

FOMC 前後で荒い値動きに

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 2 月 1 日

前営業日の市況

ドル円は 147.33 で寄り付いた。朝方公表の 1 月金融政策決定会合『主な意見』を受けて、日銀のマイナス金利解除早期化の期待から、147 円台前半まで下落するも、すぐに切り返し、欧州勢参入前後にかけて高値 147.90 まで上昇した。米国時間は、ADP 雇用統計や雇用コスト指数が市場予想を下回ったことで 146 円台まで急落。FOMC では大方の予想通り、声明文でスタンス転換が確認されたが、早期の利下げには否定的なトーンだった。その後のパウエル議長の会見中には安値 146.01 まで押されたが、会見内容がタカ派的との受け止めから 147 円台半ばまで反発。ただ、上値は重く、146.92 まで下落して引けた。

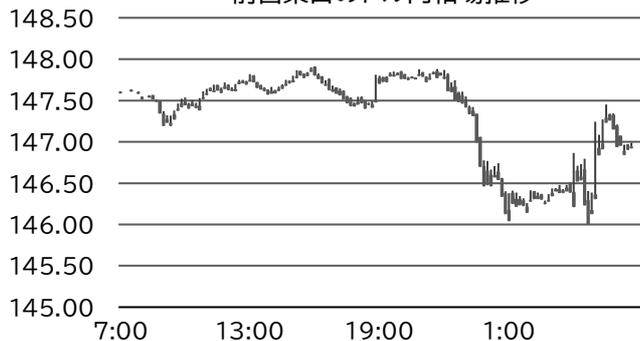
本日のポイント

日銀『主な意見』により、3 月の政策修正期待が高まって、本邦長期金利は 0.7% 台まで上昇した。一方、FRB が声明文を通じて公式に利下げの道を示したことで、米長期金利は 3.9% 台前半まで低下。日米金利差は縮小、ドル円を押し下げたと言える。本日も、弱含みとみておく。ただ、パウエル議長は、3 月の利下げの可能性は低いとの考えを示した。本日は ISM 製造業景気指数、明日は雇用統計と米国での重要指標の発表が続くものの、よほどの弱い数字でなければ「早期」利下げの期待は高まりにくいだろう。

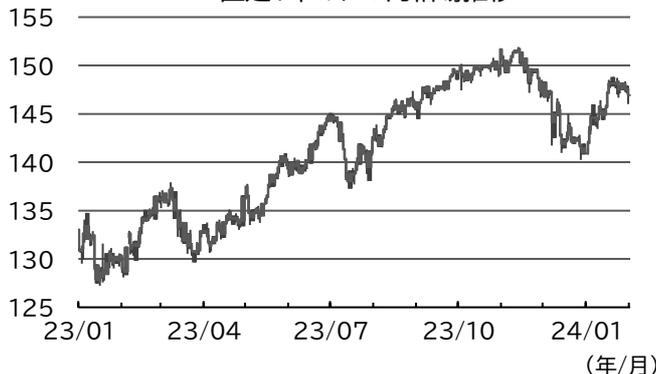
本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
146.20-147.50	1.0760-1.0870	158.30 -159.40

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	147.33	147.90	146.01	146.92
EUR/USD	1.0845	1.0887	1.0795	1.0818
EUR/JPY	159.76	160.27	158.51	158.97
GBP/USD	1.2697	1.2750	1.2658	1.2687

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	36,286.71	+ 220.85
ユーロストック 50	4,648.40	- 14.30
FTSE100	7,630.57	- 35.74
ダウ工業	38,150.30	- 317.01
ナスダック	15,164.01	- 345.89
上海総合指数	2,788.55	- 41.98
CRB 商品指数	272.41	- 1.59
WTI 原油先物	75.85	- 1.97
金先物	2,067.40	+ 16.50
VIX 指数	14.35	+ 1.04

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.081 %	0.022 %	0.732 %	0.015 %
独国債	2.428 %	-0.100 %	2.166 %	-0.102 %
米国債	4.209 %	-0.126 %	3.913 %	-0.120 %
英国債	4.258 %	-0.081 %	3.794 %	-0.107 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.011 %	+ 0.000 %
ユーロ円金利先物	99.975 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.03006 %	+ 0.00066 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15273 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3597 %	+ 0.0071 %
SOFR6 ヶ月	5.16501 %	+ 0.01888 %
EURIBOR6 ヶ月	3.83500 %	- 0.00100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.24980 %	+ 0.00390 %

※「米国 FF Rate」は as of 1 月 30 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 7 月 31 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 8 月 2 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	1,328.8	1,336.2	1,328.8	1,334.7	1329.4	3.5500	韓国総合	2,497.09	-1.72
USD/TWD	31.162	31.308	31.160	31.293	-	0.6900	台湾加権	17,889.56	-145.07
USD/HKD	7.8180	7.8201	7.8167	7.8181	-	4.5896	ハンセン	15,485.07	-218.38
USD/PHP	56.388	56.490	56.295	56.295	56.403	-	フィリピン総合	6,646.44	24.43
USD/SGD	1.3393	1.3419	1.3361	1.3408	-	-	シンガポール ST	3,153.01	2.97
USD/THB	35.393	35.537	35.345	35.472	35.441	2.5014	タイ SET	1,364.52	-8.62
USD/CNY	7.1786	7.1824	7.1676	7.1689	7.1039	1.7000	中国上海 A 株	2,923.41	-44.07
USD/MYR	4.7273	4.7340	4.7250	4.7330	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,512.98	0.23
USD/IDR	15,804	15,817	15,780	15,780	-	5.8070	ジャカルタ総合	7,207.94	15.72
USD/INR	83.1138	83.1200	83.0175	83.0412	-	6.8500	センセックス	71,752.11	612.21
USD/VND	-	-	-	24,425	23,991	-	ベトナム VN	1,164.31	-15.34

【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 30 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 30 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	鉱工業生産(前月比、12 月速報)	2.5%	1.8%
10:30	中	製造業 PMI(1 月)	49.3	49.2
14:00	日	住宅着工戸数(12 月・万戸)	79.1	81.4
22:00	独	消費者物価指数(CPI、前年比、1 月速報)	3.1%	2.9%
22:15	米	ADP 雇用統計(1 月・万人)	15.0	10.7
23:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(1 月)	48.0	46.0

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
10:45	中	財新製造業 PMI(1 月)	50.8	50.8
19:00	ユ	消費者物価指数(前年比、1 月)	2.7%	2.9%
19:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、1 月速報)	3.2%	3.4%
19:00	ユ	失業率(12 月)	6.4%	6.4%
22:30	米	単位労働コスト(前期比年率、Q4 速報)	1.2%	▲ 1.2%
22:30	米	労働生産性(Q4 速報)	2.5%	5.2%
22:30	米	新規失業保険申請件数(1/27・万件)	21.2	21.4
0:00	米	ISM 製造業景気指数(1 月)	47.2	47.4
0:00	米	建設支出(前月比、12 月)	0.5%	0.4%

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)
0:30	ユ	ドイツ連銀ナゲル総裁講演
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

時刻	地域	イベント
12:35	日	10 年物国債入札(日本)
18:15	ユ	ポルトガル中銀センチノ総裁講演
20:30	ユ	レーン ECB 専務理事講演
21:00	英	MPC(BOE 金融政策委員会、政策金利発表)/MPC 議事録/金融政策レポート

※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。