

## 米物価統計発表を前に膠着状態

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 6(2024)年 3 月 29 日

## 前営業日の市況

ドル円は 151.29 で寄り付いた。東京時間は、公表相場発表前後の時間帯で高値 151.55 まで上昇するも、本邦当局による介入警戒感も高まるなか、151 円台前半での推移が続いた。欧州勢参入後はドル高地合いとなったものの、ドル円は上値が重かった。米国時間には、安値 151.15 まで下落する場面もあったが、結局 151.38 で取引を終えている。

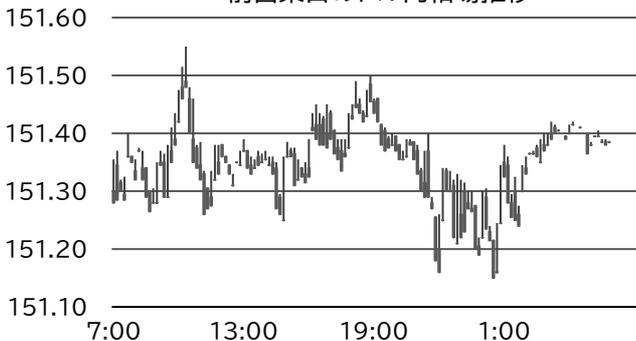
## 本日のポイント

本日はグッドフライデーの休日で海外勢の多くが不在となる。そうしたなかで、2月の米 PCE デフレーターが発表される。消費者物価指数では年明け以降のインフレ再加速が示されており、FRB が重視する PCE がその実態を確認するものとなるかどうか。ウォラー理事は、利下げ着手には数ヶ月のインフレ指標の確認が必要としたうえで、タイミングの後ずれ、回数を減らす検討が妥当との見解を示している。改めてインフレ加速を確認することとなれば、早期利下げ観測が一段と後退し、ドル買いが強まりそうだ。休日で参加者が少なく、流動性が低下しやすい環境ゆえ、値動きが大きくなるリスクにも注意が必要だろう。

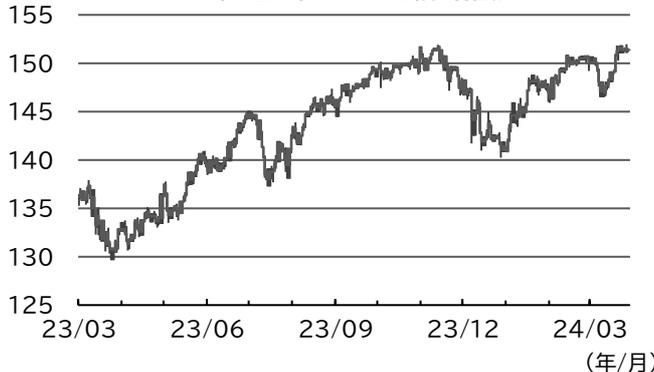
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
150.90-152.10	1.0740-1.0840	162.80 -164.10

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弊社 4 本値

## 市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	151.29	151.55	151.15	151.38
EUR/USD	1.0814	1.0826	1.0775	1.0790
EUR/JPY	163.56	163.86	163.14	163.26
GBP/USD	1.2614	1.2654	1.2587	1.2624

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	40,168.07	- 594.66
ユーロストック 50	5,083.42	+ 1.68
FTSE100	7,952.62	+ 20.64
ダウ工業	39,807.37	+ 47.29
ナスダック	16,379.46	- 20.06
上海総合指数	3,010.66	+ 17.53
CRB 商品指数	290.29	+ 3.53
WTI 原油先物	83.17	+ 1.82
金先物	2,238.40	+ 25.70
VIX 指数	13.01	+ 0.23

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.191 %	-0.005 %
独国債	2.848 %	0.019 %
米国債	4.621 %	0.051 %
英国債	4.172 %	0.028 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.077 %	+ 0.000 %
ユーロ円金利先物	99.910 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.01039 %	+ 0.00077 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.24273 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3618 %	- 0.0057 %
SOFR6 ヶ月	5.21781 %	- 0.00623 %
EURIBOR6 ヶ月	3.85100 %	- 0.01100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25430 %	- 0.00030 %

※「米国 FF Rate」は as of 3 月 27 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 9 月 28 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 10 月 3 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	1,350.0	1,352.9	1,343.0	1,346.2	1348.7	3.5500	韓国総合	2,745.82	-9.29
USD/TWD	31.979	32.033	31.960	31.993	-	0.8090	台湾加権	20,146.55	-53.57
USD/HKD	7.8238	7.8270	7.8232	7.8263	-	4.8014	ハンセン	16,541.42	148.58
USD/PHP	-	-	-	-	-	-	フィリピン総合	-	-
USD/SGD	1.3476	1.3518	1.3467	1.3503	-	-	シンガポール ST	3,224.01	-27.70
USD/THB	36.425	36.540	36.360	36.480	36.447	2.5019	タイ SET	1,370.34	-10.49
USD/CNY	7.2270	7.2306	7.2224	7.2267	7.0948	1.9700	中国上海 A 株	3,156.22	18.31
USD/MYR	-	-	-	-	-	-	マレーシア KLCI	-	-
USD/IDR	15,878	15,888	15,855	15,855	-	5.9062	ジャカルタ総合	7,288.81	-21.28
USD/INR	83.3300	83.4063	83.3075	83.4037	-	7.9000	センセックス	73,651.35	655.04
USD/VND	-	-	-	24,783	24,003	-	ベトナム VN	1,290.18	7.09

【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 3 月 27 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 3 月 27 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
18:00	ユ	マネーサプライ M3(季調済、前年比、2 月)	0.3%	0.4%
21:30	米	GDP(前期比年率、Q4 確定)	3.2%	3.4%
21:30	米	新規失業保険申請件数(3/23・万件)	21.2	21.0
22:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(3 月)	46.0	41.4

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
	米	市場一部休場		
	英独	市場休場		
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、前年比、3 月)	2.5%	2.5%
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、除生鮮、前年比、3 月)	2.4%	2.5%
8:30	日	消費者物価指数(東京都都区部、除生鮮エネ、前年比、3 月)	2.9%	3.1%
8:30	日	完全失業率(2 月)	2.4%	2.4%
8:50	日	鉱工業生産(前月比、2 月速報)	1.3%	▲ 6.7%
14:00	日	住宅着工戸数(2 月・万戸)	81.0	80.2
21:30	米	卸売在庫(前月比、2 月速報)	0.2%	▲ 0.2%
21:30	米	個人所得(前月比、2 月)	0.4%	1.0%
21:30	米	個人支出(前月比、2 月)	0.5%	0.2%
21:30	米	PCE デフレーター(前年比、2 月)	2.8%	2.8%

時刻	地域	イベント
8:50	日	日銀金融政策決定会合 主な意見(3/18, 19 分)
18:00	ユ	パネッタ ECB 理事講演
2:30	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演

時刻	地域	イベント
12:35	日	2 年物国債入札
0:15	米	サンフランシスコ連銀デイリー総裁挨拶
0:30	米	パウエル FRB 議長講演

※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 鉄平

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。