

# パウエル議長発言を経て 146 円台後半に下落

## GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 井野 鉄兵

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 4 日

### 前営業日の市況

ドル円は 148.00 で寄り付いた。東京時間は朝方から 147 円台に水準を切り下げたものの、パウエル FRB 議長講演を控えて、深追いする動きには発展せず。その後、欧州時間にかけて 148 円を挟んでの推移となった。米国時間は、ISM 製造業景況感指数が市場予想を下回ったこと、パウエル議長は早期の利下げ期待を牽制した一方、追加利上げに積極的な姿勢は示さなかったことで、ドル売り地合いとなった。ドル円は安値 146.66 まで下落。146.80 で取引を終えている。(田上)

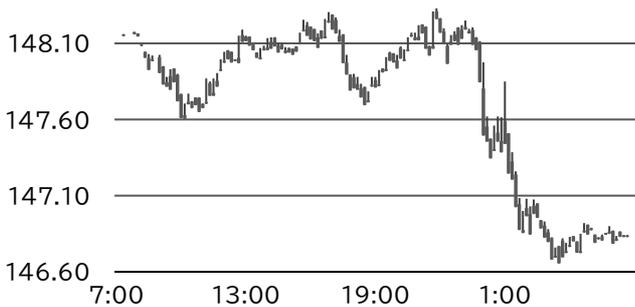
### 本日のポイント

FRB はこの週末から FOMC 前のブラックアウト期間に入った。その直前に発言機会をもったパウエル議長は早期の利下げ期待を牽制した。一方で、足もとの金融政策について、「十分に」あるいは「かなり」景気抑制的と発言している。次の週末の雇用統計など、判断を急転させるに足るイベントも残るが、現時点では金利据え置きがメインシナリオとなろう。発言後、米金利、ドルは急落し、ドル円は 146 円台で週明けを迎えている。本日も上値重く推移しよう。なお、本日は日銀がこれまでの金融緩和に関する「多角的レビュー」の一環として討論会を実施する。議論は非公開のようだ。概要は日銀が公表予定とのことだが、日時は明らかになっていない。(井野)

### 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
146.00-147.30	1.0840-1.0950	159.10 -160.50

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	148.00	148.33	146.66	146.80
EUR/USD	1.0895	1.0912	1.0829	1.0884
EUR/JPY	161.17	161.75	159.65	159.74
GBP/USD	1.2635	1.2716	1.2615	1.2709

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	33,431.51	- 55.38
ユーロストック 50	4,418.51	+ 36.04
FTSE100	7,529.35	+ 75.60
ダウ工業	36,245.50	+ 294.61
ナスダック	14,305.03	+ 78.81
上海総合指数	3,031.64	+ 1.96
CRB 商品指数	270.77	- 2.87
WTI 原油先物	74.07	- 1.89
金先物	2,089.70	+ 32.50
VIX 指数	12.63	- 0.29

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.050 %	0.021 %
独国債	2.682 %	-0.134 %
米国債	4.540 %	-0.142 %
英国債	4.538 %	-0.070 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.015 %	+ 0.007 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.04310 %	+ 0.00026 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.14909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3513 %	- 0.0363 %
SOFR6 ヶ月	5.34090 %	+ 0.00765 %
EURIBOR6 ヶ月	4.00400 %	- 0.02500 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.10380 %	+ 0.00430 %

※「米国 FF Rate」は as of 11 月 30 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 6 月 1 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 6 月 5 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	1,302.1	1,307.8	1,298.0	1,305.8	1290.0	3.6900	韓国総合	2,505.01	-30.28
USD/TWD	31.300	31.472	31.293	31.472	-	0.6890	台湾加権	17,438.35	4.50
USD/HKD	7.8104	7.8153	7.8099	7.8144	-	5.5325	ハンセン	16,830.30	-212.58
USD/PHP	55.552	55.560	55.393	55.412	55.480	-	フィリピン総合	6,245.18	21.45
USD/SGD	1.3373	1.3385	1.3333	1.3335	-	-	シンガポール ST	3,090.31	17.32
USD/THB	35.205	35.340	35.022	35.028	35.266	2.5001	タイ SET	1,380.31	0.13
USD/CNY	7.1354	7.1467	7.1281	7.1285	7.1104	1.8000	中国上海 A 株	3,178.55	2.02
USD/MYR	4.6693	4.6865	4.6670	4.6733	-	3.3500	マレーシア KLCI	1,456.38	3.64
USD/IDR	15,520	15,546	15,485	15,485	-	5.8145	ジャカルタ総合	7,059.91	-20.84
USD/INR	83.2738	83.3638	83.2462	83.2950	-	6.9000	センセックス	67,481.19	492.75
USD/VND	-	-	-	24,287	23,923	-	ベトナム VN	1,102.16	8.03

【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 30 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 30 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
8:30	日	完全失業率(10 月)	2.6%	2.5%
8:50	日	法人企業統計調査 設備投資増加率(前年比、Q3)	3.4%	3.4%
10:45	中	財新製造業 PMI(11 月)	49.6	50.7
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%	0.6%
	米	自動車販売(11 月・万台)	1,550	1,532

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
16:00	独	貿易収支(季調済、10 月・億ユーロ)	172	165
0:00	米	製造業受注(前月比、10 月)	▲ 3.0%	2.8%

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
0:00	米	シカゴ連銀グループ総裁討論会
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	地域	イベント
17:45	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演
23:00	ユ	ラガルド ECB 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おります。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。