

# 米 CPI で一時 148 円台を回復

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 横尾 明彦

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 6(2024)年 3 月 13 日

## 前営業日の市況

ドル円は 146.73 で寄り付いた。東京時間朝方は弱含みとなったが、の国会答弁で植田日銀総裁が個人消費の弱さを指摘したヘッドラインを受けて、円売り圧力がかかり 147 円台半ばまで上昇した。しばらくは同水準で推移したが、2 月の米消費者物価指数 (CPI) が市場予想を上回ると、ドル高となり 148 円台を回復した。ただ、米金利の上昇が一巡すると、ドル円も伸び悩み、147 円後半まで押されて引けている。

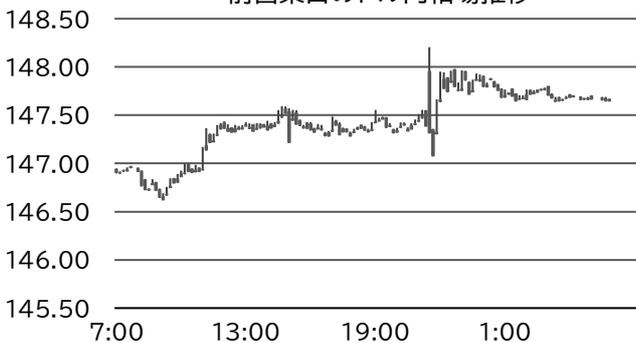
## 本日のポイント

2 月の米 CPI は、コア指数が前年比、前月比ともに市場予想を上回った。一方、サービスが若干減速したこともあって、2 カ月続けてのドル高サプライズとの受け止めにはならなかった。ただ、市場の利下げ期待はやや後退しており、来週の FOMC を巡っては、利下げのペース (ドットチャート) に関心が集まりそうな情勢となっている。翻って本邦では、本日が大企業を中心とした春闘の集中回答日となる。個別に状況を公開する企業もあり、総じて今年度以上の賃上げになるとの期待は高まる。来週の日銀金融政策決定会合に向けて、植田総裁は昨日もこの集中回答状況が重要な材料になると示唆しており、ヘッドラインには注意が必要だろう。

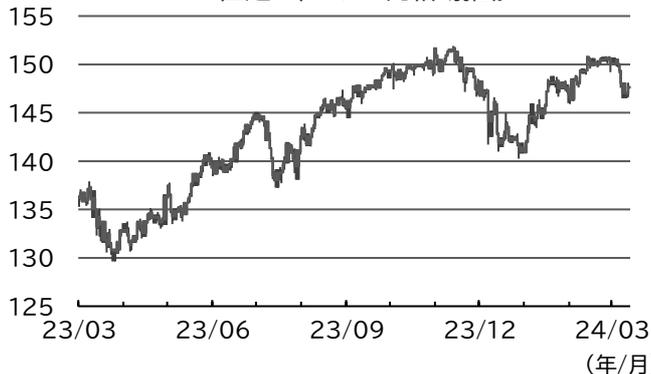
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
147.00-148.20	1.0880-1.0980	160.70 -162.00

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	146.73	148.20	146.63	147.65
EUR/USD	1.0931	1.0943	1.0900	1.0926
EUR/JPY	160.33	161.60	160.33	161.34
GBP/USD	1.2819	1.2823	1.2747	1.2792

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,797.51	- 22.98
ユーロストック 50	4,983.20	+ 52.78
FTSE100	7,747.81	+ 78.58
ダウ工業	39,005.49	+ 235.83
ナスダック	16,265.64	+ 246.37
上海総合指数	3,055.94	- 12.52
CRB 商品指数	278.32	+ 0.33
WTI 原油先物	77.56	- 0.37
金先物	2,166.10	- 22.50
VIX 指数	13.84	- 1.38

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.199 %	-0.002 %
独国債	2.847 %	0.043 %
米国債	4.587 %	0.050 %
英国債	4.220 %	-0.017 %

	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 ヵ月	-0.01674 %	+ 0.00027 %
円-TIBOR6 ヵ月	0.18273 %	+ 0.02546 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヵ月	5.3788 %	- 0.0135 %
SOFR6 ヵ月	5.23326 %	+ 0.02405 %
EURIBOR6 ヵ月	3.90500 %	+ 0.01300 %
SONIA 複利(後決め)6 ヵ月	5.25430 %	+ 0.00000 %

※「米国 FF Rate」は as of 3 月 11 日、「TONA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 2023 年 9 月 12 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 同年 9 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	1,310.0	1,313.7	1,308.1	1,310.9	1310.3	3.5700	韓国総合	2,681.81	21.97
USD/TWD	31.418	31.487	31.417	31.424	-	0.6950	台湾加権	19,914.55	188.47
USD/HKD	7.8217	7.8247	7.8205	7.8235	-	4.5128	ハンセン	17,093.50	505.93
USD/PHP	55.338	55.510	55.300	55.319	55.400	-	フィリピン総合	6,879.59	7.35
USD/SGD	1.3304	1.3339	1.3293	1.3323	-	-	シンガポール ST	3,141.47	3.05
USD/THB	35.440	35.605	35.440	35.570	35.513	2.5007	タイ SET	1,379.63	-0.60
USD/CNY	7.1769	7.1826	7.1716	7.1826	7.0963	1.8500	中国上海 A 株	3,203.56	-13.11
USD/MYR	4.6818	4.6842	4.6750	4.6782	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,554.56	9.85
USD/IDR	-	-	-	-	-	-	ジャカルタ総合	-	-
USD/INR	82.7550	82.7800	82.7213	82.7750	-	6.7300	センセックス	73,667.96	165.32
USD/VND	-	-	-	24,644	23,955	-	ベトナム VN	1,245.00	9.51

【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 3 月 11 日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア:銀行間 1 ヵ月物金利、中国:1 週間物金利、その他:翌日物金利。韓国は 3 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
8:50	日	法人企業景気予測調査 大企業製造業景況 DI(前期比、Q1)	-	▲6.7
21:30	米	消費者物価指数(前年比、2 月)	3.1%	3.2%
3:00	米	財政収支(2 月・億ドル)	▲2,985	▲2,963

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
19:00	コ	鉱工業生産(前月比、1 月)	▲1.8%	2.6%

時刻	地域	イベント
	コ	EU 経済・財務相理事会
	米	ジョージア、ミシシッピ、ワシントン州予備選
	米	ハワイ州党員集会(共和党)
12:35	日	5 年物国債入札
19:30	コ	2 年物国債入札(ドイツ)
1:15	英	ペイリーBOE総裁講演
2:00	米	10 年物国債入札

時刻	地域	イベント
19:30	コ	10 年物国債入札(ドイツ)
20:45	コ	ECB チポローネ理事講演
23:00	コ	ギリシャ中銀ストゥルナラス総裁講演
2:00	米	30 年物国債入札

※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。