

ドル円は日銀待ちの様相

GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 井野 鉄兵

アナリスト 河上 晃大

三菱UFJ銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 5(2023)年 12 月 18 日

前営業日の市況

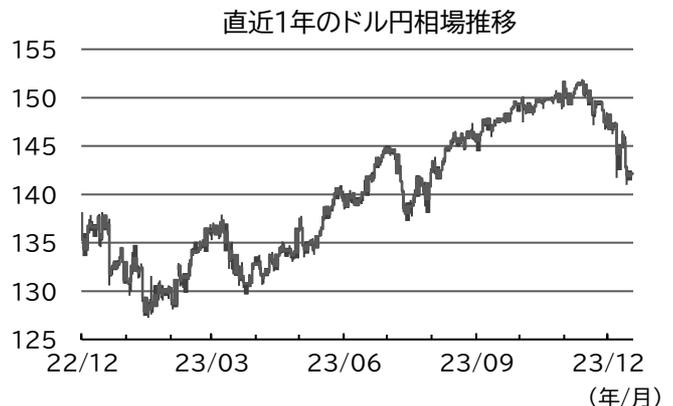
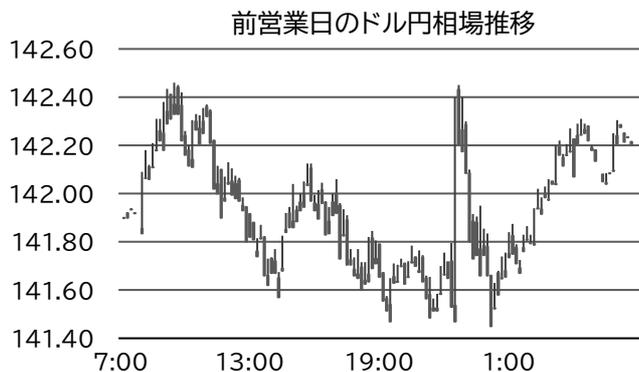
ドル円は 142.26 で寄り付いた。公表相場発表前に高値 142.46 まで小幅上伸した後は、欧州時間にかけて 141 円台半ばまで断続的に水準を切り下げた。米国時間に入ると、ウィリアムズ NY 連銀総裁が「来年 3 月の利下げについて考えるのは時期尚早」と発言したことを受けて、早期の利下げ観測が後退。ドル円は 142.45 まで急伸したが、日銀金融政策決定会合を控えるなか、円買い主導ですぐに安値 141.45 まで反落した。引けにかけては、ポスティック総裁の発言も支えとなってドルが再び強含み、142 円台前半まで持ち直した。結局、142.21 で取引を終えている。（河上）

本日のポイント

本日から日銀金融政策決定会合が開催される。金曜の時点でブラックアウト期間に入っていたこともあり、週末から本稿執筆時点にかけて結果に踏み込む事前報道はみられていない。一方、米国では、ウィリアムズ NY 連銀総裁が早期の利下げ期待を牽制しているものの、ドル円が 142 円前後のレンジから脱することはなかった。やはり、日銀待ちで、身動きはとりづらいか。本日も方向感が出づらいただろう。そうしたなかでは、明日の朝刊に向けた未明の報道にも警戒が必要となる（井野）。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
141.50-142.70	1.0850-1.0950	154.30 -155.50



(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	142.26	142.46	141.45	142.21
EUR/USD	1.0994	1.1004	1.0885	1.0893
EUR/JPY	156.32	156.44	154.50	155.00
GBP/USD	1.2770	1.2790	1.2669	1.2680

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	32,970.55	+ 284.30
ユーロストック 50	4,549.44	+ 10.28
FTSE100	7,576.36	- 72.62
ダウ工業	37,305.16	+ 56.81
ナスダック	14,813.92	+ 52.36
上海総合指数	2,942.56	- 16.43
CRB 商品指数	265.07	+ 0.76
WTI 原油先物	71.43	- 0.15
金先物	2,035.70	- 9.20
VIX 指数	12.28	- 0.20

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.077 %	0.018 %
独国債	2.504 %	-0.063 %
米国債	4.446 %	0.057 %
英国債	4.290 %	-0.072 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.009 %	- 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	-0.03965 %	+ 0.00037 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15909 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3774 %	+ 0.0028 %
SOFR6 ヶ月	5.21986 %	- 0.07394 %
EURIBOR6 ヶ月	3.91200 %	- 0.02600 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.16340 %	+ 0.00430 %

※「米国 FF Rate」は as of 12 月 14 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 6 月 15 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 6 月 19 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	1,291.1	1,297.8	1,289.8	1,296.4	1295.4	3.6700	韓国総合	2,563.56	19.38
USD/TWD	31.320	31.320	31.224	31.250	-	0.6950	台湾加権	17,673.87	20.76
USD/HKD	7.8073	7.8086	7.8006	7.8033	-	5.3970	ハンセン	16,792.19	390.00
USD/PHP	55.688	55.738	55.647	55.668	55.695	-	フィリピン総合	6,478.44	67.96
USD/SGD	1.3274	1.3345	1.3268	1.3327	-	-	シンガポール ST	3,116.51	-6.44
USD/THB	35.077	35.092	34.760	34.842	34.855	2.5006	タイ SET	1,391.03	12.09
USD/CNY	7.1220	7.1258	7.0982	7.1215	7.0957	2.2000	中国上海 A 株	3,085.11	-17.24
USD/MYR	4.6597	4.6725	4.6575	4.6693	-	3.3700	マレーシア KLCI	1,462.45	6.19
USD/IDR	15,510	15,524	15,483	15,493	-	5.8329	ジャカルタ総合	7,190.99	14.97
USD/INR	83.2950	83.3237	82.9450	83.0013	-	6.7900	センセックス	71,483.75	969.55
USD/VND	-	-	-	24,268	23,882	-	ベトナム VN	1,102.30	-7.83

【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 14 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 14 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
11:00	中	鉱工業生産(前年比、11 月)	5.7%	6.6%
11:00	中	小売売上高(前年比、11 月)	12.5%	10.1%
11:00	中	都市部固定資産投資(年初来累計/前年比、11 月)	3.0%	2.9%
18:00	コ	製造業 PMI(12 月速報)	44.6	44.2
18:00	コ	サービス業 PMI(12 月速報)	49.0	48.1
19:00	コ	貿易収支(季調済、10 月・億ユーロ)	100	109
22:30	米	ニューヨーク連銀景況指数(12 月)	2.0	▲ 14.5
23:15	米	鉱工業生産(前月比、11 月)	0.3%	0.2%
23:15	米	設備稼働率(11 月)	79.1%	78.8%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
18:00	独	ifo 景況指数(景気動向、12 月)	87.7	87.3
18:00	独	ifo 景況指数(現況評価値、12 月)	89.5	89.4
18:00	独	ifo 景況指数(予想値、12 月)	85.6	85.2

時刻	地域	イベント
18:00	コ	オーストリア中銀ホルツマン総裁講演
20:00	コ	ポルトガル中銀センテノ総裁講演
20:20	コ	エストニア中銀ミュラー総裁 / クロアチア中銀ブイッチ総裁講演
22:30	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁講演

時刻	地域	イベント
19:45	コ	クロアチア中銀ブイッチ総裁講演
21:00	コ	ベルギー中銀ウンシヨ総裁講演
22:30	米	シカゴ連銀ゲールズビー総裁インタビュー
22:30	コ	シュナーベル ECB 専務理事討論会
0:00	コ	レーン ECB 専務理事討論会

※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。