

強弱まちまちの経済指標を受けて、147 円台で推移

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 1 月 26 日

前営業日の市況

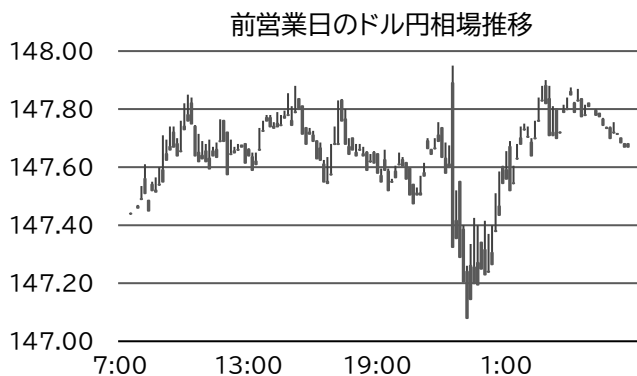
ドル円は 147.59 で寄り付くと、欧州時間にかけて 147 円台後半を中心に狭い値幅で推移した。米国時間には第 4 四半期の GDP 速報値が市場予想を上回ったことで高値 147.95 まで上伸したが、耐久財受注は予想を下回り、米金利は低下。ドル円も安値 147.08 まで連れ安となった。取引終盤にかけて、米金利の低下に一服感がみられるなか、ドルの買い戻しにクロス円の上昇も加わり、ドル円は 147 円台後半を回復し、147.65 で取引を終えている。

本日のポイント

本日は日本では 1 月の東京都区部の消費者物価指数、米国では 12 月の PCE デフレーターが発表される。今週発表された日銀の展望レポートや、会合後の植田総裁の会見がマイナス金利解除に向けた「地均し」とも受け取れる内容だったことから、市場では 4 月の金融政策正常化の開始織り込みが進み、円買いが強まっている。一方、昨日の米 GDP もあって、FRB の早期利下げ開始期待は後退している。そうしたなか、日米の指標次第では足もとのドル高、円買いの巻き戻しが起きる可能性にも注意しておきたい。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
147.10-148.30	1.0800-1.0900	159.60 -160.90



(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	147.59	147.95	147.08	147.65
EUR/USD	1.0880	1.0903	1.0822	1.0846
EUR/JPY	160.62	160.89	159.70	160.16
GBP/USD	1.2718	1.2742	1.2682	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	36,236.47	+ 9.99
ユーロストック 50	4,582.26	+ 18.15
FTSE100	7,529.73	+ 2.06
ダウ工業	38,049.13	+ 242.74
ナスダック	15,510.50	+ 28.58
上海総合指数	2,906.11	+ 85.34
CRB 商品指数	272.40	+ 1.42
WTI 原油先物	77.36	+ 2.27
金先物	2,036.80	+ 1.60
VIX 指数	13.45	+ 0.31

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.067 %	-0.006 %
独国債	2.617 %	-0.092 %
米国債	4.295 %	-0.086 %
英国債	4.385 %	-0.034 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.012 %	+ 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	-0.03183 %	+ 0.00032 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15636 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3511 %	- 0.0112 %
SOFR6 ヶ月	5.17225 %	- 0.01571 %
EURIBOR6 ヶ月	3.91100 %	- 0.01100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.24120 %	+ 0.00140 %

※「米国 FF Rate」は as of 1 月 24 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 7 月 25 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 7 月 27 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	1,332.9	1,337.2	1,332.9	1,335.9	1337.0	3.5500	韓国総合	2,470.34	0.65
USD/TWD	31.333	31.333	31.257	31.306	-	0.6850	台湾加権	18,002.62	126.79
USD/HKD	7.8182	7.8195	7.8154	7.8182	-	4.5875	ハンセン	16,211.96	312.09
USD/PHP	56.205	56.560	56.165	56.549	56.318	-	フィリピン総合	6,673.50	-6.46
USD/SGD	1.3396	1.3415	1.3384	1.3402	-	-	シンガポール ST	3,147.64	-5.69
USD/THB	35.688	35.800	35.685	35.728	35.758	2.5000	タイ SET	1,376.09	-5.10
USD/CNY	7.1619	7.1743	7.1572	7.1739	7.1044	2.1000	中国上海 A 株	3,046.80	89.45
USD/MYR	-	-	-	-	-	-	マレーシア KLCI	-	-
USD/IDR	15,710	15,830	15,709	15,825	-	5.8002	ジャカルタ総合	7,178.04	-49.78
USD/INR	83.1325	83.1413	83.0850	83.1163	-	6.8600	センセックス	70,700.67	-359.64
USD/VND	-	-	-	24,611	24,031	-	ベトナム VN	1,170.37	-2.60

【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 24 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 24 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	独	ifo 景況指数(景気動向、1 月)	86.6	85.2
18:00	独	ifo 景況指数(現況評価値、1 月)	88.5	87.0
18:00	独	ifo 景況指数(予想値、1 月)	84.8	83.5
22:30	米	耐久財受注(前月比、12 月速報)	1.5%	0.0%
22:30	米	GDP(前期比年率、Q4 速報)	2.0%	3.3%
22:30	米	卸売在庫(前月比、12 月速報)	▲ 0.2%	0.4%
22:30	米	新規失業保険申請件数(1/20・万件)	20.0	21.4
0:00	米	新築住宅販売件数(12 月・万件)	64.9	66.4

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:30	日	消費者物価指数(東京都区部、前年比、1 月)	2.0%	2.4%
8:30	日	消費者物価指数(東京都区部、除生鮮、前年比、1 月)	1.9%	2.1%
8:30	日	消費者物価指数(東京都区部、除生鮮エネ、前年比、1 月)	3.4%	3.5%
18:00	ユ	マネーサプライ M3(季調済、前年比、12 月)	▲0.7%	▲0.9%
22:30	米	個人所得(前月比、12 月)	0.3%	0.4%
22:30	米	個人支出(前月比、12 月)	0.5%	0.2%
22:30	米	PCE デフレーター(前年比、12 月)	3.0%	3.2%

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	地域	イベント
8:50	日	日銀金融政策決定会合 議事要旨(12/18, 19 分)
16:30	ユ	イタリア中銀パネッタ総裁講演
18:00	ユ	リトアニア中銀シムカス総裁講演
18:30	ユ	ラトビア中銀カザークス総裁 / クロアチア中銀ブイッチ総裁講演

※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 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おります。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。