

## 148 円台半ばまで反発も、上値は重い

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 田上 香一

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 12 月 1 日

## 前営業日の市況

ドル円は 147.04 で寄り付くと、東京時間は 147 円絡みで小幅な値動きが続いた。海外勢が参入すると、欧州の経済指標悪化によりユーロ安が進行。ドル高地合いとなり、ドル円も 147 円台後半まで上伸した。米国時間に入ると一旦 147 円前半まで押されたが、FRB 高官が利下げに否定的な見解を示したことで、11 月のシカゴ購買部協会景気指数が予想を大きく上回ったことなどもあって、高値 148.52 まで急上昇した。もっとも、同水準では上値も重く、再び 147 円台に下落する場面を経て、148.21 で取引を終えている。

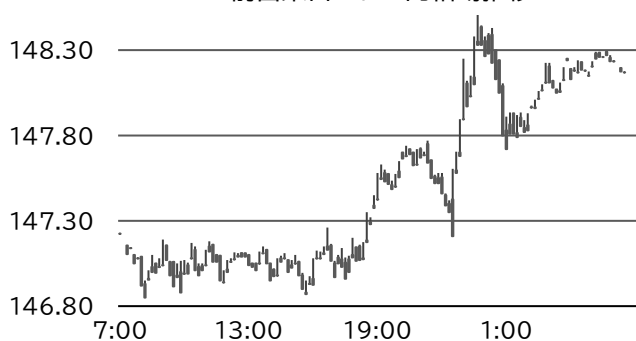
## 本日のポイント

本日はパウエル FRB 議長の発言機会がある。FOMC を控えたブラックアウト期間入り直前の発言であり、事実上 FOMC の予告と見做される。タカ派と目されるウォラー理事らも、タカ派色を薄めたこともあって、FF 金利先物市場では、利上げの終了を完全に織り込み、早期利下げを視野に入れ始めている。パウエル議長はこうした市場の「前めり」な姿勢を牽制するか、ウォラー理事のトーンを踏襲するか、中期的な局面を左右する可能性もあり注目される。ハト派的な発言があれば、来年の利下げ幅を巡る思惑からドル円には下押し圧力が強まる展開になるだろう。

## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
147.40-148.90	1.0830-1.0950	160.60 -162.20

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	147.04	148.52	146.87	148.21
EUR/USD	1.0973	1.0984	1.0879	1.0889
EUR/JPY	161.49	161.93	160.61	161.34
GBP/USD	1.2695	1.2710	1.2604	1.2627

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	33,486.89	+ 165.67
ユーロストック 50	4,382.47	+ 11.94
FTSE100	7,453.75	+ 30.29
ダウ工業	35,950.89	+ 520.47
ナスダック	14,226.22	- 32.27
上海総合指数	3,029.67	+ 7.98
CRB 商品指数	273.64	- 1.80
WTI 原油先物	75.96	- 1.90
金先物	2,057.20	- 9.90
VIX 指数	12.92	- 0.06

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.029 %	-0.017 %
独国債	2.816 %	-0.020 %
米国債	4.682 %	0.034 %
英国債	4.608 %	0.040 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.022 %	+ 0.000 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヵ月	-0.04336 %	+ 0.00011 %
円-TIBOR6 ヵ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヵ月	5.3876 %	- 0.0086 %
SOFR6 ヵ月	5.33325 %	- 0.03786 %
EURIBOR6 ヵ月	4.02900 %	- 0.02100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヵ月	5.09950 %	+ 0.00300 %

※「米国 FF Rate」は as of 11 月 29 日、「TONA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 2023 年 5 月 31 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 同年 6 月 2 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	1,291.0	1,293.7	1,286.7	1,290.1	1289.6	3.6900	韓国総合	2,535.29	15.48
USD/TWD	31.260	31.302	31.233	31.252	-	0.6870	台湾加権	17,433.85	63.29
USD/HKD	7.8043	7.8118	7.8023	7.8104	-	5.5167	ハンセン	17,042.88	49.44
USD/PHP	55.430	55.510	55.381	55.493	55.451	-	フィリピン総合	6,223.73	-41.41
USD/SGD	1.3329	1.3387	1.3313	1.3373	-	-	シンガポール ST	3,072.99	-11.71
USD/THB	34.842	35.220	34.842	35.188	34.957	2.5006	タイ SET	1,380.18	-7.51
USD/CNY	7.1378	7.1395	7.1194	7.1350	7.1018	1.8000	中国上海 A 株	3,176.53	8.48
USD/MYR	4.6500	4.6643	4.6500	4.6625	-	3.3500	マレーシア KLCI	1,452.74	6.67
USD/IDR	15,429	15,510	15,429	15,510	-	5.9256	ジャカルタ総合	7,080.74	44.65
USD/INR	83.3112	83.3963	83.2912	83.3950	-	6.9000	センセックス	66,988.44	86.53
USD/VND	-	-	-	24,261	23,891	-	ベトナム VN	1,094.13	-8.67

【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 29 日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア：銀行間 1 ヵ月物金利、中国：1 週間物金利、その他：翌日物金利。韓国は 11 月 29 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	鉱工業生産(前月比、10 月速報)	0.8%	1.0%
10:30	中	製造業 PMI(11 月)	49.8	49.4
14:00	日	住宅着工戸数(10 月・万戸)	80.2	80.8
19:00	ユ	消費者物価指数(前年比、11 月)	2.7%	2.4%
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%	0.2%
22:30	米	個人支出(前月比、10 月)	0.2%	0.2%
22:30	米	PCE デフレーター(前年比、10 月)	3.5%	3.5%
22:30	米	新規失業保険申請件数(11/25・万件)	21.8	21.8
23:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(11 月)	46.0	55.8

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:30	日	完全失業率(10 月)	2.6%	2.6%
8:50	日	法人企業統計調査 設備投資増加率(前年比、Q3)	3.4%	4.5%
10:45	中	財新製造業 PMI(11 月)	46.6	49.5
0:00	米	ISM 製造業景気指数(11 月)	47.8	46.7
0:00	米	建設支出(前月比、10 月)	0.3%	0.4%
	米	自動車販売(11 月・万台)	1,550	1,550

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	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演

時刻	地域	イベント
17:00	米	バーFRB 副議長講演
19:00	ユ	エルダーソン ECB 専務理事講演
19:15	ユ	スペイン中銀デコス総裁講演
20:30	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
23:15	米	シカゴ連銀グループビー総裁討論会
1:00	米	パウエル FRB 議長講演
4:00	米	パウエル FRB 議長/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。