

## 海外勢主導で 145 円台後半まで円安進行

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 1 月 11 日

## 前営業日の市況

ドル円は安値圏の 144.43 で寄り付いた。東京時間から円安地合いとなるも、145 円手前では上値も重かった。しかし、欧州勢が参入すると、ユーロ高に伴うクロス円の上昇につれ、ドル円も 145 円台に上伸。米国時間には、米長期金利が 4.00% 台まで上昇したこともあって高値 145.83 まで上昇した。取引時間終盤には、ウィリアムズ NY 連銀総裁が、足もとの FF 金利は「十分に景気抑制的」だと述べ、米金利の上昇は抑えられた。ドル円も 146 円を試す展開には至らなかった。

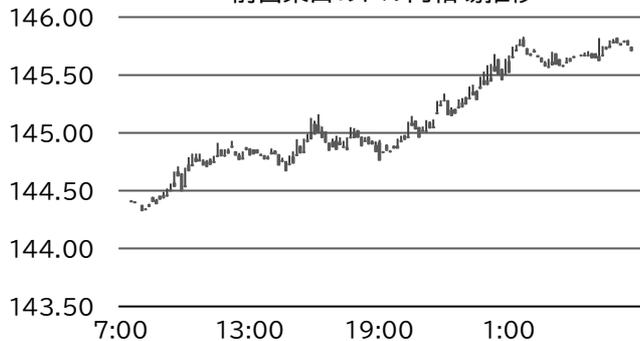
## 本日のポイント

本日は 12 月米消費者物価指数 (CPI) が発表される。年初から強めの経済指標が続き、早期の利下げ期待が後退しているうえ、ウィリアムズ総裁が、持続的に 2% に向かうとの確信が必要と発言したこともあり、CPI の注目度は高い。一方、東京時間には日銀が全国支店長会議を開催し、『さくらレポート』を公表する。こちらも早期の金融政策転換期待が後退しており、円全面安の様相となっている。労働需給の逼迫により賃金上昇、インフレ圧力が強まっているということを探らせる内容となっているか。そうしたトーンが抑制されるようであれば、ドル円は東京時間にも 146 円台を試す展開になりそうだ。

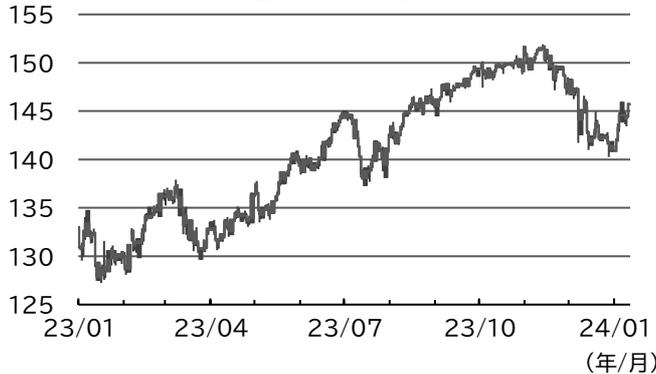
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
144.50-146.50	1.0920-1.1070	159.00 -160.70

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	144.43	145.83	144.43	145.77
EUR/USD	1.0934	1.0973	1.0923	1.0972
EUR/JPY	157.90	159.95	157.89	159.95
GBP/USD	1.2712	1.2744	1.2687	1.2742

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	34,441.72	+ 678.54
ユーロストック 50	4,468.98	+ 1.81
FTSE100	7,651.76	- 32.20
ダウ工業	37,695.73	+ 170.57
ナスダック	14,969.65	+ 111.94
上海総合指数	2,877.70	- 15.55
CRB 商品指数	262.31	- 2.37
WTI 原油先物	71.37	- 0.87
金先物	2,027.80	- 5.20
VIX 指数	12.69	- 0.07

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.024 %	-0.007 %
独国債	2.649 %	0.039 %
米国債	4.360 %	-0.005 %
英国債	4.235 %	0.024 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.016 %	+ 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	-0.03406 %	- 0.00027 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15636 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3727 %	+ 0.0122 %
SOFR6 ヶ月	5.18474 %	+ 0.01157 %
EURIBOR6 ヶ月	3.90200 %	+ 0.01100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.21970 %	+ 0.00380 %

※「米国 FF Rate」は as of 1 月 9 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 7 月 10 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 7 月 12 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	1,319.5	1,321.8	1,317.7	1,320.3	1315.7	3.5800	韓国総合	2,541.98	-19.26
USD/TWD	31.040	31.147	31.040	31.129	-	0.6850	台湾加権	17,465.63	-69.86
USD/HKD	7.8161	7.8214	7.8151	7.8195	-	4.8463	ハンセン	16,097.28	-92.74
USD/PHP	56.205	56.400	56.183	56.272	56.286	-	フィリピン総合	6,546.11	-72.41
USD/SGD	1.3310	1.3333	1.3306	1.3316	-	-	シンガポール ST	3,179.96	-18.00
USD/THB	34.980	35.190	34.945	34.982	35.060	2.5008	タイ SET	1,413.52	-1.41
USD/CNY	7.1750	7.1767	7.1677	7.1727	7.1055	1.8200	中国上海 A 株	3,017.22	-16.38
USD/MYR	4.6423	4.6580	4.6410	4.6420	-	3.3200	マレーシア KLCI	1,486.86	-11.97
USD/IDR	15,542	15,584	15,542	15,570	-	5.8304	ジャカルタ総合	7,227.30	27.09
USD/INR	83.1450	83.1850	82.9762	83.0375	-	6.8500	センセックス	71,657.71	271.50
USD/VND	-	-	-	24,378	23,928	-	ベトナム VN	1,161.54	2.95

【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 1 月 9 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 1 月 9 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

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
14:00	日	景気一致指数(11 月速報)	114.5	115.9
14:00	日	景気先行指数(11 月速報)	107.9	108.9
22:30	米	消費者物価指数(前年比、12 月)	3.2%	3.1%
22:30	米	新規失業保険申請件数(1/6・万件)	21.0	20.2
4:00	米	財政収支(12 月・億ドル)	▲750	▲850

時刻	地域	イベント
12:35	日	10 年物国債入札
17:20	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演
19:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
23:00	ユ	シュナーベル ECB 専務理事講演
23:15	英	ペイリー-BOE 総裁議会証言
3:00	米	10 年物国債入札
4:30	ユ	スペイン中銀デゴス総裁講演
5:15	米	ウィリアムズ NY 連銀総裁講演

※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
	日	日銀全国支店長会議
14:00	日	地域経済報告『さくらレポート』
3:00	米	30 年物国債入札

## 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。