

## FRB 高官発言を受けて 147 円台に下落

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 2 月 7 日

## 前営業日の市況

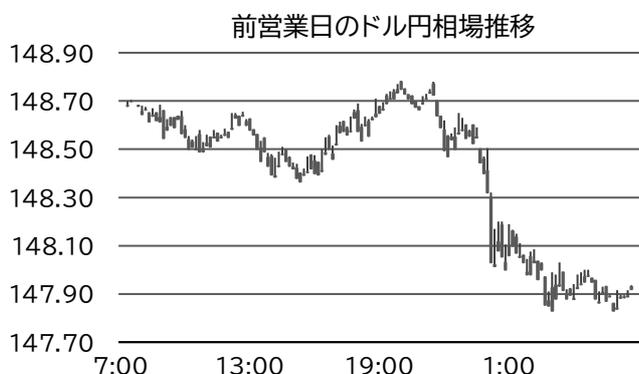
ドル円は 148.66 で寄り付くと、東京時間は 148 円台半ばを中心として方向感に乏しい展開となった。欧州時間に入り、米金利がじりじりと上昇すると、ドル円もつれて高値 148.78 まで上昇した。ただ、米国時間には米金利の上昇が一服。FRB 高官の発言を受けて利下げ織り込みが進んで金利の低下が続くなか、ドル円も 148 円を割り込み、安値 147.83 まで下落して 147.95 で引けている。

## 本日のポイント

昨日はクリーブランド連銀マスター総裁の「FOMC は年後半には利下げへの確信がもてるだろう」との発言を受けて、米金利が低下、ドルは主要通貨に対して全面安となった。利下げを急がない姿勢はパウエル FRB 議長が 1 月 FOMC や週初のインタビューで示したものと同様ながら、足もとの金利先物市場では、3 月の利下げ織り込みが再び 2 割程度まで進んだ。本日も、複数の FRB 高官による発言機会が予定されている。利下げに前向きな発言が続けば、ここもとの米経済の底堅さを確認する指標を受けて一旦後退した利下げ織り込みが一段と進み、ドル円の上値を抑えそうだ。

## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
147.40-148.60	1.0700-1.0800	158.50 -159.70



(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	148.66	148.78	147.83	147.95
EUR/USD	1.0743	1.0762	1.0722	1.0755
EUR/JPY	159.69	159.86	158.97	159.01
GBP/USD	1.2536	1.2603	1.2536	1.2598

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	36,160.66	- 193.50
ユーロストック 50	4,690.87	+ 35.60
FTSE100	7,681.01	+ 68.15
ダウ工業	38,521.36	+ 141.24
ナスダック	15,609.00	+ 11.32
上海総合指数	2,789.49	+ 87.30
CRB 商品指数	269.05	+ 0.86
WTI 原油先物	73.31	+ 0.53
金先物	2,051.40	+ 8.50
VIX 指数	13.06	- 0.61

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.115 %	0.001 %	0.723 %	-0.002 %
独国債	2.595 %	-0.018 %	2.292 %	-0.024 %
米国債	4.405 %	-0.069 %	4.101 %	-0.058 %
英国債	4.470 %	-0.039 %	3.950 %	-0.057 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.007 %	+ 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	-0.02873 %	+ 0.00022 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15545 %	- 0.00091 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3631 %	+ 0.0047 %
SOFR6 ヶ月	5.21103 %	+ 0.02449 %
EURIBOR6 ヶ月	3.92200 %	+ 0.01700 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25450 %	- 0.00040 %

※「米国 FF Rate」は as of 2 月 5 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	1,334.0	1,334.8	1,325.6	1,327.6	1330.8	3.5700	韓国総合	2,576.20	-15.11
USD/TWD	31.409	31.412	31.329	31.332	-	0.6970	台湾加権	-	-
USD/HKD	7.8218	7.8237	7.8207	7.8226	-	4.5039	ハンセン	16,136.87	626.86
USD/PHP	56.255	56.380	56.145	56.202	56.261	-	フィリピン総合	6,755.26	27.04
USD/SGD	1.3471	1.3479	1.3439	1.3442	-	-	シンガポール ST	3,125.68	-8.61
USD/THB	35.805	35.807	35.603	35.670	35.716	2.5001	タイ SET	1,396.96	13.03
USD/CNY	7.1945	7.1980	7.1877	7.1901	7.1082	2.3500	中国上海 A 株	2,924.29	91.46
USD/MYR	4.7520	4.7688	4.7513	4.7677	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,512.98	1.64
USD/IDR	15,749	15,750	15,723	15,730	-	5.9361	ジャカルタ総合	7,247.41	48.79
USD/INR	83.0387	83.0675	83.0250	83.0550	-	6.5500	センセックス	72,186.09	454.67
USD/VND	-	-	-	24,371	23,964	-	ベトナム VN	1,188.48	2.42

【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 2 月 5 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 5 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	家計調査消費支出(前年比、12 月)	▲ 2.0%	▲ 2.5%
19:00	ユ	小売売上高(前月比、12 月)	▲ 1.0%	▲ 1.1%

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
16:00	独	鉱工業生産(前月比、12 月)	▲ 0.5%	▲ 0.7%
22:30	米	貿易収支(12 月・億ドル)	▲ 620	▲ 632
5:00	米	消費者信用残高(12 月・億ドル)	159.00	237.51

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	クレ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	地域	イベント
9:00	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁講演
12:35	日	30 年物国債入札
18:30	ユ	エストニア中銀ミュラー総裁講演
19:30	ユ	7 年物国債入札(ドイツ)
1:00	米	クーグラーFRB 理事講演
1:30	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演
2:30	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
3:00	米	10 年物国債入札
4:00	米	ボウマン FRB 理事講演
5:15	米	レマシエ FRB 理事講演
6:30	米	ノードストローム FRB 理事講演

※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。