

日銀追加利上げ期待で 152 円台

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 7(2025)年 2 月 6 日

前営業日の市況

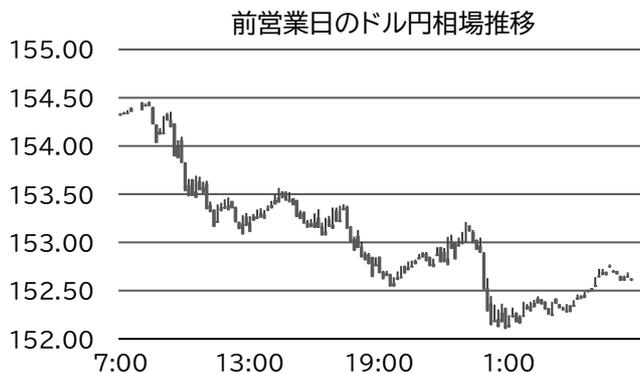
ドル円は高値圏の 154.13 で寄り付いた。東京時間朝方発表の 12 月毎月勤労統計調査や政府・日銀高官の発言を受けて円高地合いが続いた。早々に 154 円を割り込むと、欧州勢参入後には 152 円台まで水準を切り下げている。米国時間発表の ADP 雇用統計が市場予想を上回ると一旦は 153 円台前半まで反発するも、ISM 非製造業景気指数は弱く、安値 152.11 まで下げ幅を拡大した。その後は米金利低下の一服に伴い、152.61 まで上昇して引けている。

本日のポイント

実質賃金が 2 ヶ月連続で前年比プラスになったと明らかになるなか、赤澤経済再生相は「足もとはインフレの状態」との認識を示した。また、正木日銀企画局長は「基調的な物価上昇率は 2%に向けて徐々に高まっている」と発言。昨日は断続的に日銀の追加利上げ期待を強めるような材料が投下された。その点、本日は田村日銀審議委員が講演を予定している。政策委員会では最右翼とみられる田村委員の発言がさらに追加利上げ期待を高める可能もある。目下、懸念されていた中国向け関税強化後の動揺が一服するなか、テクニカル的には一目均衡表が「売り三役」を点灯させた。本日もドル円は下押し圧力がかかりやすそうだ。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
151.50-153.50	1.0300-1.0500	157.50-161.00



(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	154.13	154.35	152.11	152.61
EUR/USD	1.0372	1.0443	1.0370	1.0403
EUR/JPY	160.01	160.01	158.52	158.76
GBP/USD	1.2479	1.2550	1.2465	1.2506

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,831.48	+ 33.11
ユーロストック 50	5,271.12	+ 6.53
FTSE100	8,623.29	+ 52.52
ダウ工業	44,873.28	+ 317.24
ナスダック	19,692.33	+ 38.31
上海総合指数	3,229.49	+ 0.00
CRB 商品指数	307.98	- 1.32
WTI 原油先物	71.03	- 1.67
金先物	2,893.00	+ 17.20
VIX 指数	15.77	- 1.44

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.762 %	0.017 %
独国債	2.057 %	0.006 %
米国債	4.189 %	-0.026 %
英国債	4.150 %	-0.031 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.479 %	+ 0.002 %
-	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.23617 %	+ 0.00273 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.73818 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.3144 %	+ 0.0047 %
SOFR6 ヶ月	4.25910 %	- 0.00263 %
EURIBOR6 ヶ月	2.47600 %	+ 0.00100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.88640 %	- 0.00370 %

※「米国 FF Rate」は as of 2月4日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024年8月5日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年8月7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	1,453.9	1,455.9	1,442.6	1,444.0	1462.9	3.0100	韓国総合	2,509.27	27.58
USD/TWD	32.939	32.939	32.843	32.844	-	0.8200	台湾加権	23,161.58	367.62
USD/HKD	7.7872	7.7901	7.7850	7.7864	-	3.6839	ハンセン	20,597.09	-192.87
USD/PHP	58.060	58.138	58.000	58.099	58.071	-	フィリピン総合	6,281.08	192.02
USD/SGD	1.3530	1.3539	1.3462	1.3484	-	-	シンガポール ST	3,815.37	-7.64
USD/THB	33.780	33.780	33.565	33.585	33.683	2.2526	タイ SET	1,286.74	-14.28
USD/CNY	7.2768	7.2858	7.2677	7.2721	7.1693	1.8000	中国上海 A 株	3,384.91	-22.07
USD/MYR	4.4382	4.4458	4.4135	4.4230	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,574.51	9.95
USD/IDR	16,310	16,320	16,285	16,285	-	5.7562	ジャカルタ総合	7,024.23	-49.23
USD/INR	87.1263	87.5025	87.1100	87.4600	-	6.5800	センセックス	78,271.28	-312.53
USD/VND	-	-	-	25,165	24,395	-	ベトナム VN	1,269.61	4.93

【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 4 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 4 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	生産者物価指数(前年比、12 月)	▲ 0.1%	0.0%
22:15	米	ADP 雇用統計(1 月・万人)	15.0	18.3
22:30	米	貿易収支(12 月・億ドル)	▲ 968	▲ 984
0:00	米	ISM 非製造業景気指数(1 月)	54.0	52.8

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	小売売上高(前月比、12 月)	▲ 0.1%	0.1%
22:30	米	単位労働コスト(前期比年率、Q4 速報)	3.4%	0.8%
22:30	米	労働生産性(Q4 速報)	1.2%	2.2%
22:30	米	新規失業保険申請件数(2/1・万件)	21.4	20.7

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	地域	イベント
9:30	米	ジェファーソン FRB 副議長講演
10:30	日	田村審議委員講演
12:35	日	30 年物国債入札
18:50	ユ	国債入札(フランス)
21:00	英	MPC(BOE 金融政策委員会、政策金利発表)/議事要旨/金融政策レポート
1:15	ユ	独連銀/ナゲル総裁講演
4:30	米	ウォラー FRB 理事講演
7:10	米	ダラス連銀/ローガン総裁講演

※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。