

## 円売り勢「不在」で 142 円近辺まで下落

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 22 日

## 前営業日の市況

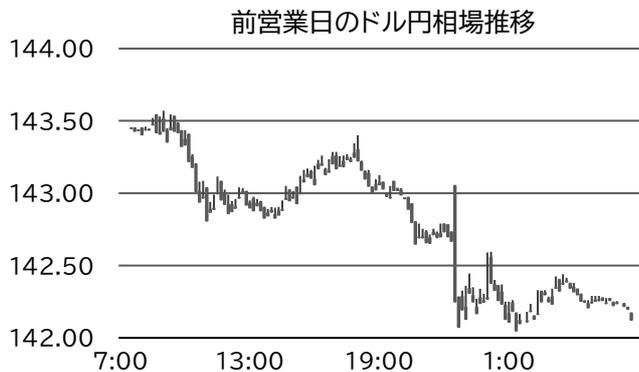
ドル円は 143.51 で寄り付いた。海外勢が休暇入りするなか、年末年始の決済需要などで円買いが優勢となって 143 円を割り込んだ。その後一旦は 143 円台を回復したものの、引き続き、円売りには勢いがなく上値は重かった。欧州時間には総じてドル安地合いとなり、142 円台に水準を切り下げると、米国時間発表の第 3 四半期 GDP 統計の下方修正、フィラデルフィア連銀景況指数悪化などを受けて、さらにドル安が進行。ドル円は安値 142.05 まで下げ幅を拡大した。142.11 で取引を終えている。

## 本日のポイント

本日は内外のインフレ指標発表に注目。本邦 11 月の消費者物価指数はすでに発表済みの東京都区部データから、総合、コアともインフレ率の低下が予想される。ただ、植田日銀総裁はサービスに注目する考えを示唆しており、反応は限定的か。一方、米 PCE デフレータに対しては、インフレ鈍化を改めて確認したいとの期待が高い。FRB 高官からは早期利下げの期待をけん制する発言もあるが、市場の期待通りとなれば、米金利低下、ドル安の流れが強まりそうだ。もともと、本日はクリスマス直前の金曜であり、特に海外時間は参加者も限られる。反応は次週に持ち越しとなる可能性もあるだろう。

## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
141.60-142.80	1.0950-1.1050	155.80 -157.00



(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	143.51	143.57	142.05	142.11
EUR/USD	1.0942	1.1012	1.0936	1.1010
EUR/JPY	156.95	157.12	156.16	156.49
GBP/USD	1.2639	1.2694	1.2613	1.2692

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	33,140.47	- 535.47
ユーロストック 50	4,524.86	- 8.96
FTSE100	7,694.73	- 20.95
ダウ工業	37,404.35	+ 322.35
ナスダック	14,963.87	+ 185.93
上海総合指数	2,918.72	+ 16.61
CRB 商品指数	266.08	- 0.31
WTI 原油先物	73.95	- 0.27
金先物	2,057.70	+ 10.00
VIX 指数	13.65	- 0.02

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.053 %	0.004 %	0.583 %	0.027 %
独国債	2.451 %	-0.022 %	1.964 %	-0.007 %
米国債	4.348 %	0.015 %	3.889 %	0.041 %
英国債	4.071 %	-0.044 %	3.529 %	0.001 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.011 %	- 0.001 %
ユーロ円金利先物	99.975 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.03789 %	+ 0.00032 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15636 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3667 %	- 0.0139 %
SOFR6 ヶ月	5.21374 %	- 0.02435 %
EURIBOR6 ヶ月	3.89900 %	- 0.02500 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.18890 %	+ 0.00430 %

※「米国 FF Rate」は as of 12 月 20 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 6 月 21 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 6 月 23 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	1,303.0	1,305.3	1,301.9	1,305.2	1298.9	3.6500	韓国総合	2,600.02	-14.28
USD/TWD	31.340	31.355	31.260	31.276	-	0.6820	台湾加権	17,543.74	-91.46
USD/HKD	7.8075	7.8116	7.8036	7.8094	-	5.6233	ハンセン	16,621.13	7.32
USD/PHP	55.732	55.780	55.573	55.590	55.686	-	フィリピン総合	6,469.23	-51.52
USD/SGD	1.3326	1.3326	1.3262	1.3263	-	-	シンガポール ST	3,112.50	4.47
USD/THB	34.965	35.005	34.850	34.855	34.943	2.5000	タイ SET	1,404.84	4.47
USD/CNY	7.1399	7.1493	7.1332	7.1378	7.1012	2.0000	中国上海 A 株	3,060.09	17.39
USD/MYR	4.6590	4.6700	4.6485	4.6545	-	3.3700	マレーシア KLCI	1,455.58	-8.98
USD/IDR	15,509	15,548	15,509	15,525	-	5.9050	ジャカルタ総合	7,209.62	-10.05
USD/INR	83.1875	83.2850	83.1837	83.2750	-	6.9000	センセックス	70,865.10	358.79
USD/VND	-	-	-	24,330	23,920	-	ベトナム VN	1,102.43	1.67

【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 20 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 20 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
22:30	米	GDP(前期比年率、Q3 確定)	5.2%	▲4.9%
22:30	米	フィラデルフィア連銀景況指数(12 月)	▲3.0	▲10.5
22:30	米	新規失業保険申請件数(12/16・万件)	21.5	20.5
0:00	米	景気先行指数(11 月)	▲0.5%	▲0.5%

## 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	消費者物価指数(全国、前年比、11 月)	2.8%	3.3%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮、前年比、11 月)	2.5%	2.9%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮工ネ、前年比、11 月)	3.8%	4.0%
22:30	米	耐久財受注(前月比、11 月速報)	2.6%	▲5.4%
22:30	米	個人所得(前月比、11 月)	0.4%	0.2%
22:30	米	個人支出(前月比、11 月)	0.3%	0.2%
22:30	米	PCE デフレーター(前年比、11 月)	3.3%	3.5%
0:00	米	新築住宅販売件数(11 月・万件)	69.0	67.9

時刻	地域	イベント
1:00	ユ	レーン ECB 専務理事討論会
3:00	米	20 年物国債入札

時刻	地域	イベント
8:50	日	日銀金融政策決定会合 議事要旨(10/30, 31 分)

※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。