

## 148 円台前半まで上昇

## GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 井野 鉄兵

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 29 日

## 前営業日の市況

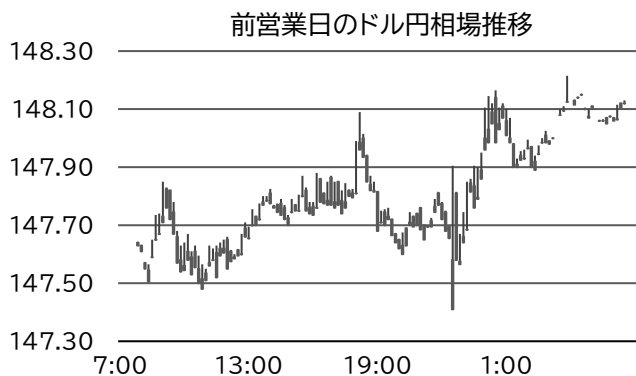
ドル円は 147.73 で寄り付いた。東京時間は 147 円台後半で推移したが、欧州時間に一時、148 円台に乗せる場面があった。米国時間には、12 月の米 PCE デフレーターが市場予想を下回り、米金利が低下するとドル売りが優勢となり、安値 147.41 まで下落した。ただ、個人支出の底堅さが好感されるとすぐに切り返し、好調な住宅関連指標も追い風となって高値 148.21 まで上伸。取引終盤にかけては、米金利の上昇が一服するなか、上値を抑えられ、148.14 で引けている。(田上)

## 本日のポイント

米紙が 28 日、「急低下するインフレが FRB の新たなリスク」と題し、今回の FOMC で、利下げ検討を声明文に盛り込むなどのスタンス転換がありそうだと報じた。FRB の見通しよりもインフレ率の減速が進んでいることが確認され、実質金利の上昇によって引き締め圧力が想定よりも強まっていることに配慮する必要があるということのようだ。いずれにせよ FOMC の焦点は次回 3 月の利下げ着手の可能性を否定するかどうか。金融政策が転換点を迎える会合ゆえに、31 日までは身動きがとりづらい時間が続きそうだ。(井野)

## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
147.50-148.70	1.0800-1.0900	160.00 -161.30



(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	147.73	148.21	147.41	148.14
EUR/USD	1.0846	1.0885	1.0813	1.0851
EUR/JPY	160.22	160.93	159.88	160.78
GBP/USD	1.2706	1.2758	1.2677	1.2703

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	35,751.07	- 485.40
ユーロストック 50	4,635.47	+ 53.21
FTSE100	7,635.09	+ 105.36
ダウ工業	38,109.43	+ 60.30
ナスダック	15,455.36	- 55.14
上海総合指数	2,910.22	+ 4.11
CRB 商品指数	273.57	+ 1.17
WTI 原油先物	78.01	+ 0.65
金先物	2,036.10	- 0.70
VIX 指数	13.26	- 0.19

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.052 %	-0.015 %
独国債	2.633 %	0.016 %
米国債	4.350 %	0.055 %
英国債	4.352 %	-0.033 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.010 %	+ 0.002 %
ユーロ円金利先物	99.975 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 カ月	-0.03150 %	+ 0.00033 %
円-TIBOR6 カ月	0.15636 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	5.3513 %	+ 0.0002 %
SOFR6 カ月	5.15740 %	- 0.01485 %
EURIBOR6 カ月	3.87300 %	- 0.03800 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	5.24260 %	+ 0.00140 %

※「米国 FF Rate」は as of 1 月 25 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2023 年 7 月 26 日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年 7 月 28 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	1,337.6	1,339.4	1,333.2	1,336.3	1335.8	3.5500	韓国総合	2,478.56	8.22
USD/TWD	31.330	31.335	31.252	31.297	-	0.6860	台湾加権	17,995.03	-7.59
USD/HKD	7.8182	7.8188	7.8127	7.8145	-	4.5591	ハンセン	15,952.23	-259.73
USD/PHP	56.490	56.533	56.295	56.320	56.409	-	フィリピン総合	6,686.09	12.59
USD/SGD	1.3403	1.3417	1.3393	1.3411	-	-	シンガポール ST	3,159.53	11.89
USD/THB	35.743	35.772	35.610	35.627	35.666	2.5000	タイ SET	1,368.15	-7.94
USD/CNY	7.1741	7.1822	7.1712	7.1774	7.1074	2.0000	中国上海 A 株	3,051.06	4.26
USD/MYR	4.7315	4.7397	4.7225	4.7300	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,506.28	2.18
USD/IDR	15,839	15,843	15,813	15,820	-	5.7790	ジャカルタ総合	7,137.09	-40.95
USD/INR	-	-	-	-	-	-	センセックス	-	-
USD/VND	-	-	-	24,605	24,036	-	ベトナム VN	1,175.67	5.30

【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 25 日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア：銀行間 1 カ月物金利、中国：1 週間物金利、その他：翌日物金利。韓国は 1 月 25 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
8:30	日	消費者物価指数(東京都区部、前年比、1 月)	2.0%	1.6%
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%	1.6%
8:30	日	消費者物価指数(東京都区部、除生鮮工ネ、前年比、1 月)	3.4%	3.1%
18:00	ユ	マネーサプライ M3(季調済、前年比、12 月)	▲0.7%	0.1%
22:30	米	個人所得(前月比、12 月)	0.3%	0.3%
22:30	米	個人支出(前月比、12 月)	0.5%	0.7%
22:30	米	PCE デフレーター(前年比、12 月)	3.0%	2.9%

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回

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
18:30	ユ	ラトビア中銀ガザークス総裁 / クロアチア中銀グイッチ総裁講演

時刻	地域	イベント
16:35	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演
22:10	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演

※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。