

堅調な労働指標にも値動きは限定的

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 小池 さくら

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 6(2024)年 1 月 31 日

前営業日の市況

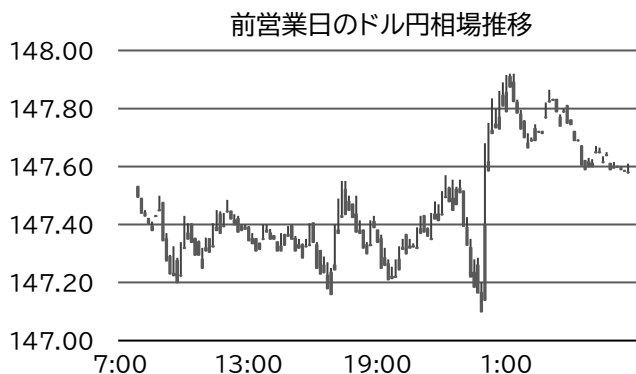
ドル円は 147.47 で寄り付いた。FOMC を控えて様子見姿勢が強まるなかで、ドル円は 147 円台前半を中心に上値重く推移した。米国時間には、1 月の米消費者信頼感指数が前月から改善したことに加えて 12 月の米求人労働異動調査の求人件数が市場予想を上回ったため、FRB の早期利下げ観測が後退。米金利が上昇し、ドル買いが強まると高値 147.92 まで上昇した。ただ、148 円手前では上値も重く、取引終盤にかけてはやや値を下げ、147.61 で引けている。

本日のポイント

本日の FOMC は金利据え置きが既定路線。注目は次回 3 月の利下げ着手の可能性を声明文ないしパウエル FRB 議長の会見で予告するかどうか。これまでの FRB のコミュニケーションを踏まえると、利下げの検討は言及しつつも、早期着手には慎重な構えを示すとみている。かかるスタンスの変化がハト派に傾斜したと受け止められれば、ドル売りが進むだろう。なお、本邦では、1 月の日銀金融政策決定会合『主な意見』が発表される。会合全体として政策変更に向きの姿勢が改めて確認されれば、円買い材料と意識されよう。このため、ドル円は 1 日を通じて下方向のリスクに注意が必要となりそうだ。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
147.00-148.20	1.0800-1.0900	159.50 -160.80



(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	147.47	147.92	147.10	147.61
EUR/USD	1.0835	1.0858	1.0812	1.0845
EUR/JPY	159.60	160.32	159.23	160.07
GBP/USD	1.2717	1.2721	1.2641	1.2700

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	36,065.86	+ 38.92
ユーロストック 50	4,662.70	+ 23.34
FTSE100	7,666.31	+ 33.57
ダウ工業	38,467.31	+ 133.86
ナスダック	15,509.90	- 118.14
上海総合指数	2,830.53	- 52.83
CRB 商品指数	274.00	+ 3.12
WTI 原油先物	77.79	+ 1.01
金先物	2,055.20	+ 10.60
VIX 指数	13.31	- 0.29

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.059 %	0.001 %
独国債	2.528 %	-0.046 %
米国債	4.335 %	0.015 %
英国債	4.339 %	0.071 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.011 %	+ 0.000 %
ユーロ金利先物	99.975 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.03072 %	+ 0.00021 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15273 %	- 0.00363 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3526 %	- 0.0058 %
SOFR6 ヶ月	5.14613 %	- 0.00656 %
EURIBOR6 ヶ月	3.83600 %	- 0.03000 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.24590 %	+ 0.00100 %

※「米国 FF Rate」は as of 1 月 29 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 7 月 28 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 8 月 1 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	1,334.0	1,334.1	1,328.7	1,329.5	1335.7	3.5500	韓国総合	2,498.81	-1.84
USD/TWD	31.240	31.240	31.137	31.151	-	0.6890	台湾加権	18,034.63	-85.00
USD/HKD	7.8137	7.8182	7.8116	7.8180	-	4.6095	ハンセン	15,703.45	-373.79
USD/PHP	56.318	56.456	56.213	56.410	56.335	-	フィリピン総合	6,622.01	-8.67
USD/SGD	1.3402	1.3412	1.3385	1.3393	-	-	シンガポール ST	3,150.04	9.73
USD/THB	35.525	35.525	35.270	35.370	35.343	2.5001	タイ SET	1,373.14	-3.14
USD/CNY	7.1769	7.1800	7.1747	7.1778	7.1055	2.0000	中国上海 A 株	2,967.47	-55.39
USD/MYR	4.7300	4.7300	4.7265	4.7273	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,512.75	-2.64
USD/IDR	15,807	15,814	15,779	15,780	-	5.7851	ジャカルタ総合	7,192.22	35.04
USD/INR	83.1425	83.1488	83.1125	83.1125	-	6.8500	センセックス	71,139.90	-801.67
USD/VND	-	-	-	24,413	24,023	-	ベトナム VN	1,179.65	3.96

【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 29 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 29 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	完全失業率(12 月)	2.5%	2.4%
19:00	ユ	GDP(前年比、Q4 速報)	0.1%	0.1%
19:00	ユ	欧州委員会景況指数(1 月)	96.1	96.2
23:00	米	ケース・シラー住宅価格指数(季調前、前年比、11 月)	-	5.14%
23:00	米	FHFA 住宅価格指数(前月比、11 月)	0.3%	0.3%
0:00	米	CB 消費者信頼感指数(1 月)	114.8	114.8
0:00	米	求人労働異動調査(12 月・万人)	875.0	902.6

時刻	地域	イベント
12:35	日	2 年物国債入札
18:00	ユ	クロアチア中銀ブイッチ総裁 / レーン ECB 専務理事講演
21:30	ユ	スロベニア中銀バスレ総裁講演
22:00		IMF 世界経済見通し
0:30	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演

※時刻は東京時間、市場予想は Bloomberg 調査中央値

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:50	日	鉱工業生産(前月比、12 月速報)	2.5%	▲ 0.9%
10:30	中	製造業 PMI(1 月)	49.3	49.0
14:00	日	住宅着工戸数(12 月・万戸)	79.1	77.5
22:00	独	消費者物価指数(CPI、前年比、1 月速報)	3.0%	3.7%
22:15	米	ADP 雇用統計(1 月・万人)	15.0	16.4
23:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(1 月)	48.0	47.2

時刻	地域	イベント
8:50	日	日銀金融政策決定会合 主な意見(1/22, 23 分)
19:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
4:00	米	FOMC 金利誘導目標発表
4:30	米	パウエル FRB 議長定例会見

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。