

## 日銀待ち、148 円台前半で上値重い

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 河上 晃大

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 6(2024)年 1 月 23 日

## 前営業日の市況

ドル円は 148.12 で寄り付いた。朝方から、米金利の低下もあって 147 円台後半に水準を切り下げたが、米金利低下が一服すると 148 円台前半まで反発。もともと、同水準では上値も重く、米国時間にかけて再び米金利が低下すると、安値 147.62 まで弱含んだ。米景気先行指数が市場予想よりも小幅な悪化にとどまると、米金利が底打ちし、ドル円も反発。ただ、やはり上値は重く、148.10 で取引を終えている。

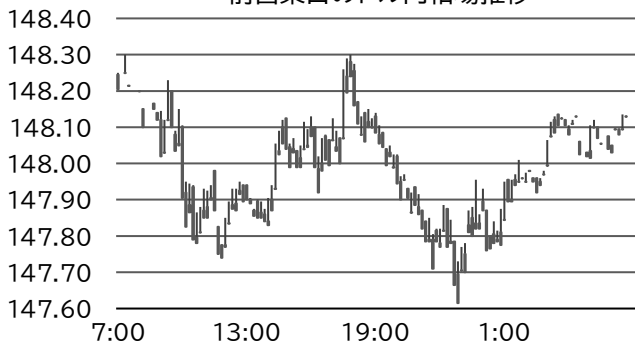
## 本日のポイント

本日は日銀金融政策決定会合 2 日目。東京時間昼前後に政策決定の内容、展望レポート『基本的見解』が公表される。これまでのところ目新しい内容の事前報道はない。政策は据え置きの公算。将来の金融政策変更に向けて、午後の植田総裁記者会見待ちのムードとなろう。ただ、ここもとの円安が、マイナス金利解除先送り観測を梃子にしている面があることを踏まえると、声明文、展望レポートが全くの「無風」となれば、その時点で円安が加速する可能性もある。またその後の会見で金融政策正常化に慎重な姿勢が示されれば、一段と円安が進行するリスクがある。他方、仮に正常化への距離を縮めるような示唆があれば素直に円高方向となろう。いずれにせよ、振れ幅の大きな一日となることが予想され、注意が必要だ。

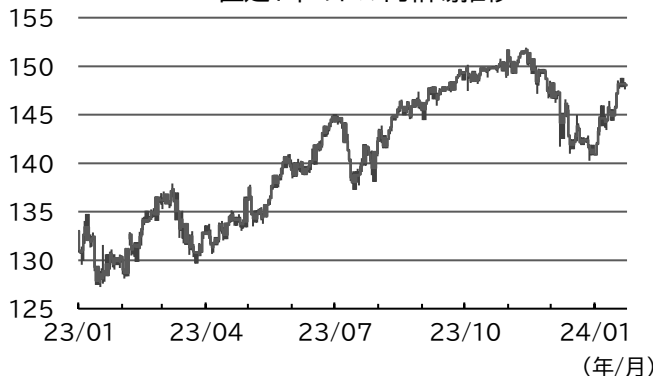
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
147.00-149.00	1.0830-1.0950	160.20 -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	148.12	148.30	147.62	148.10
EUR/USD	1.0893	1.0910	1.0880	1.0883
EUR/JPY	161.34	161.51	160.81	161.20
GBP/USD	1.2701	1.2732	1.2688	1.2711

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	36,546.95	+ 583.68
ユーロストック 50	4,480.32	+ 31.49
FTSE100	7,487.71	+ 25.78
ダウ工業	38,001.81	+ 138.01
ナスダック	15,360.29	+ 49.32
上海総合指数	2,756.34	- 75.94
CRB 商品指数	266.95	+ 1.58
WTI 原油先物	74.76	+ 1.51
金先物	2,041.60	- 7.00
VIX 指数	13.19	- 0.11

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.027 %	-0.008 %	0.658 %	-0.010 %
独国債	2.689 %	-0.049 %	2.290 %	-0.052 %
米国債	4.392 %	0.005 %	4.106 %	-0.018 %
英国債	4.307 %	-0.012 %	3.904 %	-0.025 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.014 %	- 0.003 %
ユーロ円金利先物	99.975 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヵ月	-0.03295 %	+ 0.00015 %
円-TIBOR6 ヵ月	0.15636 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヵ月	5.3506 %	+ 0.0149 %
SOFR6 ヵ月	5.17702 %	+ 0.01769 %
EURIBOR6 ヵ月	3.92500 %	+ 0.01700 %
SONIA 複利(後決め)6 ヵ月	5.23590 %	+ 0.00090 %

※「米国 FF Rate」は as of 1 月 19 日、「TONA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 2023 年 7 月 21 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヵ月」は as of 同年 7 月 25 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	1,333.8	1,338.8	1,330.3	1,338.8	1339.0	3.5500	韓国総合	2,464.35	-8.39
USD/TWD	31.420	31.420	31.250	31.344	-	0.6890	台湾加権	17,815.10	133.58
USD/HKD	7.8180	7.8192	7.8158	7.8174	-	4.7471	ハンセン	14,961.18	-347.51
USD/PHP	55.930	56.345	55.930	56.290	56.163	-	フィリピン総合	6,583.47	79.93
USD/SGD	1.3407	1.3425	1.3389	1.3419	-	-	シンガポール ST	3,149.12	-3.17
USD/THB	35.518	35.673	35.443	35.673	35.572	2.5007	タイ SET	1,369.92	-12.59
USD/CNY	7.1922	7.1973	7.1909	7.1909	7.1105	1.8900	中国上海 A 株	2,889.94	-79.64
USD/MYR	4.7172	4.7323	4.7115	4.7308	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,491.19	4.82
USD/IDR	15,609	15,638	15,608	15,635	-	5.8568	ジャカルタ総合	7,247.93	20.53
USD/INR	-	-	-	-	-	-	センセックス	-	-
USD/VND	-	-	-	24,557	24,031	-	ベトナム VN	1,182.86	1.36

【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 1 月 19 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 1 月 19 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
0:00	米	景気先行指数(12 月)	▲ 0.3%	▲ 0.1%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
0:00	ユ	消費者信頼感指数(1 月速報)	▲ 14.3	▲ 15.0

時刻	地域	イベント

時刻	地域	イベント
	日	日銀金融政策決定会合(金融政策発表)
	日	経済・物価情勢の展望
15:30	日	植田日銀総裁定例会見

※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。