

重要イベントを控えて様子見

GLOBAL MARKETS RESEARCH

アナリスト 河上 晃大

三菱 UFJ 銀行

A member of MUFG, a global financial group

令和 6(2024)年 2 月 29 日

前営業日の市況

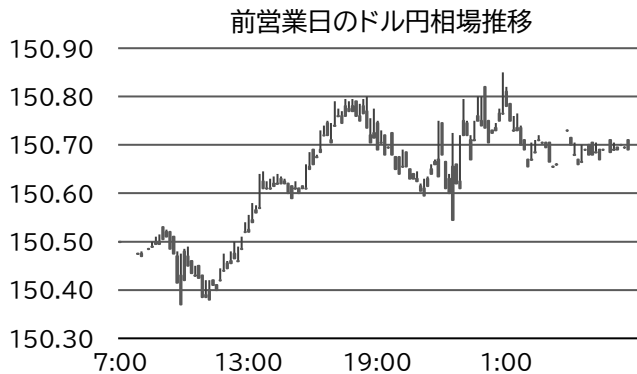
ドル円は 150.51 で寄り付いた。東京時間午前中はクロス円主導で安値 150.37 まで弱含んだが、下値を追う動きは限られた。欧州勢参入後には 150 円台後半まで反発している。本日発表の 1 月の米個人消費 (PCE) 価格指数を見極めたいとのムードも根強く、151 円を試す展開には至らなかった。その後、複数の FRB 高官が年内の利下げを示唆したこともあって米金利が低下すると、ドル円も水準を若干切り下げ、150.69 で取引を終えている。

本日のポイント

本日は 1 月の米 PCE 価格指数に注目が集まる。先に発表された消費者物価指数を受けて、前年比では小幅な減速、前月比では加速が見込まれている。市場予想を上回った場合はドル買い圧力が強まりそうだ。一方、本邦では、高田日銀審議委員の発言機会がある。また、ブラジルで開催した G20 財務相・中央銀行総裁会議での植田総裁の発言も予定されている。なお、同会議には神田財務官も同席しており、本稿執筆時点ですでに、G20 の為替相場に関するコミットメントについての発言がみられている。この先、さらに突っ込んだ発言に及ぶ可能性もあろう。目先のドル円は上振れリスクに注意だが、上値余地も限られよう。

本日のディーラー予想

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
150.00-151.20	1.0770-1.0880	162.70 -163.90



(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	150.51	150.85	150.37	150.69
EUR/USD	1.0841	1.0845	1.0797	1.0838
EUR/JPY	163.18	163.40	162.76	163.31
GBP/USD	1.2681	1.2684	1.2622	1.2661

(出所)為替のデータは弊行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,208.03	- 31.49
ユーロストック 50	4,883.77	- 1.97
FTSE100	7,624.98	- 58.04
ダウ工業	38,949.02	- 23.39
ナスダック	15,947.74	- 87.56
上海総合指数	2,957.85	- 57.63
CRB 商品指数	275.27	- 1.22
WTI 原油先物	78.54	- 0.33
金先物	2,042.70	- 1.40
VIX 指数	13.84	+ 0.41

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.171 %	0.001 %	0.700 %	0.007 %
独国債	2.915 %	-0.013 %	2.459 %	-0.005 %
米国債	4.638 %	-0.056 %	4.265 %	-0.039 %
英国債	4.341 %	-0.008 %	4.185 %	-0.011 %

	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	-0.02112 %	+ 0.00080 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.15182 %	- 0.00636 %
米国 FF Rate	5.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	5.3910 %	+ 0.0122 %
SOFR6 ヶ月	5.28687 %	- 0.00562 %
EURIBOR6 ヶ月	3.91500 %	- 0.00300 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	5.25510 %	- 0.00040 %

※「米国 FF Rate」は as of 2月 27 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2023 年 8 月 28 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	1,330.0	1,337.2	1,330.0	1,333.7	1331.0	3.5900	韓国総合	2,652.29	27.24
USD/TWD	-	-	-	-	-	-	台湾加権	-	-
USD/HKD	7.8243	7.8283	7.8239	7.8279	-	4.4706	ハンセン	16,536.85	-253.95
USD/PHP	56.103	56.280	56.103	56.237	56.187	-	フィリピン総合	6,876.52	15.85
USD/SGD	1.3441	1.3472	1.3435	1.3462	-	-	シンガポール ST	3,138.93	-18.39
USD/THB	35.850	36.085	35.825	36.052	35.974	2.5017	タイ SET	1,382.05	-11.65
USD/CNY	7.1988	7.1995	7.1978	7.1980	7.1075	1.7000	中国上海 A 株	3,100.69	-60.32
USD/MYR	4.7610	4.7710	4.7575	4.7710	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,545.59	-13.21
USD/IDR	15,652	15,688	15,652	15,685	-	5.8443	ジャカルタ総合	7,328.64	43.32
USD/INR	82.9075	82.9550	82.8887	82.9325	-	6.5000	センセックス	72,304.88	-790.34
USD/VND	-	-	-	24,628	24,003	-	ベトナム VN	1,254.55	17.09

【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 27 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 27 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
19:00	ユ	欧州委員会景況指数(2 月)	96.6	95.4
22:30	米	GDP(前期比年率、Q4 改定)	3.3%	3.2%
22:30	米	卸売在庫(前月比、1 月速報)	0.2%	▲ 0.1%

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	鉱工業生産(前月比、1 月速報)	▲ 6.8%	1.4%
14:00	日	住宅着工戸数(1 月・万户)	81.6	81.4
22:00	独	消費者物価指数(CPI、前年比、2 月速報)	2.6%	2.9%
22:30	米	個人所得(前月比、1 月)	0.4%	0.3%
22:30	米	個人支出(前月比、1 月)	0.2%	0.7%
22:30	米	PCE デフレーター(前年比、1 月)	2.8%	2.9%
22:30	米	新規失業保険申請件数(2/24・万件)	21.0	20.1
23:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(2 月)	48.0	46.0

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ーラー総裁講演
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	地域	イベント
10:30	日	日銀高田審議委員挨拶
12:35	日	2 年物国債入札
0:50	米	アトランタ連銀ボスティック総裁会見
1:00	米	シカゴ連銀グールズビー総裁講演
3:15	米	クリーブランド連銀マスター総裁講演

※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。