

## 148 円台後半での推移が続く

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 河上 晃大

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 6(2024)年 2 月 6 日

## 前営業日の市況

ドル円は 148.51 で寄り付くと、パウエル FRB 議長の「FED が 3 月に利下げを実施する自信を持つ可能性は低い」との発言が伝わると、米金利の上昇につれて上昇した。だが、米金利の上昇が一服するとドル円も上値を抑えられ、欧州勢参入前には安値 148.27 まで下落した。その後は 148 円台半ばを挟んで方向感を欠く値動きが続いた。1 月の米 ISM 非製造業景況指数が市場予想を上回ると、米金利が一段と上昇するなかドル買いもさらに強まり、ドル円は高値 148.90 まで上伸した。だが、同水準で上値を抑えられると、148.68 で取引を終えている。

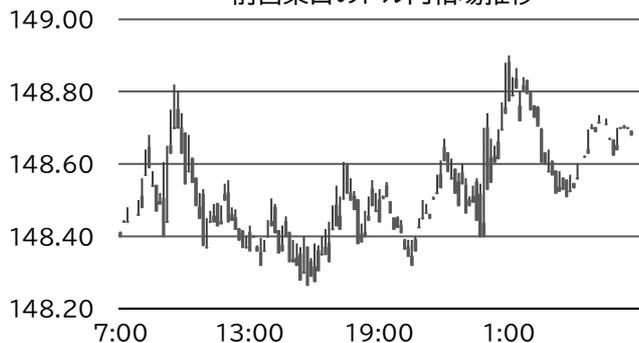
## 本日のポイント

1 月の米 ISM 非製造業景況指数は 53.4 と、13 ヶ月連続で好不況の境目である 50 を上回った。個別指数をみても新規受注や雇用、投入価格が上昇しており、米国の景気の強さを示す内容と言えよう。昨日は、パウエル議長に続き、ミネアポリス連銀のカシュカリ総裁も、利下げ前に「時間ができた」と発言。早期利下げ観測は一段と後退している。米長期金利は 4.16% 近辺と 1 月 25 日以来の水準まで上昇しており、ドル買い圧力が強まりやすい。本日は日米ともに目立った指標発表等は予定されておらず、良好な米経済指標を受けたドル高地合いを支えに、ドル円は底堅い推移が続きそうだ。

## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
148.10-149.30	1.0690-1.0790	159.10 -160.30

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弊行 4 本値

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	148.51	148.90	148.27	148.68
EUR/USD	1.0780	1.0786	1.0723	1.0743
EUR/JPY	160.07	160.27	159.39	159.69
GBP/USD	1.2617	1.2628	1.2518	1.2536

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	36,354.16	+ 196.14
ユーロストック 50	4,655.27	+ 0.72
FTSE100	7,612.86	- 2.68
ダウ工業	38,380.12	- 274.30
ナスダック	15,597.68	- 31.27
上海総合指数	2,702.19	- 27.97
CRB 商品指数	268.19	+ 0.45
WTI 原油先物	72.78	+ 0.50
金先物	2,042.90	- 10.80
VIX 指数	13.67	- 0.18

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.114 %	0.026 %
独国債	2.613 %	0.044 %
米国債	4.474 %	0.108 %
英国債	4.509 %	0.088 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.008 %	+ 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	-0.02873 %	+ 0.00022 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15636 %	+ 0.00363 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3584 %	- 0.0034 %
SOFR6 ヶ月	5.18654 %	+ 0.09044 %
EURIBOR6 ヶ月	3.90500 %	+ 0.06800 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25450 %	- 0.00040 %

※「米国 FF Rate」は as of 2月2日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023年8月4日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年8月8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	1,335.9	1,339.3	1,330.7	1,330.8	1322.6	3.5700	韓国総合	2,591.31	-24.00
USD/TWD	31.278	31.387	31.278	31.370	-	0.6910	台湾加権	18,096.07	36.14
USD/HKD	7.8208	7.8231	7.8208	7.8217	-	4.5126	ハンセン	15,510.01	-23.55
USD/PHP	56.100	56.311	56.100	56.288	56.235	-	フィリピン総合	6,728.22	20.97
USD/SGD	1.3422	1.3486	1.3422	1.3471	-	-	シンガポール ST	3,134.29	-45.48
USD/THB	35.600	35.833	35.585	35.798	35.701	2.5007	タイ SET	1,383.93	-0.15
USD/CNY	7.1958	7.1986	7.1941	7.1985	7.1070	2.0500	中国上海 A 株	2,832.82	-29.25
USD/MYR	4.7387	4.7645	4.7375	4.7490	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,511.34	-5.24
USD/IDR	15,720	15,722	15,693	15,705	-	5.9203	ジャカルタ総合	7,198.62	-40.17
USD/INR	83.0325	83.0725	83.0050	83.0638	-	6.5400	センセックス	71,731.42	-354.21
USD/VND	-	-	-	24,383	23,954	-	ベトナム VN	1,186.06	13.51

【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 2 月 2 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 2 月 2 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
16:00	独	貿易収支(季調済、12 月・億ユーロ)	190	22.2
19:00	ユ	生産者物価指数(前年比、12 月)	▲ 10.5%	▲ 10.6%
0:00	米	ISM 非製造業景気指数(1 月)	52.0	53.4

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	家計調査消費支出(前年比、12 月)	▲ 2.0%	▲ 2.9%
19:00	ユ	小売売上高(前月比、12 月)	▲ 1.0%	▲ 0.3%

時刻	地域	イベント
9:00	米	パウエルFRB議長インタビュー
0:00	米	シカゴ連銀ゲールズビー総裁インタビュー
4:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁挨拶

時刻	地域	イベント
12:30	豪	金融政策決定理事会(政策金利発表)
2:00	米	クリーブランド連銀マスター総裁講演
3:00	米	ミネアポリス連銀カシュカリ総裁講演
4:00	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演

※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。