

弱い米雇用指標で 154 円台前半に下落

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 2 月 5 日

前営業日の市況

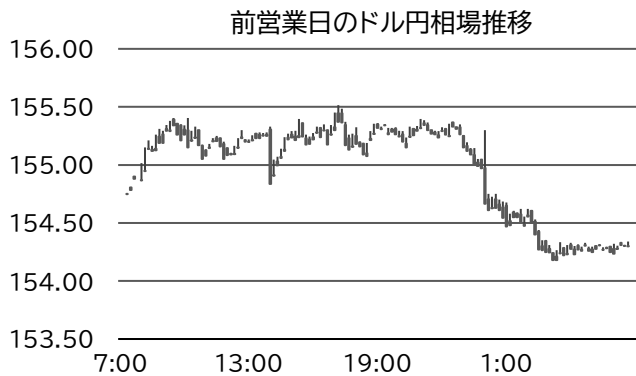
米国の対カナダ・メキシコの関税賦課延期の報道を受けたドル売りは一服。155.26 で寄り付くと、同水準前後での推移が続いた。東京時間午後には対中追加関税が発効、中国も対抗措置を発表するなか 155 円を割り込む場面があった。海外勢が参入するなか 155 円台前半を回復し、再び横ばい圏での推移となった。米国時間発表の 12 月の求人労働異動調査 (JOLTs) が市場予想を下回ると、ドル安地合いとなって 154 円台に水準を切り下げ、安値 154.14 まで下落した。154.33 で引けている。

本日のポイント

12 月の JOLTs 求人件数は市場予想を下回る低下となり、求人倍率も相応に低下した。インフレ懸念をやや後退させ、米国債利回りは長期、超長期ゾーンなど幅広い年限で低下している。本日は、1 月の米 ADP 雇用統計が発表される。ロサンゼルスで発生した山火事の影響も想定され、市場予想との乖離リスクもある。弱めの数字となれば 154 円を割り込むこともありそうだ。他方、米中関係は関税賦課の応酬といった局面に入りつつある。中国側は 10 日に対抗措置を発動すると発表しており、本日を含めそれまでに対話が進むかが目下の焦点。引き続き、ヘッドラインリスクに注意が必要だ。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
153.50-155.50	1.0150-1.0500	158.00-162.00



(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	155.26	155.51	154.18	154.33
EUR/USD	1.0329	1.0387	1.0272	1.0380
EUR/JPY	160.35	160.70	159.19	160.16
GBP/USD	1.2435	1.2492	1.2384	1.2480

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,798.37	+ 278.28
ユーロストック 50	5,264.59	+ 46.68
FTSE100	8,570.77	- 12.79
ダウ工業	44,556.04	+ 134.13
ナスダック	19,654.02	+ 262.06
上海総合指数	-	-
CRB 商品指数	309.30	+ 0.39
WTI 原油先物	72.73	- 0.43
金先物	2,873.80	+ 16.70
VIX 指数	17.21	- 1.41

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.745 %	0.011 %	1.279 %	0.027 %
独国債	2.051 %	0.017 %	2.396 %	0.011 %
米国債	4.215 %	-0.035 %	4.513 %	-0.044 %
英国債	4.181 %	0.016 %	4.522 %	0.035 %

	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	0.23344 %	+ 0.00005 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.73818 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.3097 %	+ 0.0186 %
SOFR6 ヶ月	4.26173 %	+ 0.01066 %
EURIBOR6 ヶ月	2.47500 %	- 0.06100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.89010 %	- 0.00100 %

※「米国 FF Rate」は as of 2月3日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024年8月2日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年8月6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	1,455.7	1,466.4	1,449.5	1,450.8	1467.2	3.0200	韓国総合	2,481.69	27.74
USD/TWD	32.930	33.050	32.930	32.997	-	0.8230	台湾加権	22,793.96	99.25
USD/HKD	7.7928	7.7934	7.7861	7.7872	-	3.7000	ハンセン	20,789.96	572.70
USD/PHP	58.500	58.520	58.289	58.345	58.407	-	フィリピン総合	6,089.06	206.02
USD/SGD	1.3611	1.3630	1.3508	1.3530	-	-	シンガポール ST	3,823.01	-3.46
USD/THB	33.952	33.982	33.825	33.830	33.900	2.2526	タイ SET	1,301.02	-3.37
USD/CNY	-	-	-	-	-	-	中国上海 A 株	-	-
USD/MYR	4.4653	4.4683	4.4408	4.4440	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,564.56	10.93
USD/IDR	16,370	16,377	16,345	16,345	-	5.7883	ジャカルタ総合	7,073.46	43.40
USD/INR	87.0300	87.1350	87.0062	87.0762	-	6.6100	センセックス	78,583.81	1,397.07
USD/VND	-	-	-	25,181	24,360	-	ベトナム VN	1,264.68	11.65

【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 3 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 3 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
0:00	米	求人労働異動調査(12月・万人)	800.0	760.0
0:00	米	製造業受注(前月比、12月)	▲ 0.8%	▲ 0.9%

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	生産者物価指数(前年比、12月)	▲ 0.1%	▲ 1.2%
22:15	米	ADP 雇用統計(1月・万人)	15.0	12.2
22:30	米	貿易収支(12月・億ドル)	▲ 968	▲ 782
0:00	米	ISM 非製造業景気指数(1月)	54.0	54.0

時刻	地域	イベント
8:30	米	セントルイス連銀ムサレム総裁講演
12:35	日	10 年物国債入札
22:30	ユ	フランス中銀ピロワドガロー総裁講演
1:00	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演
4:00	米	サンフランシスコ連銀デイリー総裁討論会

時刻	地域	イベント
9:30	米	ジェファーソン FRB 副議長講演
21:30	米	リッチモンド連銀バーキン総裁メディア出演
23:00	ユ	レーン ECB 専務理事講演
23:00	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
4:30	米	シカゴ連銀グールズビー総裁講演
5:00	米	ボウマン FRB 理事講演

※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。