

## 150 円台後半を中心に上値重い

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 2 月 15 日

## 前営業日の市況

ドル円は 150.73 の高値圏で寄り付いた。朝方に神田財務官、鈴木財務相が相次いで急激な相場変動への警戒姿勢を示したことが重石となり、ドル円は上値の重い推移が続いた。米国時間に米金利が持ち直すとドル円は再び高値圏に上昇した。だが、シカゴ連銀のグールズビー総裁が、インフレ率が数ヶ月にわたってやや高めに出たとしても、物価目標への道筋と整合するとの考えを示したことで米金利が低下。ドル円も上値を抑えられ、150.61 で引けている。

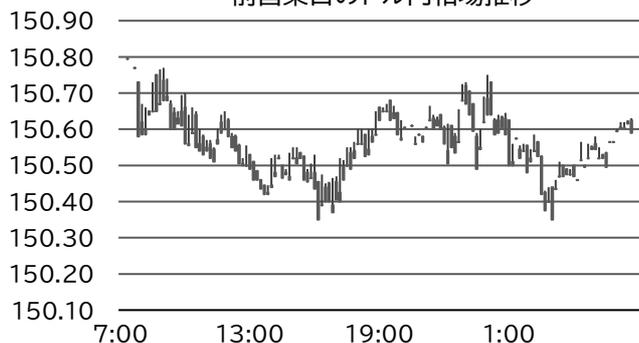
## 本日のポイント

昨日、グールズビー総裁は「インフレ率が 2%に低下するまで利下げを待つことを支持しない」としたうえで、現行の金融政策は「かなり制限的」であるとの考えを示した。これを受けて、米消費者物価指数発表後の金利の上昇は一服している。本日は、1月の米小売売上高に注目する。市場予想では前月からの悪化が見込まれているものの、仮に予想を上回る結果となれば、再び米国の早期利下げ期待が後退し、ドル買いが強まるなかでドル円が直近高値を試す展開もありそうだ。ただし、本邦当局からは「急激な為替変動は望ましくない」など、円安を牽制する発言が相次いでおり、ドル円の上値は重いとみる。

## 本日のディーラー予想

| ドル円           | ユーロドル         | ユーロ円           |
|---------------|---------------|----------------|
| 150.00-151.20 | 1.0680-1.0780 | 160.90 -162.20 |

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 | 150.73 | 150.77 | 150.35 | 150.61 |
| EUR/USD | 1.0706 | 1.0734 | 1.0695 | 1.0729 |
| EUR/JPY | 161.36 | 161.56 | 160.99 | 161.56 |
| GBP/USD | 1.2590 | 1.2611 | 1.2536 | 1.2565 |

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

|            | 終値        | (前日比)    |
|------------|-----------|----------|
| 日経平均       | 37,703.32 | - 260.65 |
| ユーロストック 50 | 4,709.22  | + 19.94  |
| FTSE100    | 7,568.40  | + 56.12  |
| ダウ工業       | 38,424.27 | + 151.52 |
| ナスダック      | 15,859.15 | + 203.55 |
| 上海総合指数     | -         | -        |
| CRB 商品指数   | 270.19    | - 2.86   |
| WTI 原油先物   | 76.64     | - 1.23   |
| 金先物        | 2,004.30  | - 2.90   |
| VIX 指数     | 14.38     | - 1.47   |

|      | 2年      | (前日比)    | 10年     | (前日比)    |
|------|---------|----------|---------|----------|
| 日本国債 | 0.142 % | 0.014 %  | 0.753 % | 0.025 %  |
| 独国債  | 2.730 % | -0.037 % | 2.337 % | -0.056 % |
| 米国債  | 4.579 % | -0.080 % | 4.257 % | -0.058 % |
| 英国債  | 4.575 % | -0.136 % | 4.044 % | -0.107 % |

|                   | 終値         | (前日比)       |
|-------------------|------------|-------------|
| 無担保コール O/N        | -0.005 %   | + 0.000 %   |
| ユーロ円金利先物          | 99.975 p   | + 0.000 p   |
| TONA 複利(後決め)6 ヶ月  | -0.02527 % | + 0.00108 % |
| 円-TIBOR6 ヶ月       | 0.15727 %  | + 0.00182 % |
| 米国 FF Rate        | 5.33 %     | + 0.00 %    |
| 米国 TB3 ヶ月         | 5.3780 %   | - 0.0086 %  |
| SOFR6 ヶ月          | 5.25695 %  | + 0.06080 % |
| EURIBOR6 ヶ月       | 3.90300 %  | + 0.02100 % |
| SONIA 複利(後決め)6 ヶ月 | 5.25450 %  | - 0.00030 % |

※「米国 FF Rate」は as of 2月13日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023年8月14日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年8月16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 | 1,340.1 | 1,340.8 | 1,335.0 | 1,335.4 | 1328.1 | 3.5700 | 韓国総合       | 2,620.42  | -29.22 |
| USD/TWD | -       | -       | -       | -       | -      | -      | 台湾加権       | -         | -      |
| USD/HKD | 7.8193  | 7.8200  | 7.8171  | 7.8183  | -      | 4.5444 | ハンセン       | 15,879.38 | 132.80 |
| USD/PHP | 56.028  | 56.328  | 56.028  | 56.110  | 56.227 | -      | フィリピン総合    | 6,854.53  | 26.61  |
| USD/SGD | 1.3511  | 1.3518  | 1.3477  | 1.3484  | -      | -      | シンガポール ST  | 3,139.07  | -2.80  |
| USD/THB | 35.920  | 36.180  | 35.920  | 36.130  | 36.096 | 2.5000 | タイ SET     | 1,385.11  | -6.62  |
| USD/CNY | -       | -       | -       | -       | -      | -      | 中国上海 A 株   | -         | -      |
| USD/MYR | 4.7670  | 4.7878  | 4.7662  | 4.7865  | -      | 3.2900 | マレーシア KLCI | 1,529.33  | -2.04  |
| USD/IDR | -       | -       | -       | -       | -      | -      | ジャカルタ総合    | -         | -      |
| USD/INR | 83.1075 | 83.1200 | 83.0225 | 83.0287 | -      | 6.8000 | センセックス     | 71,822.83 | 267.64 |
| USD/VND | -       | -       | -       | -       | -      | -      | ベトナム VN    | -         | -      |

【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 2月13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 2月13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   |
|-------|----|----------------|-------|------|
| 19:00 | ユ  | 鉱工業生産(前月比、12月) | ▲0.2% | 2.6% |
|       |    |                |       |      |
|       |    |                |       |      |
|       |    |                |       |      |
|       |    |                |       |      |
|       |    |                |       |      |
|       |    |                |       |      |
|       |    |                |       |      |
|       |    |                |       |      |
|       |    |                |       |      |

## 本日の主な経済指標等

| 時刻    | 地域 | 経済指標                | 予想    | 前回    |
|-------|----|---------------------|-------|-------|
| 8:50  | 日  | 実質 GDP(前期比年率、Q4 速報) | 1.1%  | ▲2.9% |
| 19:00 | ユ  | 貿易収支(季調済、12月・億ユーロ)  | 156   | 148   |
| 22:30 | 米  | ニューヨーク連銀景況指数(2月)    | ▲12.5 | ▲43.7 |
| 22:30 | 米  | 輸入物価指数(前年比、1月)      | ▲1.3% | ▲1.6% |
| 22:30 | 米  | フィラデルフィア連銀景況指数(2月)  | ▲8.1  | ▲10.6 |
| 22:30 | 米  | 小売売上高(前月比、1月速報)     | ▲0.2% | 0.6%  |
| 22:30 | 米  | 新規失業保険申請件数(2/10・万件) | 22.0  | 21.8  |
| 23:15 | 米  | 鉱工業生産(前月比、1月)       | 0.2%  | 0.1%  |
| 23:15 | 米  | 設備稼働率(1月)           | 78.8% | 78.6% |
| 0:00  | 米  | 企業在庫(前月比、12月)       | 0.4%  | ▲0.1% |
| 6:00  | 米  | 証券投資収支(12月・億ドル)     | -     | 2,602 |

| 時刻    | 地域 | イベント                |
|-------|----|---------------------|
| 17:00 | ユ  | クアアチア中銀ブイッチ総裁講演     |
| 17:30 | ユ  | デギンドス ECB 副総裁講演     |
| 19:30 | ユ  | 30 年物国債入札(ドイツ)      |
| 23:00 | ユ  | チポローネ ECB 専務理事講演    |
| 23:30 | 米  | シカゴ連銀グールズビー総裁講演     |
| 0:00  | 英  | ベイリー-BOE 総裁議会証言(上院) |
| 2:00  | ユ  | ドイツ連銀ナーゲル総裁講演       |
| 6:00  | 米  | バーFRB 副議長講演         |

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

| 時刻    | 地域 | イベント           |
|-------|----|----------------|
| 17:00 | ユ  | ラガルド ECB 総裁講演  |
| 17:30 | ユ  | スペイン中銀デコス総裁講演  |
| 18:50 | ユ  | 国債入札(フランス)     |
| 21:00 | ユ  | レーン ECB 専務理事講演 |
| 3:00  | ユ  | ドイツ連銀ナーゲル総裁講演  |
|       |    |                |
|       |    |                |
|       |    |                |

## 照会先:三菱 UFJ 銀行 グローバルマーケットリサーチ シニアアナリスト 亀井 純野

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。