込んだ。複数の FRB 高官からはタカ派的な発言が聞かれたものの、米金利の低下につれて、ドル円は安値 150.17 まで続落。取引時間終盤には米金利が下げ止まるなかで幾分値を戻し、150.39 で引けている。

本日のポイント

米 CPI は、インフレ鎮静化の一段の進展を示唆する結果となった。金利先物市場では、次回 12 月の FOMC での利上げ織り込みが一層後退し、利上げ打ち止めとの見方が強まっている。もっとも、昨日はリッチモンド連銀のバーキン総裁とシカゴ連銀グールズビー総裁が 2% のインフレ率達成にはまだ距離がある、との認識を示しており、FRB 高官と市場参加者の見立てとは隔たりがありそうだ。本日発表される 10 月の米生産者物価指数が CPI に続いて予想を下回る結果となれば、米金利の低下につれてドル売りが一段と強まり、ドル円はさらに水準を切り下げる可能性がある。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
149.70 -150.90	1.0830-1.0930	162.90 -164.20



(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	151.63	151.85	150.17	150.39
EUR/USD	1.0701	1.0887	1.0694	1.0879
EUR/JPY	162.32	163.79	162.24	163.56
GBP/USD	1.2280	1.2506	1.2272	1.2500

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,695.93	+ 110.82
ユーロストック 50	4,291.72	+ 59.53
FTSE100	7,440.47	+ 14.64
ダウ工業	34,827.70	+ 489.83
ナスダック	14,094.38	+ 326.64
上海総合指数	3,056.07	+ 9.54
CRB 商品指数	277.45	- 0.18
WTI 原油先物	78.20	- 0.06
金先物	1,966.90	+ 16.70
VIX 指数	14.16	- 0.60

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.093 %	-0.011 %	0.862 %	-0.009 %
独国債	2.988 %	-0.093 %	2.600 %	-0.113 %
米国債	4.837 %	-0.200 %	4.448 %	-0.193 %
英国債	4.584 %	-0.077 %	4.152 %	-0.162 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.012 %	+ 0.002 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.04580 %	- 0.00001 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3788 %	- 0.0369 %
SOFR6 ヶ月	5.43478 %	+ 0.01554 %
EURIBOR6 ヶ月	4.09700 %	+ 0.01200 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.02180 %	+ 0.00260 %

※「米国 FF Rate」は as of 11 月 13 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 5 月 12 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 5 月 16 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	1,320.1	1,330.2	1,318.7	1,329.0	1325.1	3.6800	韓国総合	2,433.25	29.49
USD/TWD	32.315	32.355	32.298	32.339	-	0.6880	台湾加権	16,915.71	76.42
USD/HKD	7.8083	7.8109	7.8047	7.8058	-	4.9699	ハンセン	17,396.86	-29.35
USD/PHP	56.015	56.140	56.015	56.066	56.085	-	フィリピン総合	6,110.88	-5.26
USD/SGD	1.3590	1.3620	1.3481	1.3489	-	-	シンガポール ST	3,104.66	-2.02
USD/THB	35.982	36.132	35.978	36.052	36.083	2.5008	タイ SET	1,386.04	-1.09
USD/CNY	7.2876	7.2953	7.2497	7.2528	7.1768	2.0400	中国上海 A 株	3,204.14	10.01
USD/MYR	4.7008	4.7253	4.7008	4.7172	-	3.3300	マレーシア KLCI	1,451.72	6.54
USD/IDR	15,695	15,707	15,693	15,695	-	5.8264	ジャカルタ総合	6,862.06	23.74
USD/INR	-	-	-	-	-	-	センセックス	-	-
USD/VND	-	-	-	24,368	24,020	-	ベトナム VN	1,109.73	9.66

【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 11 月 13 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 11 月 13 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
19:00	独	ZEW 景況感指数(現況、11 月)	▲ 77.0	▲ 79.8
19:00	独	ZEW 景況感指数(期待、11 月)	5.0	9.8
22:30	米	消費者物価指数(前年比、10 月)	3.3%	3.2%

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	実質 GDP(前期比年率、Q3 速報)	▲ 0.4%	4.8%
11:00	中	小売売上高(前年比、10 月)	7.0%	5.5%
11:00	中	都市部固定資産投資(年初来累計/前年比、10 月)	3.1%	3.1%
19:00	ユ	貿易収支(季調済、9 月・億ユーロ)	67	119
22:30	米	ニューヨーク連銀景況指数(11 月)	▲ 3.0	▲ 4.6
22:30	米	生産者物価指数(前年比、10 月)	1.9%	2.2%
22:30	米	小売売上高(前月比、10 月速報)	▲ 0.3%	0.7%
0:00	米	企業在庫(前月比、9 月)	0.4%	0.4%

時刻	地域	イベント
12:35	日	5 年物国債入札
17:00	米ユ	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁 / レーン ECB 専務理事討論会
18:30	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
19:30	米	ジェファーソン FRB 副議長講演
19:30	ユ	2 年物国債入札(ドイツ)
22:30	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
0:00	米	バーFRB 副議長議会証言(上院)
1:00	米	クリーブランド連銀マスター総裁挨拶
2:00	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
2:45	米	シカゴ連銀グールズビー総裁講演

※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
19:30	ユ	30 年物国債入札(ドイツ)
23:30	米	バーFRB 副議長議会証言(下院)
5:30	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演

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。