

米関税報道で乱高下

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 7(2025)年 1 月 7 日

前営業日の市況

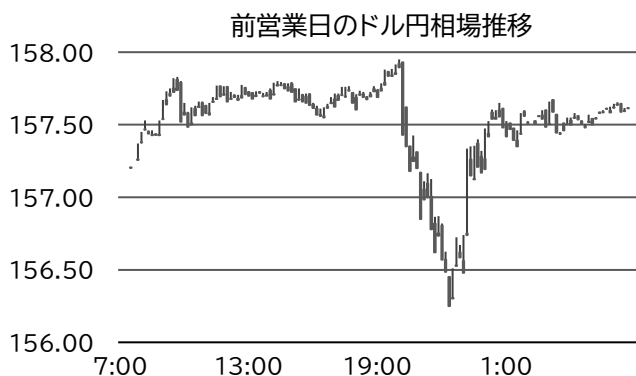
ドル円は 157.54 で寄り付いた。休み明けの東京時間は、朝方から円売り地合いとなり 157.80 近辺まで上伸した。その後は一旦、上値を抑えられた。欧州時間には高値 157.95 まで上げ幅を拡大する場面もあったが、第 2 次トランプ政権発足後の関税に関する一部報道を受けてドル全面安となると、安値 156.25 まで急落した。もっとも、その後、トランプ次期大統領がかかる報道を否定したことでドルは持ち直し、157.62 で取引を終えている。

本日のポイント

昨日は、クック FRB 理事が追加利下げを「より慎重に進める余裕がある」と発言した。ハト派と目される同氏の発言は、ドルの下支えとなりそうだ。その点、本日は、11 月の米求人労働異動調査、12 月の ISM 非製造業景気指数の発表が予定されており、改めてドル買いが強まる可能性があるともみておきたい。翻って、本邦では引き続き、年初の NISA を利用した円売りフローに注意が必要だろう。このほか、年初の閣議も予定されており、その後の大臣会見での円安牽制発言も予想され、東京時間序盤から振れ幅が大きくなる可能性にも警戒しておきたい。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
157.00-158.50	1.0300-1.0420	162.00-164.50



(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	157.54	157.95	156.25	157.62
EUR/USD	1.0303	1.0437	1.0296	1.0390
EUR/JPY	162.34	164.00	162.33	163.78
GBP/USD	1.2424	1.2550	1.2420	1.2521

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,307.05	- 587.49
ユーロストック 50	4,986.64	+ 115.19
FTSE100	8,249.66	+ 25.68
ダウ工業	42,706.56	- 25.57
ナスダック	19,864.98	+ 243.30
上海総合指数	3,206.92	- 4.51
CRB 商品指数	298.93	+ 2.16
WTI 原油先物	73.56	- 0.40
金先物	2,647.40	- 7.30
VIX 指数	16.04	- 0.09

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.631 %	0.026 %
独国債	2.194 %	0.033 %
米国債	4.277 %	-0.004 %
英国債	4.433 %	0.011 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.227 %	+ 0.000 %
-	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.20255 %	+ 0.00068 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.63364 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.2911 %	- 0.0006 %
SOFR6 ヶ月	4.24212 %	+ 0.00017 %
EURIBOR6 ヶ月	2.58500 %	+ 0.03100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.96620 %	- 0.00200 %

※「米国 FF Rate」は as of 1 月 3 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 7 月 5 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 7 月 9 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	1,469.1	1,476.2	1,456.0	1,460.6	1468.4	3.1200	韓国総合	2,488.64	46.72
USD/TWD	32.920	32.950	32.866	32.871	-	0.8230	台湾加権	23,547.71	639.41
USD/HKD	7.7800	7.7801	7.7721	7.7753	-	4.1365	ハンセン	19,688.29	-71.98
USD/PHP	58.188	58.370	58.175	58.285	58.261	-	フィリピン総合	6,625.17	21.36
USD/SGD	1.3704	1.3714	1.3558	1.3634	-	-	シンガポール ST	3,821.84	20.01
USD/THB	34.482	34.680	34.470	34.623	34.602	2.2517	タイ SET	1,372.65	-12.11
USD/CNY	7.3176	7.3298	7.3120	7.3281	7.1876	1.5000	中国上海 A 株	3,361.24	-4.83
USD/MYR	4.4975	4.5192	4.4950	4.5107	-	3.2900	マレーシア KLCI	1,625.47	-3.99
USD/IDR	16,185	16,208	16,168	16,195	-	6.0747	ジャカルタ総合	7,080.47	-83.95
USD/INR	85.7650	85.8463	85.7650	85.8250	-	6.7500	センセックス	77,964.99	-1,258.12
USD/VND	-	-	-	25,388	24,337	-	ベトナム VN	1,246.35	-8.24

【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。韓国は 1 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 12 月 31 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
22:00	独	消費者物価指数(CPI、前年比、12 月速報)	2.4%	2.6%
0:00	米	製造業受注(前月比、11 月)	▲0.3%	▲0.4%

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	消費者物価指数(前年比、12 月)	2.4%	2.2%
19:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、12 月速報)	2.7%	2.7%
19:00	ユ	失業率(11 月)	6.3%	6.3%
22:30	米	貿易収支(11 月・億ドル)	▲ 783	▲ 738
0:00	米	求人労働異動調査(11 月・万人)	774.0	774.4
0:00	米	ISM 非製造業景気指数(12 月)	53.5	52.1

時刻	地域	イベント
	米	上下両院合同会議

時刻	地域	イベント
12:35	日	10 年物国債入札
19:30	ユ	2 年物国債入札(ドイツ)
22:00	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
3:00	米	10 年物国債入札

※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。