

低調な米小売売上高で一時 149 円台半ばまで下落

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 田上 香一

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 6(2024)年 2 月 16 日

前営業日の市況

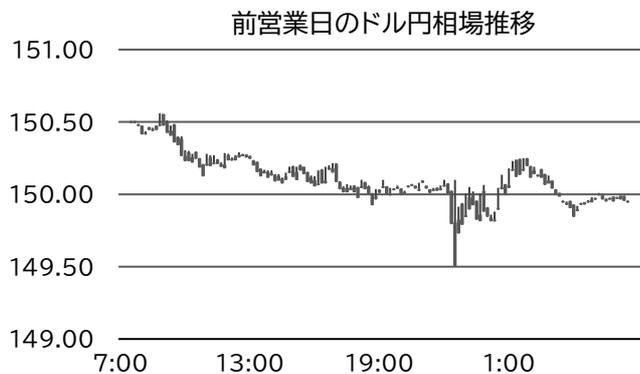
ドル円は 150.55 で寄り付くと、米金利が低下するなか、欧州時間にかけて 150 円近辺までじり安に推移した。米国時間に発表された 1 月の米小売売上高が市場予想を大きく下回ると、発表直後に米金利の低下につれてドル円も安値 149.51 まで急落した。ただ、同時に発表された景況感指数や新規失業保険申請件数が市場予想を上回ったこともあって米金利が持ち直すなか、ドル円もすぐに切り返した。その後は 150 円台前半を回復する場面もみられたが、取引終盤にかけて失速し、結局 149.91 で取引を終えている。

本日のポイント

本日はミシガン大学発表の消費者信頼感指数と期待インフレ率に注目する。昨日は小売売上高が市場予想を下回った一方、景況感はやや予想を上回るまちまちの結果となった。足もとの FF 金利先物の利下げ織り込みは前日から概ね変わっていないが、為替市場ではドルが主要通貨に対して全面安となり、ドル円は 150 円を割り込んだ。本日の発表内容がマインドの改善とインフレ見通しの高止まりを示すものとなれば、改めてドル買いが強まり、ドル円が再び 150 円台に乗せる展開を想定しておきたい。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
149.30-150.50	1.0720-1.0820	160.80 -162.10



(出所) グラフは Bloomberg EBS、文中の為替データは弊社 4 本値

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	150.55	150.55	149.51	149.91
EUR/USD	1.0732	1.0784	1.0725	1.0773
EUR/JPY	161.55	161.63	160.94	161.51
GBP/USD	1.2565	1.2601	1.2541	1.2601

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,157.94	+ 454.62
ユーロストック 50	4,743.17	+ 33.95
FTSE100	7,597.53	+ 29.13
ダウ工業	38,773.12	+ 348.85
ナスダック	15,906.17	+ 47.02
上海総合指数	-	-
CRB 商品指数	271.28	+ 1.10
WTI 原油先物	78.03	+ 1.39
金先物	2,014.90	+ 10.60
VIX 指数	14.01	- 0.37

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.140 %	-0.002 %
独国債	2.755 %	0.025 %
米国債	4.575 %	-0.004 %
英国債	4.580 %	0.005 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.005 %	+ 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	-0.02493 %	+ 0.00034 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15818 %	+ 0.00091 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3667 %	- 0.0113 %
SOFR6 ヶ月	5.24355 %	- 0.01340 %
EURIBOR6 ヶ月	3.92500 %	+ 0.02200 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25450 %	+ 0.00000 %

※「米国 FF Rate」は as of 2 月 14 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 8 月 15 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 8 月 17 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	1,331.6	1,334.9	1,331.0	1,334.1	1335.4	3.5800	韓国総合	2,613.80	-6.62
USD/TWD	31.373	31.433	31.342	31.428	-	0.6880	台湾加権	18,644.57	548.50
USD/HKD	7.8183	7.8210	7.8173	7.8194	-	4.5820	ハンセン	15,944.63	65.25
USD/PHP	56.125	56.150	55.955	56.035	56.000	-	フィリピン総合	6,882.15	27.62
USD/SGD	1.3484	1.3485	1.3441	1.3457	-	-	シンガポール ST	3,176.69	37.62
USD/THB	36.135	36.193	36.060	36.175	36.147	2.5000	タイ SET	1,387.27	2.16
USD/CNY	-	-	-	-	-	-	中国上海 A 株	-	-
USD/MYR	4.7752	4.7852	4.7750	4.7825	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,528.38	-0.95
USD/IDR	15,583	15,639	15,565	15,620	-	5.9080	ジャカルタ総合	7,303.28	93.54
USD/INR	83.0075	83.0462	82.9888	83.0437	-	6.7500	センセックス	72,050.38	227.55
USD/VND	-	-	-	24,463	23,976	-	ベトナム VN	1,202.50	3.97

【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 14 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 14 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	実質 GDP(前期比年率、Q4 速報)	1.1%	▲ 0.4%
19:00	ユ	貿易収支(季調済、12 月・億ユーロ)	156	130
22:30	米	ニューヨーク連銀景況指数(2 月)	▲ 12.5	▲ 2.4
22:30	米	輸入物価指数(前年比、1 月)	▲ 1.3%	▲ 1.3%
22:30	米	フィラデルフィア連銀景況指数(2 月)	▲ 8.1	5.2
22:30	米	小売売上高(前月比、1 月速報)	▲ 0.2%	▲ 0.8%
22:30	米	新規失業保険申請件数(2/10・万件)	22.0	21.2
23:15	米	鉱工業生産(前月比、1 月)	0.2%	▲ 0.1%
23:15	米	設備稼働率(1 月)	78.8%	78.5%
0:00	米	企業在庫(前月比、12 月)	0.4%	0.4%
6:00	米	証券投資収支(12 月・億ドル)	-	1,398

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
22:30	米	生産者物価指数(前年比、1 月)	0.6%	1.0%
22:30	米	住宅着工件数(1 月・万件)	146.0	146.0
22:30	米	建設許可件数(1 月・万件)	151.2	149.3
0:00	米	ミシガン大消費者信頼感指数(2 月速報)	80.0	79.0

時刻	地域	イベント
17:00	ユ	ラガルド ECB 総裁講演
17:30	ユ	スペイン中銀デコス総裁講演
18:50	ユ	国債入札(フランス)
21:00	ユ	レーン ECB 専務理事講演
3:00	ユ	ドイツ連銀ナーゲル総裁講演

時刻	地域	イベント
9:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演
17:45	ユ	シュナーベル ECB 専務理事講演
22:00	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
23:10	米	バーFRB 副議長講演
2:10	米	サンフランシスコ連銀ディレイ総裁講演

※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。