

米 CPI を消化し、ドル円反発

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 小池 さくら

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 12 月 13 日

前営業日の市況

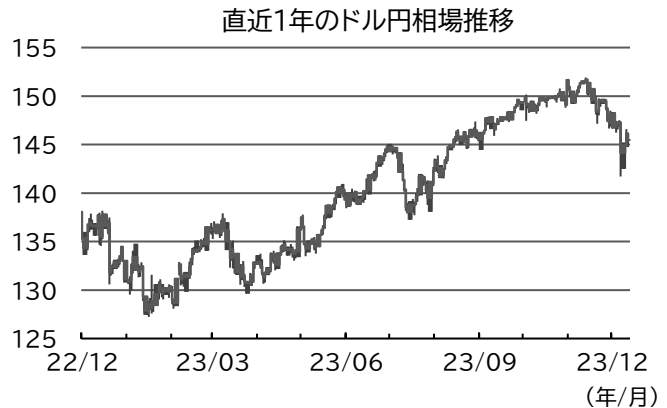
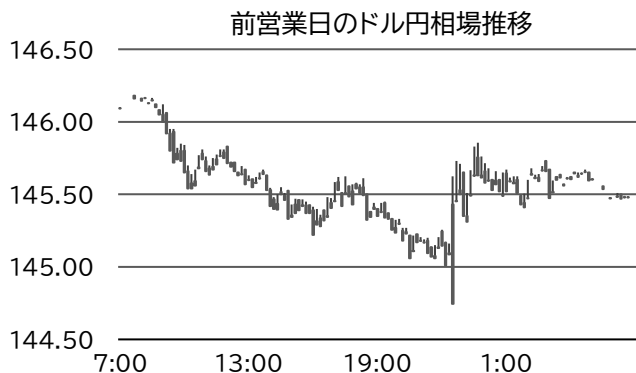
ドル円は 146.05 で寄り付いた。日経新聞朝刊が日銀のマイナス金利政策について、12 月にも「解除を事前予告するとの見方もある」と報じたこともあって、早朝から円高地合いとなり、146 円を割り込んだ。円買い一服後も、米金利の低下と歩調を合わせるようにじり安に推移し、米州時間早朝には 145 円近辺まで軟化。11 月の米消費者物価指数 (CPI) の発表を受けて、直後こそドル売りで反応し、安値 144.75 をつけたものの、すぐに切り返すと、145 円台後半まで反発した。引けに向けてはやや値を戻し、145.46 で引けている。

本日のポイント

米 CPI ではヘッドラインでインフレの伸び鈍化が確認された反面、住宅を除くサービス、いわゆるスーパーコアが再加速を示したことで、FF 金利先物市場における利下げ織り込みは小幅縮小した。本日の FOMC では、据え置きこそ規定路線となっているものの、2024 年末の政策金利見通しの水準や、利上げ完了への言及、依然根強い利下げ期待に対する牽制の有無など、注目点は多い。内容次第で上下ともに振れやすい地合いではあるが、これまでの FRB の市場との対話を考えると、ハト派に傾斜したと受け止められた際の、ドル円下値方向のリスクの方が大きいと言えそうだ。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
144.70-146.30	1.0730-1.0870	156.00 -158.30



(出所) グラフは Bloomberg EBS、文中の為替データは弊行 4 本値

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	146.05	146.12	144.75	145.46
EUR/USD	1.0765	1.0830	1.0762	1.0794
EUR/JPY	157.28	157.28	156.56	157.06
GBP/USD	1.2563	1.2615	1.2516	1.2563

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,843.70	+ 51.90
ユーロストック 50	4,536.61	- 3.58
FTSE100	7,542.77	- 2.12
ダウ工業	36,577.94	+ 173.01
ナスダック	14,533.40	+ 100.91
上海総合指数	3,003.44	+ 12.00
CRB 商品指数	258.09	- 3.68
WTI 原油先物	68.61	- 2.71
金先物	1,993.20	- 0.50
VIX 指数	12.07	- 0.56

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.070 %	-0.021 %	0.721 %	-0.044 %
独国債	2.709 %	-0.001 %	2.226 %	-0.044 %
米国債	4.732 %	0.022 %	4.202 %	-0.032 %
英国債	4.529 %	-0.085 %	3.967 %	-0.111 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.010 %	+ 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	-0.04066 %	- 0.00005 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15909 %	+ 0.00364 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3814 %	- 0.0004 %
SOFR6 ヶ月	5.34650 %	+ 0.01714 %
EURIBOR6 ヶ月	3.96000 %	+ 0.00500 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.15060 %	+ 0.01080 %

※「米国 FF Rate」は as of 12 月 11 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 6 月 12 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 6 月 14 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	1,315.8	1,317.4	1,313.7	1,313.9	1316.5	3.6700	韓国総合	2,535.27	9.91
USD/TWD	31.510	31.511	31.463	31.501	-	0.6890	台湾加権	17,450.63	32.29
USD/HKD	7.8049	7.8111	7.8022	7.8091	-	5.4171	ハンセン	16,374.50	173.01
USD/PHP	55.613	55.634	55.560	55.590	55.604	-	フィリピン総合	6,292.39	64.10
USD/SGD	1.3438	1.3444	1.3381	1.3414	-	-	シンガポール ST	3,102.31	12.11
USD/THB	35.640	35.700	35.480	35.662	35.620	2.5006	タイ SET	1,373.92	-7.07
USD/CNY	7.1753	7.1786	7.1672	7.1772	7.1174	1.8900	中国上海 A 株	3,148.93	12.66
USD/MYR	4.6823	4.6853	4.6765	4.6840	-	3.3700	マレーシア KLCI	1,447.12	0.73
USD/IDR	15,630	15,648	15,615	15,620	-	5.8985	ジャカルタ総合	7,125.31	36.52
USD/INR	83.3675	83.3900	83.3550	83.3875	-	6.8500	センセックス	69,551.03	-377.50
USD/VND	-	-	-	24,270	23,941	-	ベトナム VN	1,127.63	2.13

【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 12 月 11 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 11 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	独	ZEW 景況感指数(現況、12 月)	▲ 76.0	▲ 77.1
19:00	独	ZEW 景況感指数(期待、12 月)	9.5	12.8
22:30	米	消費者物価指数(前年比、11 月)	3.1%	3.1%
4:00	米	財政収支(11 月・億ドル)	▲ 3,170	▲ 3,140

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	日銀短観 大企業製造業業況 DI(Q4)	10	9
19:00	ユ	鉱工業生産(前月比、10 月)	▲ 0.3%	▲ 1.1%
22:30	米	生産者物価指数(前年比、11 月)	1.0%	1.3%

時刻	地域	イベント
12:35	日	5 年物国債入札
3:00	米	30 年物国債入札

時刻	地域	イベント
2:00	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
4:00	米	FOMC 金利誘導目標発表
4:30	米	パウエル FRB 議長定例会見

※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。