

## 146 円台は定着せず

## 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 30 日

## 前営業日の市況

ドル円は 147.05 で寄り付いた。東京時間序盤は前日からの米金利低下、ドル安の流れを引き継いで、2 ヶ月半ぶりの安値 146.68 まで下落。その後は、米金利低下が一服したことなどから、買戻し優勢となって 147 円台を回復した。米国時間には米実質 GDP の改定値が市場予想を上回ったことで 148 円に迫る場面もあったが、取引終盤にはクリーブランド連銀マスター総裁の発言や、米地区連銀経済報告（ページブック）を受けて、上昇の勢いは削がれた。再び 147 円絡みまで押され、147.24 で引けている。

## 本日のポイント

タカ派と目されるマスター総裁が、今後のデータを評価するうえで現行の政策は「良い位置にある」と発言した。政策金利の引き上げ終了との考えを示唆したと言えよう。直後に公表されたページブックでも、景気は前回調査から減速、労働需要の逼迫や物価上昇圧力も総じてみれば緩和傾向、との評価になった。引き続き米金利、ドルには下押し圧力がかかりやすいだろう。なお、本日は PCE デフレータに注目が集まる。インフレ鈍化が確認されれば、ウォラーFRB 理事の「利下げ」発言が蒸し返され、ドル円が一段と下落する可能性がある。

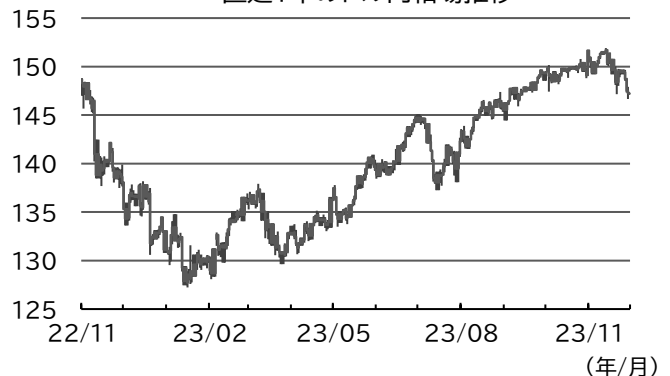
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
146.50-147.90	1.0920-1.1040	160.80 -162.00

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発行 4 本値

## 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	147.05	147.91	146.68	147.24
EUR/USD	1.1005	1.1017	1.0961	1.0969
EUR/JPY	161.78	162.23	161.50	161.50
GBP/USD	1.2712	1.2733	1.2665	1.2695

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	33,321.22	- 87.17
ユーロストック 50	4,370.53	+ 22.51
FTSE100	7,423.46	- 31.78
ダウ工業	35,430.42	+ 13.44
ナスダック	14,258.49	- 23.27
上海総合指数	3,021.69	- 16.87
CRB 商品指数	275.44	+ 1.77
WTI 原油先物	77.86	+ 1.45
金先物	2,067.10	+ 6.90
VIX 指数	12.98	+ 0.29

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.046 %	-0.013 %	0.672 %	-0.086 %
独国債	2.836 %	-0.082 %	2.432 %	-0.065 %
米国債	4.648 %	-0.088 %	4.256 %	-0.066 %
英国債	4.568 %	-0.064 %	4.096 %	-0.078 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.022 %	- 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	-0.04368 %	+ 0.00057 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3962 %	- 0.0139 %
SOFR6 ヶ月	5.37111 %	- 0.02329 %
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 28 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 5 月 29 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	1,282.9	1,292.2	1,282.9	1,289.3	1293.7	3.6900	韓国総合	2,519.81	-1.95
USD/TWD	31.420	31.420	31.235	31.241	-	0.6890	台湾加権	17,370.56	29.31
USD/HKD	7.7966	7.8058	7.7941	7.8043	-	5.6595	ハンセン	16,993.44	-360.70
USD/PHP	55.350	55.405	55.287	55.385	55.328	-	フィリピン総合	6,265.14	-44.43
USD/SGD	1.3312	1.3336	1.3284	1.3329	-	-	シンガポール ST	3,084.70	18.76
USD/THB	34.658	34.857	34.577	34.813	34.714	2.5002	タイ SET	1,387.69	-13.73
USD/CNY	7.1181	7.1320	7.1177	7.1262	7.1031	2.1600	中国上海 A 株	3,168.05	-17.65
USD/MYR	4.6520	4.6575	4.6382	4.6520	-	3.3500	マレーシア KLCI	1,446.07	-1.95
USD/IDR	15,377	15,405	15,360	15,395	-	5.9171	ジャカルタ総合	7,036.09	-4.99
USD/INR	83.3225	83.3350	83.2762	83.3275	-	6.9000	センセックス	66,901.91	727.71
USD/VND	-	-	-	24,270	23,913	-	ベトナム VN	1,102.80	7.37

【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 28 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 28 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	ユ	欧州委員会景況指数(11 月)	93.6	93.8
22:30	米	GDP(前期比年率、Q3 改定)	5.0%	5.2%
22:30	米	卸売在庫(前月比、10 月速報)	0.2%	▲0.2%

### 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	鉱工業生産(前月比、10 月速報)	0.8%	0.5%
10:30	中	製造業 PMI(11 月)	49.8	49.5
14:00	日	住宅着工戸数(10 月・万戸)	80.2	80.0
19:00	ユ	消費者物価指数(前年比、11 月)	2.7%	2.9%
19:00	ユ	失業率(10 月)	6.5%	6.5%
22:30	米	個人所得(前月比、10 月)	0.2%	0.3%
22:30	米	個人支出(前月比、10 月)	0.2%	0.7%
22:30	米	PCE デフレーター(前年比、10 月)	3.5%	3.7%
22:30	米	新規失業保険申請件数(11/25・万件)	21.8	20.9
23:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(11 月)	46.0	44.0

時刻	地域	イベント
7:00	米	シカゴ連銀ゲールズビー総裁講演
19:00		OECD 経済見通し公表
19:30	独	10 年物国債入札
0:05	英	BOE ベイリー総裁講演
3:45	米	クリーブランド連銀マスター総裁講演
4:00	米	地区連銀経済報告

時刻	地域	イベント
10:30	日	中村日銀審議委員挨拶
12:35	日	2 年物国債入札
18:30	ユ	パネッタ ECB 専務理事講演
22:30	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
23:15	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁講演
2:00	ユ	ナール独連銀総裁講演

※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。