

## FOMC 議事要旨の公表前にドル高一巡

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 22 日

## 前営業日の市況

ドル円は 149.97 で寄り付いた。東京時間は 150 円ちょうどもを挟んだ狭いレンジでの取引が続き、欧州勢参入後も若干水準は切り上げたものの、方向感のない推移となった。米国時間は、1 月の FOMC 議事要旨公表を前に、米長期金利が 4.30% を超えて上昇したことにつれてドル高が加速。ドル円も強含み、要旨公表とともに高値 150.40 まで上伸した。もっとも、内容にサプライズはなかったとの評価から、その後は上値を抑えられ、150.30 で引けている。

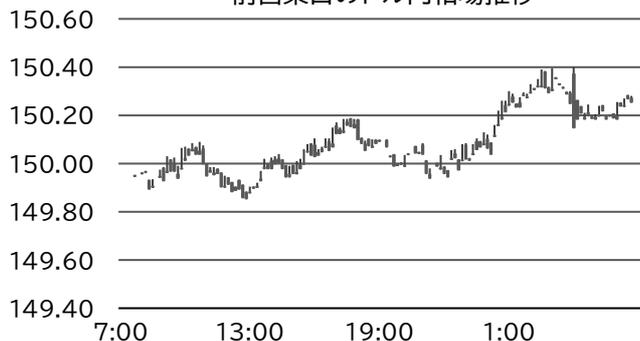
## 本日のポイント

1 月の FOMC 議事要旨では、消費者物価指数 (CPI) をはじめ、幅広くインフレの鈍化が確認できており、パウエル議長が重視する「住居費を除くサービス物価」に関しても、「多くの (Many)」参加者が、雇用と賃金の調整が進むことによって、徐々に鈍化するとの見通しを示していたことが明らかになった。一方、時期尚早な利下げには慎重であり、今後入手できるデータを注視すべきとの考えが支配的であったことも判明している。本日は複数の FRB 高官の発言機会が予定されている (ウォラー理事の発言は東京時間明日午前)。FOMC 後の物価見通しの変化、あるいは利下げ時期の考え方などに注目したい。

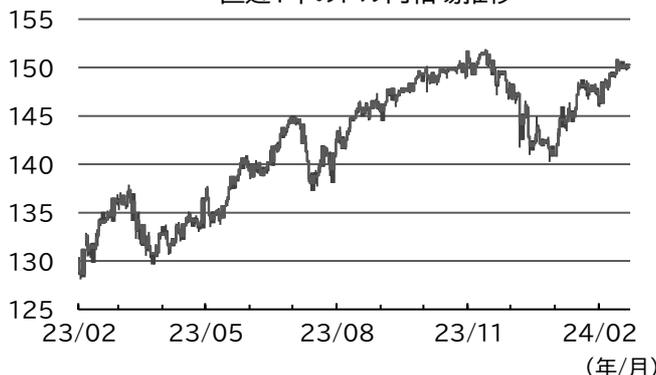
## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
149.70-150.90	1.0760-1.0870	161.90 -163.10

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	149.97	150.40	149.86	150.30
EUR/USD	1.0809	1.0825	1.0790	1.0819
EUR/JPY	162.13	162.62	161.95	162.62
GBP/USD	1.2623	1.2640	1.2603	1.2638

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,262.16	- 101.45
ユーロストック 50	4,775.31	+ 15.03
FTSE100	7,662.51	- 56.70
ダウ工業	38,612.24	+ 48.44
ナスダック	15,580.87	- 49.91
上海総合指数	2,950.96	+ 28.23
CRB 商品指数	274.01	+ 3.25
WTI 原油先物	77.91	+ 0.87
金先物	2,034.30	- 5.50
VIX 指数	15.34	- 0.08

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.156 %	0.005 %	0.726 %	-0.008 %
独国債	2.854 %	0.080 %	2.450 %	0.077 %
米国債	4.667 %	0.054 %	4.320 %	0.044 %
英国債	4.634 %	0.077 %	4.103 %	0.062 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	-0.006 %	+ 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	-0.02327 %	+ 0.00083 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15909 %	+ 0.00091 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3884 %	+ 0.0256 %
SOFR6 ヶ月	5.24349 %	- 0.02292 %
EURIBOR6 ヶ月	3.91100 %	- 0.01700 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25460 %	- 0.00040 %

※「米国 FF Rate」は as of 2月 20 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 8 月 21 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 8 月 23 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	1,332.9	1,337.5	1,332.3	1,334.8	1337.6	3.5900	韓国総合	2,653.31	-4.48
USD/TWD	31.494	31.538	31.479	31.535	-	0.6850	台湾加権	18,676.31	-76.85
USD/HKD	7.8209	7.8220	7.8191	7.8209	-	4.5586	ハンセン	16,503.10	255.59
USD/PHP	56.065	56.085	55.915	55.960	56.002	-	フィリピン総合	6,897.36	42.70
USD/SGD	1.3437	1.3450	1.3429	1.3440	-	-	シンガポール ST	3,217.11	-26.95
USD/THB	36.052	36.083	35.790	35.853	36.008	2.5006	タイ SET	1,393.61	12.54
USD/CNY	7.1965	7.1970	7.1782	7.1912	7.1030	1.8600	中国上海 A 株	3,093.65	29.61
USD/MYR	4.7913	4.8053	4.7902	4.7943	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,552.40	-3.19
USD/IDR	15,670	15,683	15,635	15,635	-	5.9776	ジャカルタ総合	7,349.02	-3.58
USD/INR	82.9095	82.9762	82.8712	82.9713	-	6.7000	センセックス	72,623.09	-434.31
USD/VND	-	-	-	24,532	23,993	-	ベトナム VN	1,230.04	-0.02

【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 20 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 20 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	貿易収支(通関ベース、季調済、1 月・億円)	▲ 2,307	▲ 2,353
0:00	ユ	消費者信頼感指数(2 月速報)	▲ 15.5	▲ 15.5

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
18:00	ユ	製造業 PMI(2 月速報)	47.0	46.6
18:00	ユ	サービス業 PMI(2 月速報)	48.8	48.4
22:30	米	新規失業保険申請件数(2/17・万件)	21.6	21.2
0:00	米	中古住宅販売件数(1 月・万件)	397	378

時刻	地域	イベント
19:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
22:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁挨拶
23:10	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
3:00	米	20 年物国債入札
4:00	米	FOMC 議事要旨(1/30, 31 分)
7:30	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演

時刻	地域	イベント
	ユ	EU 経済・財務相理事会(~24 日)
21:30	ユ	ECB 理事会議事要旨
0:00	米	ジェファーソン FRB 副議長講演
3:00	米	30 年物インフレ連動債入札
4:00	米	フィラデルフィア連銀ハーカー総裁講演
7:00	米	クック FRB 理事講演
7:00	米	ミネアポリス連銀カシユカリ総裁討論会

※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 チーフアナリスト 井野 鉄兵

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。