

一時 146 円台半ばまで下落

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 25 日

前営業日の市況

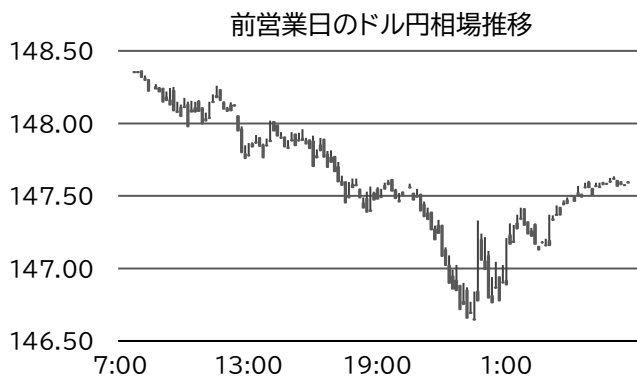
ドル円は高値圏の 148.24 で寄り付いた。米金利が低下するなかで、ドル安となる一方、本邦長期金利が 0.7% 台に上昇したことで円高も進み、じり安に推移した。海外時間には一段と下げ幅を拡大し、米国時間序盤には安値 146.65 まで下落している。もっとも、1 月の PMI が製造業、サービス業ともに市場予想を上回ると、米金利の上昇につれて 147 円台まで反発。147.50 で引けている。

本日のポイント

昨日発表の米経済指標を受けて、FRB の 3 月利下げ期待は一段と後退している。本日の第 4 四半期 GDP 統計、明日の PCE デフレーター発表を前に、様子見姿勢が強まりやすそうだ。翻って、欧州では ECB 理事会が開催される。政策金利の据え置きがコンセンサスながら、ラガルド総裁の記者会見に注目が集まる。昨日発表のユーロ圏 PMI も弱く、欧州経済の低迷が続くなか、総裁が「夏頃」と述べた利下げ開始時期が早まるとの見方が強まれば、ユーロ売りがドルの下支えとなろう。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
146.90-148.10	1.0840-1.0940	160.00 -161.30



(出所) グラフは Bloomberg EBS、文中の為替データは弊行 4 本値

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	148.24	148.26	146.65	147.50
EUR/USD	1.0859	1.0932	1.0852	1.0885
EUR/JPY	160.95	160.95	160.03	160.63
GBP/USD	1.2693	1.2774	1.2688	1.2724

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	36,226.48	- 291.09
ユーロストック 50	4,564.11	+ 98.20
FTSE100	7,527.67	+ 41.94
ダウ工業	37,806.39	- 99.06
ナスダック	15,481.92	+ 55.98
上海総合指数	2,820.77	+ 49.80
CRB 商品指数	270.99	+ 2.78
WTI 原油先物	75.09	+ 0.72
金先物	2,035.20	- 10.00
VIX 指数	13.14	+ 0.59

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.073 %	0.031 %	0.717 %	0.046 %
独国債	2.709 %	-0.005 %	2.342 %	-0.010 %
米国債	4.381 %	0.049 %	4.177 %	0.047 %
英国債	4.419 %	0.044 %	4.010 %	0.024 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.013 %	+ 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	-0.03215 %	+ 0.00080 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15636 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3623 %	+ 0.0149 %
SOFR6 ヶ月	5.18796 %	+ 0.00136 %
EURIBOR6 ヶ月	3.92200 %	- 0.02200 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.23980 %	+ 0.00390 %

※「米国 FF Rate」は as of 1 月 23 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 7 月 24 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 7 月 26 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	1,338.1	1,340.7	1,337.2	1,337.2	1333.4	3.5600	韓国総合	2,469.69	-8.92
USD/TWD	31.355	31.392	31.316	31.340	-	0.6890	台湾加権	17,875.83	1.24
USD/HKD	7.8219	7.8237	7.8173	7.8182	-	4.6475	ハンセン	15,899.87	545.89
USD/PHP	56.283	56.405	56.223	56.315	56.300	-	フィリピン総合	6,679.96	58.08
USD/SGD	1.3413	1.3416	1.3361	1.3397	-	-	シンガポール ST	3,153.33	18.08
USD/THB	35.700	35.880	35.623	35.680	35.828	2.5000	タイ SET	1,381.19	24.65
USD/CNY	7.1686	7.1758	7.1440	7.1580	7.1053	2.0000	中国上海 A 株	2,957.35	52.13
USD/MYR	4.7235	4.7375	4.7235	4.7315	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,504.10	7.99
USD/IDR	15,694	15,724	15,694	15,710	-	5.8185	ジャカルタ総合	7,227.82	-28.41
USD/INR	83.1575	83.1675	83.1113	83.1338	-	6.8500	センセックス	71,060.31	689.76
USD/VND	-	-	-	24,582	24,030	-	ベトナム VN	1,172.97	-4.53

【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 23 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 23 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	貿易収支(通関ベース、季調済、12 月・億円)	▲ 4,194	▲ 4,127
18:00	ユ	製造業 PMI(1 月速報)	44.7	46.6
18:00	ユ	サービス業 PMI(1 月速報)	49.0	48.4
23:45	米	製造業 PMI(1 月速報)	47.6	50.3
23:45	米	サービス業 PMI(1 月速報)	51.5	52.9

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
18:00	独	ifo 景況指数(景気動向、1 月)	86.6	86.4
18:00	独	ifo 景況指数(現況評価値、1 月)	88.5	88.5
18:00	独	ifo 景況指数(予想値、1 月)	84.8	84.3
22:30	米	耐久財受注(前月比、12 月速報)	1.5%	5.4%
22:30	米	GDP(前期比年率、Q4 速報)	2.0%	4.9%
22:30	米	卸売在庫(前月比、12 月速報)	▲ 0.2%	▲ 0.2%
22:30	米	新規失業保険申請件数(1/20・万件)	20.0	18.7
0:00	米	新築住宅販売件数(12 月・万件)	64.9	59.0

時刻	地域	イベント
19:30	ユ	15 年物国債入札(ドイツ)
23:45	加	金融政策決定会合(政策金利発表)
3:00	米	5 年物国債入札

時刻	地域	イベント
12:35	日	40 年物国債入札
	日	月例経済報告
	ユ	欧州議会本会議
22:15	ユ	ECB 理事会(政策金利発表)
22:45	ユ	ラガルド ECB 総裁定例会見
3:00	米	7 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 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。