

円安地合い継続、151 円台回復

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 16 日

前営業日の市況

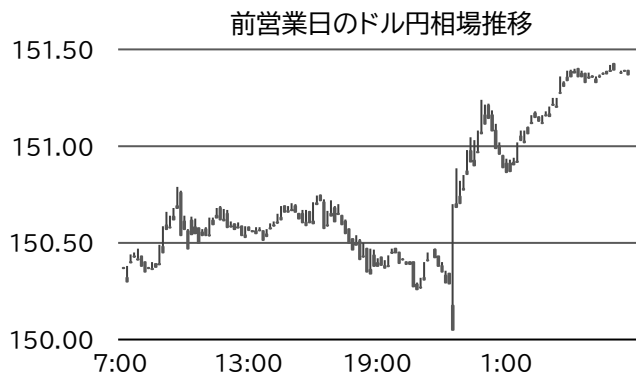
ドル円は 150.48 で寄り付いた。東京時間は同水準で推移した。欧州勢参入後には一旦 150 円台前半までじり安となり、米国時間序盤には 10 月の生産者物価指数 (PPI) が市場予想を下回ったことから瞬間的に安値 150.05 まで下落した。ただ、同時に発表された同月の小売売上高が堅調との見方から急反発し、151 円台を回復。クロス円の上昇が目立ち、ドル安よりも円安といった地合いのなか、高値 151.43 まで上昇して高値圏で引けている。

本日のポイント

本日は多くの FRB 高官による発言機会が予定されている。特に、タカ派と目されるウォラー理事の講演に注目する。直近の雇用、インフレなど主要統計を受けて、利上げは終了との見方、来年の利下げ期待が拡大した。利下げ期待については、昨日の小売売上高を踏まえて若干後退しているものの、同理事はこれまで通りにタカ派的スタンスを維持し、追加利上げの必要性も引き続き訴えとみられる。よって、米金利が上昇し、ドル高地合いが復活するという展開を予想しておきたい。ドル円は一昨日の下落分を解消する動きが続きそうだ。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
150.70 -151.90	1.0800-1.0900	163.50 -164.80



(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	150.48	151.43	150.05	151.39
EUR/USD	1.0878	1.0886	1.0832	1.0846
EUR/JPY	163.73	164.17	163.09	164.14
GBP/USD	1.2493	1.2500	1.2404	1.2413

(出所)為替のデータは銀行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	33,519.70	+ 823.77
ユーロストック 50	4,315.53	+ 23.81
FTSE100	7,486.91	+ 46.44
ダウ工業	34,991.21	+ 163.51
ナスダック	14,103.84	+ 9.46
上海総合指数	3,072.84	+ 16.76
CRB 商品指数	276.82	- 0.64
WTI 原油先物	76.66	- 1.60
金先物	1,964.30	- 2.20
VIX 指数	14.18	+ 0.02

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.070 %	-0.023 %	0.802 %	-0.060 %
独国債	3.010 %	0.022 %	2.644 %	0.044 %
米国債	4.913 %	0.076 %	4.532 %	0.084 %
英国債	4.622 %	0.038 %	4.227 %	0.075 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.011 %	+ 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	-0.04570 %	+ 0.00010 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.4067 %	+ 0.0279 %
SOFR6 ヶ月	5.38077 %	- 0.05401 %
EURIBOR6 ヶ月	4.07600 %	- 0.02100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.03290 %	+ 0.01110 %

※「米国 FF Rate」は as of 11 月 14 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 5 月 15 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 5 月 17 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	1,306.1	1,308.2	1,297.6	1,300.8	1328.9	3.6900	韓国総合	2,486.67	53.42
USD/TWD	32.270	32.270	32.079	32.102	-	0.6880	台湾加権	17,128.78	213.07
USD/HKD	7.8058	7.8079	7.8030	7.8067	-	4.9744	ハンセン	18,079.00	682.14
USD/PHP	55.875	55.875	55.750	55.835	55.808	-	フィリピン総合	6,171.13	60.25
USD/SGD	1.3489	1.3518	1.3462	1.3504	-	-	シンガポール ST	3,132.12	27.46
USD/THB	35.548	35.798	35.425	35.445	35.499	2.5022	タイ SET	1,415.17	29.13
USD/CNY	7.2587	7.2626	7.2336	7.2468	7.1752	1.9500	中国上海 A 株	3,221.71	17.57
USD/MYR	4.6625	4.6727	4.6565	4.6725	-	3.3300	マレーシア KLCI	1,466.84	15.12
USD/IDR	15,503	15,550	15,475	15,535	-	5.8662	ジャカルタ総合	6,958.21	96.15
USD/INR	83.0700	83.1950	83.0150	83.1450	-	6.8900	センセックス	65,675.93	742.06
USD/VND	-	-	-	24,297	24,016	-	ベトナム VN	1,122.50	12.77

【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 14 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 14 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	実質 GDP(前期比年率、Q3 速報)	▲ 0.4%	▲ 2.1%
11:00	中	小売売上高(前年比、10 月)	7.0%	7.6%
11:00	中	都市部固定資産投資(年初来累計/前年比、10 月)	3.1%	2.9%
19:00	ユ	貿易収支(季調済、9 月・億ユーロ)	67	92
22:30	米	ニューヨーク連銀景況指数(11 月)	▲ 3.0	9.1
22:30	米	生産者物価指数(前年比、10 月)	1.9%	1.3%
22:30	米	小売売上高(前月比、10 月速報)	▲ 0.3%	▲ 0.1%

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	機械受注(前月比、9 月)	0.9%	▲ 0.5%
8:50	日	貿易収支(通関ベース、季調済、10 月・億円)	▲ 6,998	▲ 4,341
22:30	米	輸入物価指数(前年比、10 月)	▲ 1.8%	▲ 1.7%
22:30	米	フィラデルフィア連銀景況指数(11 月)	▲ 8.0	▲ 9.0
22:30	米	新規失業保険申請件数(11/11・万件)	22.0	21.7
23:15	米	鋳工業生産(前月比、10 月)	▲ 0.4%	0.3%
23:15	米	設備稼働率(10 月)	79.4%	79.7%

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

時刻	地域	イベント
20:30	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
20:45	ユ	オランダ中銀クノット総裁講演
21:10	米ユ	バーFRB 副議長 / スペイン中銀デコス総裁討論会
22:30	米	クリーブランド連銀マスター総裁挨拶
23:15	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演
23:25	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁講演
0:30	米	ウォラーFRB 理事討論会
0:35	米	バーFRB 副議長講演
1:45	米	クリーブランド連銀マスター総裁挨拶
2:00	米	クックFRB 理事討論会

※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詳細は、ご請求いただいた方にお渡ししております。