

# 植田総裁発言で 141 円台まで急落

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 8 日

## 前営業日の市況

ドル円は 147.18 で寄り付いた。植田日銀総裁が参院財政金融委員会で「年末から来年にかけて一段とチャレンジングになる」と発言したことをきっかけに円買い地合いとなった。その後、植田総裁が岸田首相と面会したとの報道も重なり、早期の金融政策転換の思惑が拡大、海外勢が参入する時間帯にかけて、145 円絡みまで下落した。一旦、落ち着きどころを探ったが、米国時間には IMF 報道官から日銀に政策金利引き上げを促す発言があり、瞬間的に 4 ヶ月ぶりの安値 141.60 まで急落する場面があった。ただ、直後に 143 円台を回復すると、引けにかけて上昇し、144.18 まで持ち直して取引を終えている。

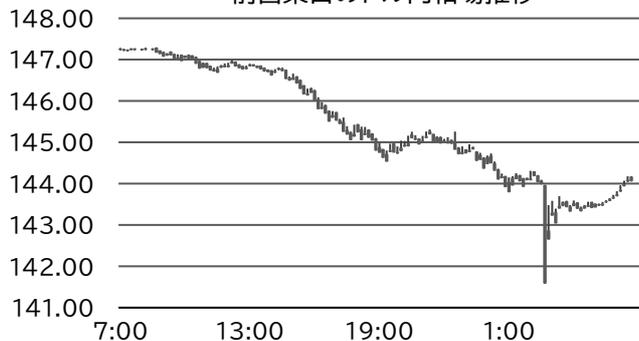
## 本日のポイント

昨日の植田総裁発言により、早ければ再来週の金融政策決定会合での政策転換を期待するムードとなった。ドル円は、昨日 1 日で 5 円超の下落をみせたこともあり、本日は反発含みで落ち着きどころを探る展開となろう。ただ、上値は重そうだ。一方、米国では雇用統計の発表がある。来週の FOMC を前に、労働需給の逼迫感緩和が確認されれば、米金利の低下、ドル安が一段と進みそうだ。ドル安、円高となつて、ドル円は改めて水準を切り下げる展開となろう。

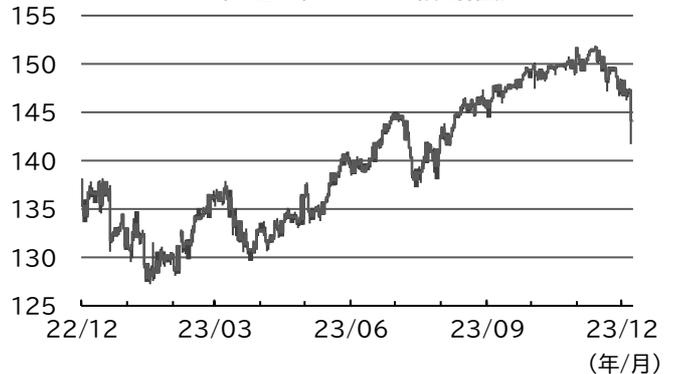
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
143.20-145.00	1.0730-1.0870	154.80 -156.40

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	147.18	147.18	141.60	144.18
EUR/USD	1.0767	1.0818	1.0756	1.0793
EUR/JPY	158.47	158.47	153.22	155.56
GBP/USD	1.2556	1.2613	1.2546	1.2598

(出所)為替のデータは発行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,858.31	- 587.59
ユーロストック 50	4,473.77	- 9.49
FTSE100	7,513.72	- 1.66
ダウ工業	36,117.38	+ 62.95
ナスダック	14,339.99	+ 193.28
上海総合指数	2,966.21	- 2.73
CRB 商品指数	260.74	+ 1.09
WTI 原油先物	69.34	-0.04
金先物	2046.4	-1.50
VIX 指数	13.06	+ 0.09

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.101 %	0.060 %	0.758 %	0.119 %
独国債	2.596 %	-0.024 %	2.191 %	-0.009 %
米国債	4.597 %	0.003 %	4.150 %	0.045 %
英国債	4.517 %	0.023 %	3.968 %	0.025 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.010 %	+ 0.000 %
ユーロ円金利先物	100.005 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.04130 %	+ 0.00026 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15909 %	+ 0.01000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3876 %	- 0.0060 %
SOFR6 ヶ月	5.30158 %	- 0.00848 %
EURIBOR6 ヶ月	3.94800 %	- 0.00200 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.12930 %	+ 0.00420 %

※「米国 FF Rate」は as of 12 月 6 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 6 月 7 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 6 月 9 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	1,315.7	1,327.2	1,315.6	1,325.4	1313.1	3.6700	韓国総合	2,492.07	-3.31
USD/TWD	31.520	31.567	31.518	31.522	-	0.6860	台湾加権	17,278.74	-81.98
USD/HKD	7.8112	7.8152	7.8075	7.8114	-	5.4745	ハンセン	16,345.89	-117.37
USD/PHP	55.410	55.420	55.265	55.310	55.347	-	フィリピン総合	6,234.77	-71.08
USD/SGD	1.3421	1.3434	1.3361	1.3392	-	-	シンガポール ST	3,074.26	-12.98
USD/THB	35.158	35.390	35.147	35.180	35.278	2.5007	タイ SET	1,378.73	-10.82
USD/CNY	7.1655	7.1658	7.1474	7.1486	7.1176	1.8239	中国上海 A 株	3,109.84	-2.90
USD/MYR	4.6720	4.6783	4.6705	4.6753	-	3.3600	マレーシア KLCI	1,442.85	-2.97
USD/IDR	15,509	15,541	15,509	15,515	-	5.8667	ジャカルタ総合	7,134.62	47.23
USD/INR	83.3587	83.3712	83.3300	83.3587	-	6.8000	センセックス	69,521.69	-132.04
USD/VND	-	-	-	24,281	23,959	-	ベトナム VN	1,121.49	-4.94

【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)、その他の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 12 月 6 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 12 月 6 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
12:00	中	貿易収支(11 月・億ドル)	549	684
14:00	日	景気一致指数(10 月速報)	114.9	115.9
14:00	日	景気先行指数(10 月速報)	108.2	108.7
16:00	独	鉱工業生産(前月比、10 月)	0.2%	▲ 0.4%
22:30	米	新規失業保険申請件数(12/2・万件)	22.0	22.0
5:00	米	消費者信用残高(10 月・億ドル)	85.00	51.34

## 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	家計調査消費支出(前年比、10 月)	▲ 2.9%	▲ 2.8%
8:50	日	実質 GDP(前期比年率、Q3 改定)	▲ 2.0%	▲ 2.1%
8:50	日	経常収支(10 月・億円)	16,893	27,236
14:00	日	景気ウォッチャー調査-現状(11 月)	49.1	49.5
14:00	日	景気ウォッチャー調査-先行き(11 月)	48.1	48.4
22:30	米	非農業部門雇用者数変化(11 月・万人)	18.3	15.0
22:30	米	失業率(11 月)	3.9%	3.9%
0:00	米	ミシガン大消費者信頼感指数(12 月速報)	62.0	61.3

時刻	地域	イベント
10:00	日	植田日銀総裁半期報告(参議院)
12:35	日	30 年物国債入札
16:45	ユ	オーストリア中銀ホルツマン総裁講演
	ユ	ユーロ圏財務相会合
18:50	ユ	国債入札(フランス)
0:00	ユ	エルダーソン ECB 専務理事総裁講演

時刻	地域	イベント
16:35	ユ	エストニア中銀ミュラー総裁講演
	ユ	EU 経済・財務相理事会

※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。