

## FRB 高官の発言を受けて、148 円台で推移

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 8 日

## 前営業日の市況

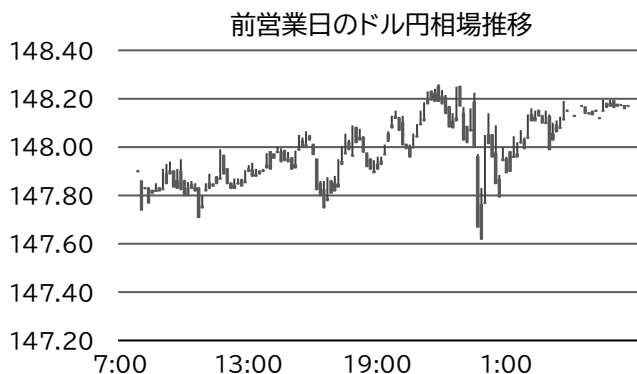
ドル円は 147.83 で寄り付くと、欧州時間にかけて 147 円後半を中心に推移した。欧州勢参入後も、米金利動向に左右される展開が続き、米金利の上昇につれて、ドル円も高値 148.26 まで上伸した。米国時間に米金利が低下に転じると、ドル円は安値 147.62 まで急落。ただ、米金利の持ち直しにつれてドル円も切り返すと、クーグラー理事が「どこかの時点で利下げを行うことは適切」と述べ、利下げを急ぐ意向はないとの見方を示したこともあって、148 円台前半を回復した。取引終盤は上値の重い推移が続き、148.17 で引けている。

## 本日のポイント

昨日は、複数の FRB 高官が、依然としてインフレ動向の見極めが必要であり、利下げを急がない姿勢を示したことで、早期利下げ期待が幾分後退している。翻って、本邦では本日、内田日銀副総裁の挨拶と記者会見が予定されている。内田氏は昨年 9 月の全国証券大会の挨拶で「物価目標の実現を見通せる状況には至っていない」と述べていた。こうした見方を修正する発言があれば、日銀による早期の金融政策修正観測が強まり、円高が進む可能性を警戒しておきたい。

## 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	1.0720-1.0820	158.90 -160.10



(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	147.83	148.26	147.62	148.17
EUR/USD	1.0757	1.0784	1.0756	1.0772
EUR/JPY	159.12	159.71	159.06	159.63
GBP/USD	1.2603	1.2641	1.2598	1.2627

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	36,119.92	- 40.74
ユーロストック 50	4,678.85	- 12.02
FTSE100	7,628.75	- 52.26
ダウ工業	38,677.36	+ 156.00
ナスダック	15,756.64	+ 147.64
上海総合指数	2,829.70	+ 40.21
CRB 商品指数	270.35	+ 1.30
WTI 原油先物	73.86	+ 0.55
金先物	2,051.70	+ 0.30
VIX 指数	12.83	- 0.23

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.107 %	-0.008 %	0.718 %	-0.005 %
独国債	2.630 %	0.035 %	2.316 %	0.024 %
米国債	4.430 %	0.025 %	4.122 %	0.021 %
英国債	4.477 %	0.007 %	3.988 %	0.038 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.006 %	+ 0.001 %
ユーロ金利先物	99.975 p	+ 0.000 p
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	-0.02781 %	+ 0.00092 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15545 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3780 %	+ 0.0149 %
SOFR6 ヶ月	5.19344 %	- 0.01759 %
EURIBOR6 ヶ月	3.89900 %	- 0.02300 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25430 %	- 0.00020 %

※「米国 FF Rate」は as of 2月6日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023年8月7日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年8月9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	1,326.0	1,328.3	1,322.8	1,327.7	1327.6	3.5700	韓国総合	2,609.58	33.38
USD/TWD	31.325	31.360	31.292	31.356	-	0.7730	台湾加権	-	-
USD/HKD	7.8226	7.8231	7.8183	7.8190	-	4.5288	ハンセン	16,081.89	-54.98
USD/PHP	56.180	56.180	55.756	55.960	56.033	-	フィリピン総合	6,830.04	74.78
USD/SGD	1.3441	1.3446	1.3420	1.3433	-	-	シンガポール ST	3,156.15	30.47
USD/THB	35.572	35.650	35.450	35.588	35.518	2.5008	タイ SET	1,400.02	3.06
USD/CNY	7.1888	7.1953	7.1824	7.1949	7.1049	2.1500	中国上海 A 株	2,966.34	42.06
USD/MYR	4.7663	4.7700	4.7568	4.7607	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,513.11	0.13
USD/IDR	15,715	15,723	15,625	15,635	-	6.1067	ジャカルタ総合	7,235.15	-12.26
USD/INR	83.0350	83.0400	82.9400	82.9688	-	6.5500	センセックス	72,152.00	-34.09
USD/VND	-	-	-	24,419	23,956	-	ベトナム VN	1,198.53	10.05

【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 6 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 6 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	鉱工業生産(前月比、12 月)	▲ 0.5%	▲ 1.6%
22:30	米	貿易収支(12 月・億ドル)	▲ 620	▲ 622
5:00	米	消費者信用残高(12 月・億ドル)	160.0	15.6

## 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	経常収支(12 月・億円)	11,387	19,256
10:30	中	消費者物価指数(前年比、1 月)	▲ 0.5%	▲ 0.3%
10:30	中	生産者物価指数(前年比、1 月)	▲ 2.6%	▲ 2.7%
14:00	日	景気ウォッチャー調査-現状(1 月)	50.3	50.7
14:00	日	景気ウォッチャー調査-先行き(1 月)	49.3	49.1
22:30	米	新規失業保険申請件数(2/3・万件)	22.0	22.4

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

時刻	地域	イベント
10:30	日	内田日銀副総裁挨拶(金融経済懇談会)
14:30	日	内田日銀副総裁会見
20:00	ユ	クロアチア中銀ブイッチ総裁講演
21:00	ユ	ベルギー中銀ウンシュ総裁講演
2:05	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
3:00	米	30 年物国債入札

## 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。