

FOMC を前に様子見姿勢強まる

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 7(2025)年 1 月 29 日

前営業日の市況

ドル円は 154.93 で寄り付いた。財務長官に就任するベッセント氏が一律関税賦課に前向きな意向との報道もあり、ドル高地合いとなるなか、東京時間終盤にかけて高値 155.96 までジリ高に推移した。もっとも、156 円を前に上値は重く、海外勢参入後は上げ幅を縮小。米景況指数が強弱入り混じるまちまちとなったことに加え、FOMC の結果発表を翌日に控えて方向感に乏しい推移となった。155.53 で引けている。

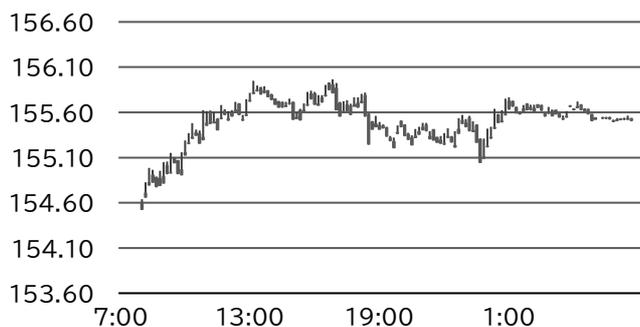
本日のポイント

第 2 次トランプ政権の関税賦課に関するヘッドラインに一喜一憂する状況が続くもと、本日は FOMC の結果が公表される。市場は利下げ休止を織り込み済みで、次回 3 月 FOMC での利下げを示唆するかが焦点のひとつ。新政権が発足しておよそ一週間というタイミングかつ、政策の全容がみえないなかにあって、様子見姿勢が継続されよう。よって、次回の利下げを強く示唆することは難しく、ドル高を促す可能性がある。なお、本邦では昨日、安達日銀審議委員の後任として、小枝早大教授が指名された。過去植田総裁との共演などもあったもようで、金融政策正常化路線を進める人事とみてよさそうだ。

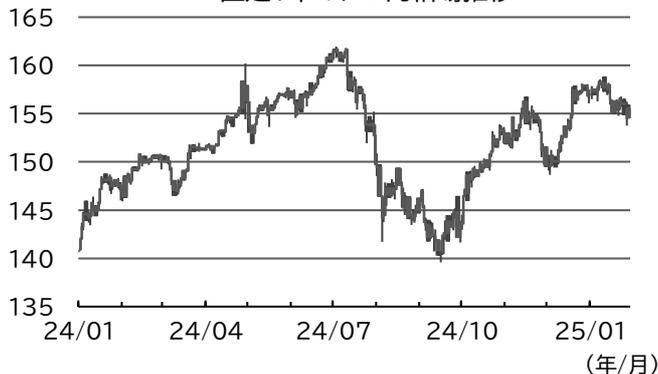
本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
153.00-157.00	1.0350-1.0550	160.50-163.50

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当行 4 本値

市況データ

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	154.93	155.96	154.82	155.53
EUR/USD	1.0437	1.0456	1.0414	1.0431
EUR/JPY	161.65	162.70	161.65	162.22
GBP/USD	1.2455	1.2464	1.2415	1.2442

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,016.87	- 548.93
ユーロストック 50	5,195.71	+ 7.26
FTSE100	8,533.87	+ 30.16
ダウ工業	44,850.35	+ 136.77
ナスダック	19,733.59	+ 391.76
上海総合指数	-	-
CRB 商品指数	306.23	+ 0.89
WTI 原油先物	73.77	+ 0.60
金先物	2,794.60	+ 28.40
VIX 指数	16.41	- 1.49

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.695 %	-0.004 %
独国債	2.272 %	0.023 %
米国債	4.197 %	-0.005 %
英国債	4.310 %	0.022 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.477 %	+ 0.001 %
-	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.21933 %	+ 0.00075 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.71818 %	+ 0.02000 %
米国 FF Rate	4.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.2838 %	- 0.0073 %
SOFR6 ヶ月	4.22963 %	- 0.01660 %
EURIBOR6 ヶ月	2.59100 %	- 0.00900 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.90810 %	- 0.00220 %

※「米国 FF Rate」は as of 1 月 27 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 7 月 26 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 7 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	-	-	-	-	-	-	韓国総合	-	-
USD/TWD	-	-	-	-	-	-	台湾加権	-	-
USD/HKD	7.7882	7.7922	7.7872	7.7901	-	3.8292	ハンセン	20,225.11	+27.34
USD/PHP	58.500	58.565	58.408	58.430	58.475	-	フィリピン総合	6,153.47	-43.41
USD/SGD	1.3445	1.3535	1.3435	1.3510	-	-	シンガポール ST	3,801.07	4.36
USD/THB	33.781	33.950	33.781	33.910	33.885	2.2518	タイ SET	1,345.77	4.83
USD/CNY	-	-	-	-	-	-	中国上海 A 株	-	-
USD/MYR	4.3793	4.4037	4.3780	4.3945	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,552.69	-6.28
USD/IDR	-	-	-	-	-	-	ジャカルタ総合	-	-
USD/INR	86.5050	86.5750	86.4975	86.5313	-	6.6300	センセックス	75,901.41	535.24
USD/VND	-	-	-	-	-	-	ベトナム VN	-	-

【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。

【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。

(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
22:30	米	耐久財受注(前月比、12 月速報)	0.6%	▲ 2.2%
23:00	米	ケース・シラー住宅価格指数(季調前、前年比、11 月)	-	3.75%
23:00	米	FHFA 住宅価格指数(前月比、11 月)	0.3%	0.3%
0:00	米	CB 消費者信頼感指数(1 月)	105.7	104.1

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	マネーサプライ M3(季調済、前年比、12 月)	3.9%	3.8%
22:30	米	卸売在庫(前月比、12 月速報)	0.2%	▲ 0.2%

時刻	地域	イベント
	中	春節(~2/4)
18:30	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
19:30	ユ	2 年物国債入札(ドイツ)
23:30	ユ	チボローネ ECB 専務理事討論会
3:00	米	7 年物国債入札

時刻	地域	イベント
8:50	日	日銀金融政策決定会合 議事要旨(12/18, 19 分)
19:30	ユ	10 年物国債入札(ドイツ)
	ユ	欧州議会本会議
4:00	米	FOMC 金利誘導目標発表
4:30	米	パウエル FRB 議長定例会見

※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一丁目 4 番 5 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。