

クリスマスを抑えて 142 円台前半を中心にもみ合い

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 25 日

前営業日の市況

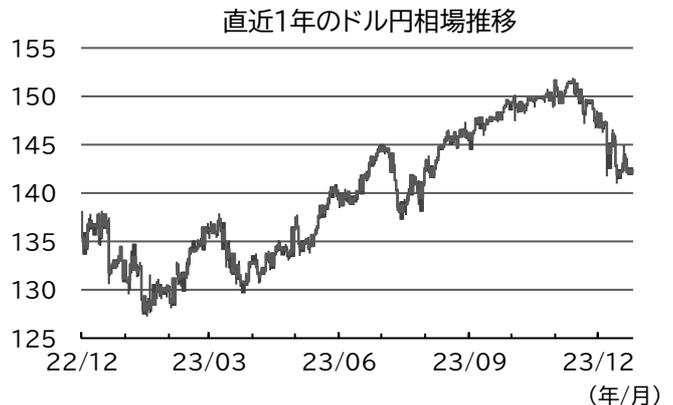
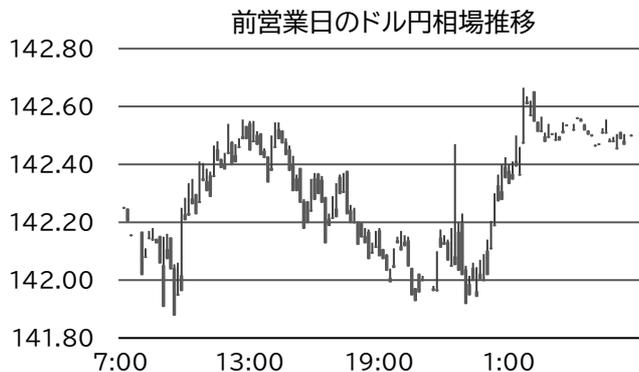
ドル円は 142.07 で寄り付くと、安値 141.88 まで軟化したが、公表相場発表にかけて反発すると 142 円台半ばまで上昇した。その後は欧州時間にかけて 142 円絡みまでじり安となったが、米国時間発表の 11 月の米耐久財受注が予想を大幅に上回ると、瞬間的に 142 円台半ばまで反発した。もっとも、同時刻に発表された 11 月の米 PCE デフレーターでインフレ鈍化が確認されたこともあって、一旦は 142 円近辺まで下落。その後、米 12 月ミシガン大学消費者信頼感指数の改善などを手掛かりに米長期金利が持ち直すと、ドル円は高値 142.66 まで切り返し、142.46 で取引を終えている。

本日のポイント

本日は経団連審議員会で植田日銀総裁による講演が予定されている。19 日の日銀金融政策決定会合後の植田総裁の会見では、金融政策正常化に向けた「地均し」と言える発言はなく、市場ではハト派的と受け止められた。それから 1 週間も経っておらず、今回も踏み込んだ発言はないとみているが、直近で経団連会長が早期の金融正常化を主張しており、その文脈でのサプライズには警戒したい。なお、本日はクリスマス休暇のため、海外時間中心に流動性の大幅な低下が見込まれる。瞬間的な値幅拡大には注意が必要だ。

本日のディーラー予想

| ドル円 | ユーロドル | ユーロ円 |
|---------------|---------------|----------------|
| 141.90-143.10 | 1.0970-1.1070 | 156.40 -157.70 |



(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 | 142.07 | 142.66 | 141.88 | 142.46 |
| EUR/USD | 1.1006 | 1.1040 | 1.0995 | 1.1015 |
| EUR/JPY | 156.27 | 156.95 | 156.27 | 156.88 |
| GBP/USD | 1.2684 | 1.2743 | 1.2680 | 1.2699 |

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

| | 終値 | (前日比) |
|------------|-----------|---------|
| 日経平均 | 33,169.05 | + 28.58 |
| ユーロストック 50 | 4,521.47 | - 3.39 |
| FTSE100 | 7,697.51 | + 2.78 |
| ダウ工業 | 37,385.97 | - 18.38 |
| ナスダック | 14,992.97 | + 29.10 |
| 上海総合指数 | 2,914.78 | - 3.94 |
| CRB 商品指数 | 266.59 | + 0.51 |
| WTI 原油先物 | 73.56 | - 0.33 |
| 金先物 | 2,069.10 | + 17.80 |
| VIX 指数 | 13.03 | - 0.62 |

| | 2年 (前日比) | 10年 (前日比) |
|------|----------|-----------|
| 日本国債 | 0.057 % | 0.004 % |
| 独国債 | 2.431 % | -0.020 % |
| 米国債 | 4.324 % | -0.024 % |
| 英国債 | 4.057 % | -0.014 % |

| | 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 | 99.975 p | + 0.000 p |
| TONA 複利(後決め)6 カ月 | -0.03756 % | + 0.00033 % |
| 円-TIBOR6 カ月 | 0.15636 % | + 0.00000 % |
| 米国 FF Rate | 5.33 % | + 0.00 % |
| 米国 TB3 カ月 | 5.3532 % | - 0.0135 % |
| SOFR6 カ月 | 5.18726 % | - 0.02648 % |
| EURIBOR6 カ月 | 3.89500 % | - 0.00400 % |
| SONIA 複利(後決め)6 カ月 | 5.19310 % | + 0.00420 % |

※「米国 FF Rate」は as of 12 月 21 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2023 年 6 月 22 日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年 6 月 26 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 | 1,297.6 | 1,303.5 | 1,297.3 | 1,302.9 | 1305.1 | 3.6500 | 韓国総合 | 2,599.51 | -0.51 |
| USD/TWD | 31.280 | 31.280 | 31.171 | 31.196 | - | 0.6840 | 台湾加権 | 17,596.63 | 52.89 |
| USD/HKD | 7.8094 | 7.8166 | 7.8083 | 7.8116 | - | 5.6276 | ハンセン | 16,340.41 | -280.72 |
| USD/PHP | 55.300 | 55.433 | 55.300 | 55.400 | 55.383 | - | フィリピン総合 | 6,501.00 | 31.77 |
| USD/SGD | 1.3263 | 1.3299 | 1.3220 | 1.3238 | - | - | シンガポール ST | 3,140.32 | 27.82 |
| USD/THB | 34.673 | 34.745 | 34.577 | 34.640 | 34.683 | 2.5000 | タイ SET | 1,405.09 | 0.25 |
| USD/CNY | 7.1396 | 7.1508 | 7.1240 | 7.1357 | 7.0953 | 1.4000 | 中国上海 A 株 | 3,055.96 | -4.13 |
| USD/MYR | 4.6547 | 4.6547 | 4.6165 | 4.6285 | - | 3.3700 | マレーシア KLCI | 1,454.38 | -1.20 |
| USD/IDR | 15,488 | 15,519 | 15,480 | 15,483 | - | 5.8845 | ジャカルタ総合 | 7,237.52 | 27.90 |
| USD/INR | 83.2487 | 83.2738 | 83.1113 | 83.1500 | - | 6.8900 | センセックス | 71,106.96 | 241.86 |
| USD/VND | - | - | - | 24,250 | 23,915 | - | ベトナム VN | 1,103.06 | 0.63 |

【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 21 日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア：銀行間 1 カ月物金利、中国：1 週間物金利、その他：翌日物金利。韓国は 12 月 21 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 | 消費者物価指数(全国、前年比、11 月) | 2.8% | 2.8% |
| 8:30 | 日 | 消費者物価指数(全国、除生鮮、前年比、11 月) | 2.5% | 2.5% |
| 8:30 | 日 | 消費者物価指数(全国、除生鮮工ネ、前年比、11 月) | 3.8% | 3.8% |
| 22:30 | 米 | 耐久財受注(前月比、11 月速報) | 2.3% | 5.4% |
| 22:30 | 米 | 個人所得(前月比、11 月) | 0.4% | 0.4% |
| 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% | 3.2% |
| 0:00 | 米 | 新築住宅販売件数(11 月・万件) | 69.0 | 59.0 |

本日の主な経済指標等

| 時刻 | 地域 | 経済指標 | 予想 | 前回 |
|----|-----|------|----|----|
| | 米英独 | 市場休場 | | |

| 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 | 地域 | イベント |
|----|----|--------------------------|
| | 日 | 植田日銀総裁講演(日本経済団体連合会審議委員会) |

※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。