

## 全国 CPI「サプライズ」で上値重い

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 28 日

## 前営業日の市況

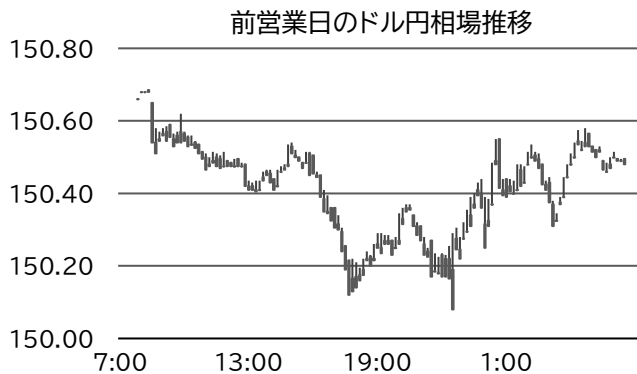
東京時間朝方発表の1月の全国消費者物価指数（CPI）は市場予想に反し、総合、コアともに前年比2%を上回った。ドル円は150円台半ばまで水準を切り下げ、その後はじり安に推移。海外勢参入後には150円台前半まで下げ幅を広げると、1月の米耐久財受注が市場予想を下回ったことを受けて、安値150.08まで下落した。その他、経済指標が強弱入り混じるものとなり、ドル安は続かなかったが、7年物米国債入札が好調だったこともあり金利の上昇は加速せず、ドル円は上値も重かった。150.49で引けている。

## 本日のポイント

1月の本邦CPIは、生鮮食品を除いたコアが前年比+2.0%と、日銀の物価目標2%を割り込むとのコンセンサスを上回った。財の減速が一段と進んだ一方、サービスの伸びは小幅な鈍化にとどまっており、日銀が想定する賃金の物価への転嫁は着実に進んでいることを示唆する内容だったと言えそう。その点、明日の高田審議委員発言には注目が集まる。また、明日は米国でPCEデフレータの発表もあり、本日はイベント待ちで方向感が出づらいう。

## 本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
149.90-151.10	1.0790-1.0900	162.60 -163.80



(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	150.57	150.62	150.08	150.49
EUR/USD	1.0850	1.0866	1.0833	1.0845
EUR/JPY	163.34	163.38	162.93	163.22
GBP/USD	1.2683	1.2697	1.2661	1.2685

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,239.52	+ 5.81
ユーロストック 50	4,885.74	+ 21.45
FTSE100	7,683.02	- 1.28
ダウ工業	38,972.41	- 96.82
ナスダック	16,035.30	+ 59.05
上海総合指数	3,015.48	+ 38.46
CRB 商品指数	276.49	+ 2.86
WTI 原油先物	78.87	+ 1.29
金先物	2,044.10	+ 5.20
VIX 指数	13.43	- 0.31

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.170 %	0.009 %
独国債	2.928 %	0.004 %
米国債	4.694 %	-0.003 %
英国債	4.349 %	0.037 %

	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	-0.02192 %	+ 0.00021 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15818 %	- 0.00091 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3788 %	- 0.0265 %
SOFR6 ヶ月	5.29249 %	+ 0.01353 %
EURIBOR6 ヶ月	3.91800 %	+ 0.01700 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25510 %	- 0.00040 %

※「米国 FF Rate」は as of 2月 26 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 8 月 25 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 8 月 30 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	1,329.1	1,332.7	1,329.1	1,331.2	1331.1	3.5900	韓国総合	2,625.05	-22.03
USD/TWD	31.556	31.618	31.545	31.580	-	0.6930	台湾加権	18,854.41	-93.64
USD/HKD	7.8240	7.8252	7.8223	7.8243	-	4.4721	ハンセン	16,790.80	156.06
USD/PHP	55.950	56.163	56.022	56.093	56.111	-	フィリピン総合	6,860.67	-30.82
USD/SGD	1.3444	1.3449	1.3426	1.3441	-	-	シンガポール ST	3,157.32	-13.80
USD/THB	36.022	36.022	35.772	35.820	-	2.5006	タイ SET	1,393.70	-4.44
USD/CNY	7.1981	7.1988	7.1970	7.1979	7.1057	1.6900	中国上海 A 株	3,161.01	40.30
USD/MYR	4.7778	4.7820	4.7605	4.7610	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,558.80	11.20
USD/IDR	15,641	15,663	15,640	15,640	-	5.8911	ジャカルタ総合	7,285.32	1.49
USD/INR	82.8887	82.9037	82.8725	82.8988	-	6.8000	センセックス	73,095.22	305.09
USD/VND	-	-	-	24,635	24,014	-	ベトナム VN	1,237.46	13.29

【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 26 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 26 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	消費者物価指数(全国、前年比、1月)	1.9%	2.2%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮、前年比、1月)	1.9%	2.0%
8:30	日	消費者物価指数(全国、除生鮮エネ、前年比、1月)	3.3%	3.5%
18:00	ユ	マネーサプライ M3(季調済、前年比、1月)	0.3%	0.1%
22:30	米	耐久財受注(前月比、1月速報)	▲ 5.0%	▲ 6.1%
23:00	米	ケース・シラー住宅価格指数(季調前、前年比、12月)	-	5.53%
23:00	米	FHFA 住宅価格指数(前月比、12月)	0.3%	0.1%
0:00	米	CB 消費者信頼感指数(2月)	115.0	106.7

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
19:00	ユ	欧州委員会景況指数(2月)	96.6	96.2
22:30	米	GDP(前期比年率、Q4 改定)	3.3%	3.3%
22:30	米	卸売在庫(前月比、1月速報)	0.2%	0.4%

時刻	地域	イベント
	米	ミシガン州予備選
9:40	米	カンザスシティ連銀シュミット総裁講演
21:00	ユ	エルダーソン ECB 専務理事講演
23:05	米	バーFRB 副議長講演
3:00	米	7 年物国債入札

時刻	地域	イベント
		G20 財務相・中央銀行総裁会議(~29日、ブラジル)
18:00	ユ	エストニア中銀ミュラー総裁講演
19:30	ユ	15 年物国債入札(ドイツ)
2:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演
2:15	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演
2:45	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁講演

※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 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。