

あらためて 148 円台に水準切り下げ

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 河上 晃大

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 11 月 28 日

前営業日の市況

ドル円は 149.56 で寄り付いた。東京時間序盤に高値 149.67 まで上昇した後、公表相場決定時間前後に円買い圧力が強まり、149 円を割り込む水準まで下落した。欧州勢参入後には、一時 149.30 近辺まで上昇する場面もあったが、しばらく、149 円ちょうどを挟んだ推移が続いた。米国時間には、5 年債物国債入札が堅調だったことなどを受けて米金利が低下、あらためてドル安となると、ドル円も安値 148.55 まで下げ幅を拡大した。結局 148.69 で取引を終えている。

本日のポイント

昨日の米国債入札は 2 年物が弱く、5 年物は順調だった。中長期ゾーンへの需要が相対的に強く、FRB の利上げ停止を織り込む動きが進展していると言えそうだ。本日は、要人発言が多数予定されている。なかでも、タカ派と目されるウォラーFRB 理事の発言に注目が集まる。足もとの米経済指標は市場予想を下回るものが多く、利上げ終了の期待にどこまで踏み込むか。FRB の最高幹部の一角である同氏が発言のトーンを弱めれば、さらにドル安が進行しよう。ドル円は 148 円割れも視野に入る。

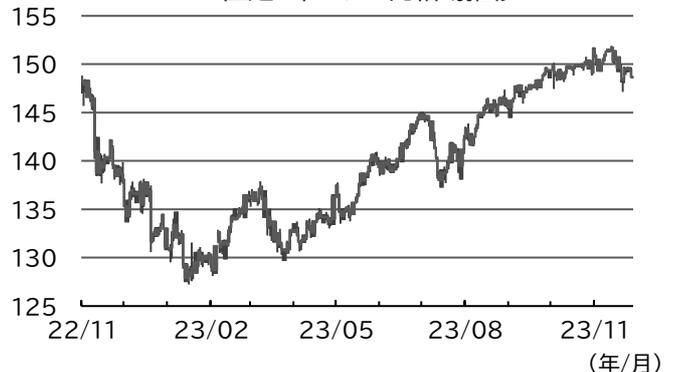
本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
148.00-149.20	1.0900-1.1010	162.30-163.40

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発行 4 本値

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	149.56	149.67	148.55	148.69
EUR/USD	1.0938	1.0959	1.0925	1.0954
EUR/JPY	163.62	163.62	162.62	162.84
GBP/USD	1.2598	1.2644	1.2592	1.2629

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	33,447.67	- 177.86
ユーロストック 50	4,354.41	- 17.69
FTSE100	7,460.70	- 27.50
ダウ工業	35,333.47	- 56.68
ナスダック	14,241.02	- 9.83
上海総合指数	3,031.70	- 9.27
CRB 商品指数	270.48	- 1.52
WTI 原油先物	74.86	- 0.68
金先物	2,033.00	+ 9.50
VIX 指数	12.69	+ 0.23

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.065 %	0.002 %	0.778 %	0.001 %
独国債	2.999 %	-0.073 %	2.548 %	-0.095 %
米国債	4.889 %	-0.062 %	4.388 %	-0.080 %
英国債	4.643 %	-0.068 %	4.212 %	-0.071 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.017 %	- 0.005 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.04425 %	+ 0.00008 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3879 %	- 0.0060 %
SOFR6 ヶ月	5.40090 %	+ 0.00938 %
EURIBOR6 ヶ月	4.05000 %	- 0.02400 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.08080 %	+ 0.00290 %

※「米国 FF Rate」は as of 11 月 24 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 5 月 26 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 5 月 31 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	1,304.1	1,308.4	1,300.8	1,303.9	1306.4	3.6900	韓国総合	2,495.66	-0.97
USD/TWD	31.650	31.650	31.548	31.555	-	0.6870	台湾加権	17,137.42	-150.00
USD/HKD	7.7928	7.7935	7.7861	7.7913	-	5.5341	ハンセン	17,525.06	-34.36
USD/PHP	-	-	-	-	-	-	フィリピン総合	-	-
USD/SGD	1.3406	1.3408	1.3367	1.3368	-	-	シンガポール ST	3,086.42	-8.39
USD/THB	35.433	35.433	35.092	35.107	35.222	2.5006	タイ SET	1,393.42	-4.01
USD/CNY	7.1441	7.1572	7.1421	7.1528	7.1159	2.7900	中国上海 A 株	3,178.50	-9.68
USD/MYR	4.6730	4.6838	4.6730	4.6805	-	3.3500	マレーシア KLCI	1,448.15	-5.77
USD/IDR	15,540	15,557	15,480	15,495	-	5.8817	ジャカルタ総合	7,013.41	3.77
USD/INR	-	-	-	-	-	-	センセックス	-	-
USD/VND	-	-	-	24,244	23,947	-	ベトナム VN	1,088.06	-7.55

【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 11 月 24 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 24 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
0:00	米	新築住宅販売件数(10 月・万件)	72.1	67.9

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
18:00	ユ	マネーサプライ M3(季調済、前年比、10 月)	▲0.9%	▲1.2%
23:00	米	ケース・シラー住宅価格指数(季調前、前年比、9 月)		2.57%
23:00	米	FHFA 住宅価格指数(前月比、9 月)	0.5%	0.6%
0:00	米	CB 消費者信頼感指数(11 月)	101.0	102.6

時刻	地域	イベント
23:00	ユ	ラガルド ECB 総裁議会証言
1:30	米	2 年物国債入札
3:00	米	5 年物国債入札

時刻	地域	イベント
10:15	ユ	スペイン中銀デコス総裁講演
12:35	日	40 年物国債入札
17:00	ユ	独連銀ナーゲル総裁講演
0:00	米	シカゴ連銀グールズビー総裁挨拶
0:00	米	ウォラーFRB 理事講演
0:45	米	ポウマンFRB 理事講演
1:00	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
3:00	米	7 年物国債入札
3:05	米	バーFRB 副議長講演
3:30	ユ	レーン ECB 専務理事講演
5:30	米	バーFRB 副議長講演

※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。