

・1月の誤算

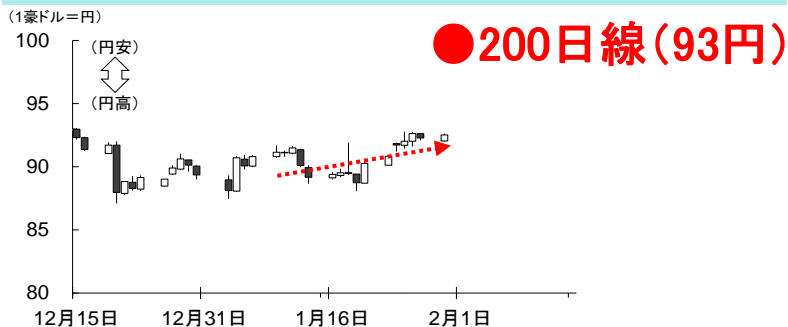


機会損失？

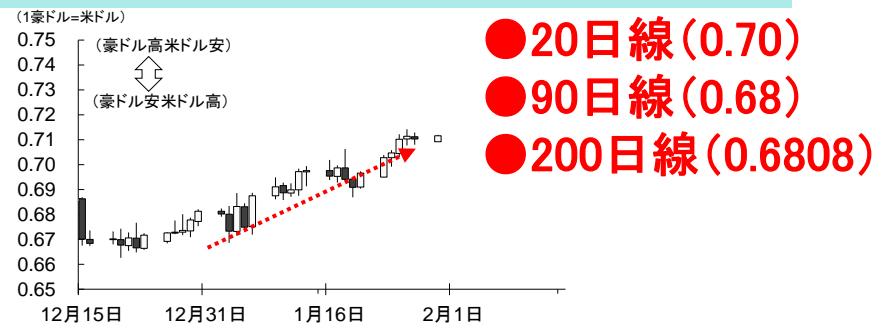
豪ドルの堅調さ

豪第4四半期の消費者物価指数は前年比+7.8%と市場予想を上回り、約32年ぶりの高水準に。2月7日豪準備銀政策会合(現行政策金利:3.10%)に向け、豪ドルは12月-1月終値比で対主要通貨で堅調に

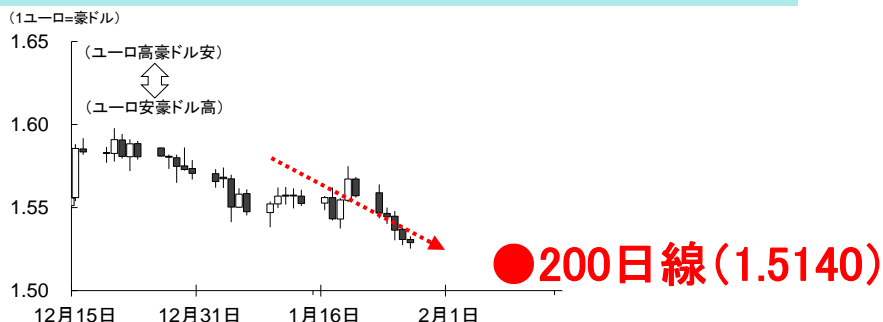
豪ドル円相場の推移 (日足)



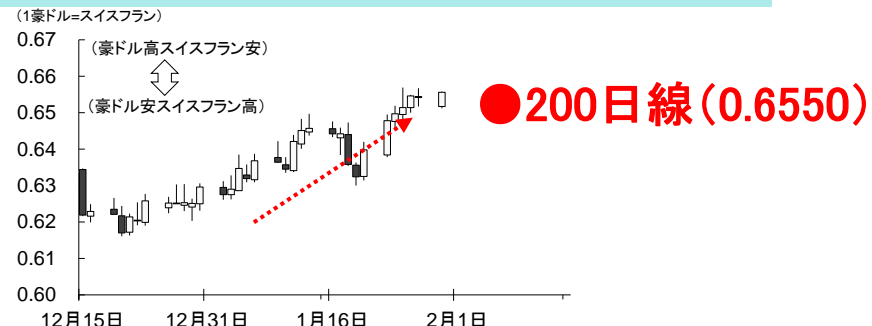
豪ドル米ドル相場の推移 (日足)



ユーロ豪ドル相場の推移 (日足)



豪ドルスイス相場の推移 (日足)



・「次期日銀総裁」と「ドル円」



機会損失？に備えて

次期日銀総裁は政策の持続性も

新体制で政策方針や政府との共同声明を180度見直せば市場は混乱か

予想



正副総裁候補

- ・雨宮氏 (日銀出身)
- ・中曽氏 (日銀出身)
- ・若田部氏 (現副総裁)
- ・森氏 (財務省出身)
- ・本田氏 (財務省出身)
- ・浅川氏 (財務省出身)
- ・伊藤氏 (学者)
- ・中尾氏 (財務省出身)
- ・山口氏 (日銀出身)
- ・内田氏 (日銀理事)
- ・翁氏 (日銀出身)
- ・白井氏 (元日銀審議員)
- ・清水氏 (日銀出身)

- 黒田総裁 (任期末：23年4月8日)
- 若田部副総裁 (任期末：3月19日)
- 雨宮副総裁 (任期末：3月19日)



- 安達政策審議員 (任期末：2025年3月25日)
- 中村政策審議員 (任期末：2025年6月30日)
- 野口政策審議員 (任期末：2026年3月31日)
- 中川政策審議員 (任期末：2026年6月29日)
- 高田政策審議員 (任期末：2027年7月23日)
- 田村政策審議員 (任期末：2027年7月23日)

※各種報道等をベースに作成

・「次期日銀総裁」と「ドル円」

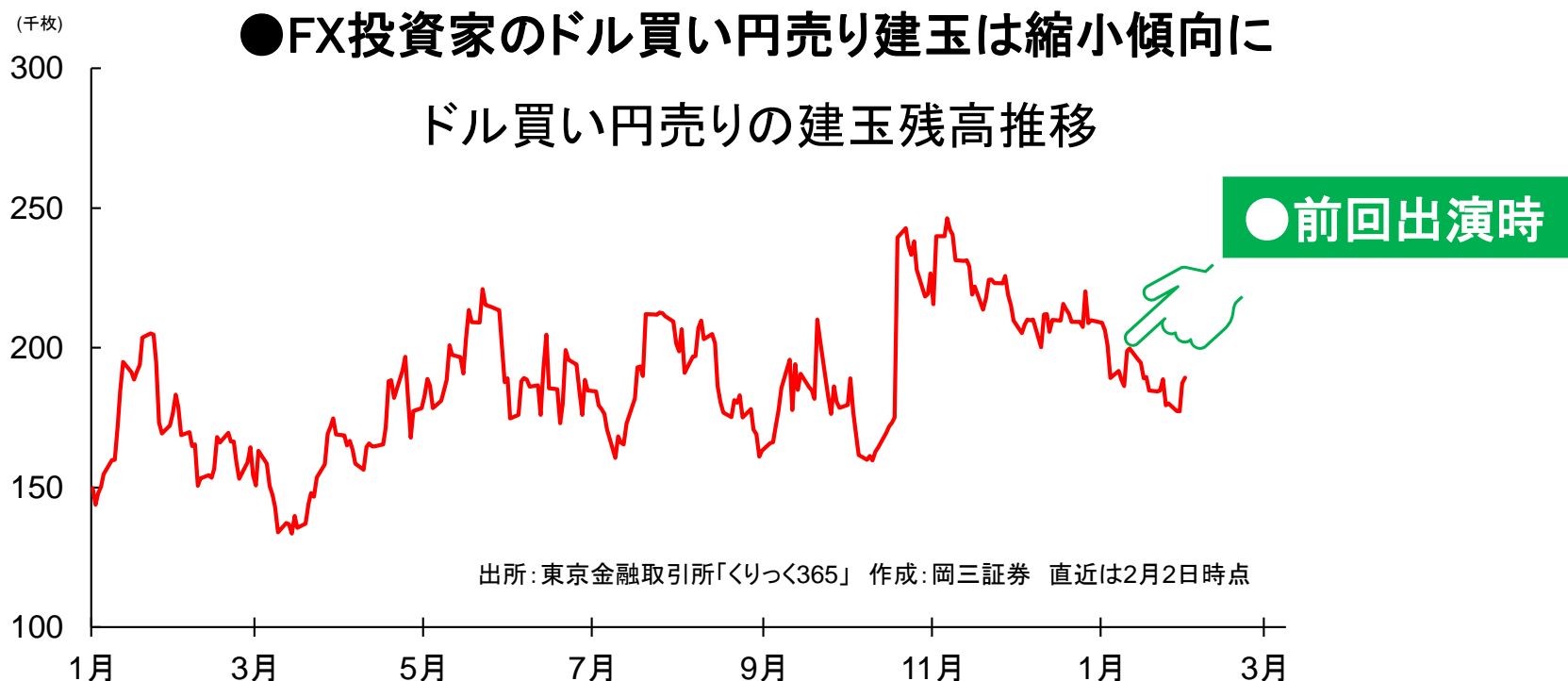
次期総裁を巡っては人事案反応は一時的と読む！

1月17-18日の日銀会合に反応した約2円幅の円安をヒントに



・FX投資家の行動心理

FX投資家は円安(ドル高)の見方を後退させている



東京金融取引所が運営するFX（外国為替証拠金取引）では、昨年の11月上旬のドル買い円売りの建玉残高で頭打ち。

11月10日以降のドル安円高局面ではドル買い円売りの建玉は縮小・整理の動きに

⇒逆張り（ドル買い円売り）、強まらず

・米雇用統計

米雇用統計2月3日金曜日22:30発表

1月失業率予想:3.6%
1月非農業部門雇用者数予想 : +18.7万人
1月平均時給 (前月比) 予想 : 0.3%



ポイント

平均時給など賃金の伸びが落ち着きを示せば、労働需給の弛緩としてインフレ圧力低下につながる、との見方に

⇒2月14日の米国の1月消費者物価指数 (CPI) の先行指標に

⇒最終判断は3月21-22日のFOMC・・・。

・米雇用統計でのドル円対策

数字に大振れが無ければ上がるも下がるも一時的、と推考...

ドル円相場（時間足チャート）

(1ドル=円)



・米雇用統計後でのドル円見通し

フィボナッチ、一目均衡表、200日線

