

## 米国の関税は明日発効へ

GLOBAL MARKETS RESEARCH

チーフアナリスト 井野 鉄兵

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 2 月 3 日

### 前営業日の市況

ドル円は 154.13 で寄り付いた。東京時間午前中は円高地合いとなり 153 円台前半まで値を下げた後、持ち直しに転じた。植田総裁の発言なども消化しつつ、欧州勢参入前後からジリ高に推移。米国時間には、メキシコ、カナダ、中国に対する関税賦課の時期に関する一連の報道を受けて 154 円台後半でもみ合いが続いたが、引けにかけては 155 円台前半の高値圏に上昇した。なお、トランプ大統領が関税賦課の大統領令に署名したことを受けて、本日朝方は一時 155 円台後半に上伸する場面があった。(河上)

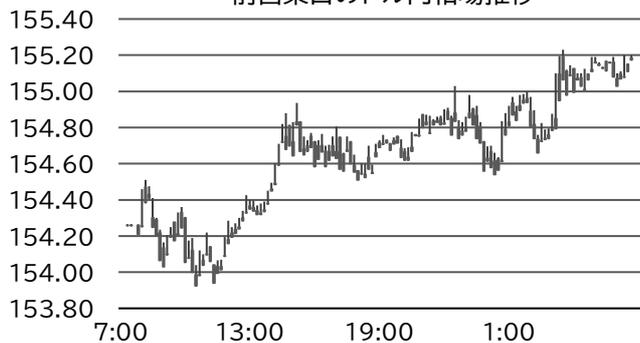
### 本日のポイント

トランプ大統領は、カナダ、メキシコには 25%の関税、中国には 10%の追加関税を賦課する大統領令に署名した。明日 4 日に発動予定だ。土壇場での見送りや、中国への対処は先送りとの期待は退けられた。各国それぞれ対抗姿勢を示しており、貿易摩擦の激化が懸念される状況である。かかる週末の動きを受けて、本日早朝の為替市場ではカナダドルが 2003 年以来の安値を更新するなど、ドル全面高の状況。また、クロス円は軒並み下落しており、ドル高かつ円高といった様相だ。アジア金融市場はリスク回避色が強まるとみられるなか、ドル円にも下押し圧力がかかりやすいだろう。(井野)

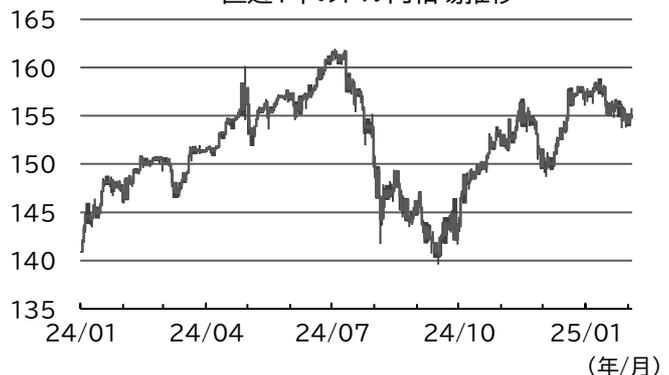
### 本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
153.00-156.00	1.0100-1.0350	157.00-160.00

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	154.13	155.23	153.93	155.21
EUR/USD	1.0397	1.0434	1.0350	1.0362
EUR/JPY	160.40	161.50	159.94	160.83
GBP/USD	1.2421	1.2475	1.2387	1.2395

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	39,572.49	+ 58.52
ユーロストック 50	5,286.87	+ 4.66
FTSE100	8,673.96	+ 27.08
ダウ工業	44,544.66	- 337.47
ナスダック	19,627.44	- 54.31
上海総合指数	-	-
CRB 商品指数	304.95	- 1.44
WTI 原油先物	72.53	- 0.20
金先物	2,835.00	- 10.20
VIX 指数	16.43	+ 0.59

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.727 %	0.010 %
独国債	2.119 %	-0.089 %
米国債	4.199 %	-0.009 %
英国債	4.219 %	-0.037 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.477 %	+ 0.000 %
-	-	-
TONA 複利(後決め)6 ヶ月	0.22867 %	+ 0.00215 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.73818 %	+ 0.01000 %
米国 FF Rate	4.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.2839 %	- 0.0015 %
SOFR6 ヶ月	4.24831 %	+ 0.00970 %
EURIBOR6 ヶ月	2.59000 %	- 0.00300 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.89470 %	- 0.00280 %

※「米国 FF Rate」は as of 1 月 30 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 7 月 31 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 8 月 2 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	1,446.6	1,456.3	1,445.6	1,454.3	1431.3	3.0200	韓国総合	2,517.37	-19.43
USD/TWD	-	-	-	-	-	-	台湾加権	-	-
USD/HKD	7.7916	7.7937	7.7910	7.7924	-	-	ハンセン	-	-
USD/PHP	58.378	58.460	58.325	58.372	58.375	-	フィリピン総合	5,862.59	-245.07
USD/SGD	1.3527	1.3598	1.3507	1.3568	-	-	シンガポール ST	3,855.82	54.75
USD/THB	33.695	33.700	33.573	33.673	33.652	2.2522	タイ SET	1,314.50	-21.14
USD/CNY	-	-	-	-	-	-	中国上海 A 株	-	-
USD/MYR	4.3938	4.4602	4.3938	4.4602	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,556.92	4.23
USD/IDR	16,303	16,322	16,300	16,300	-	5.8327	ジャカルタ総合	7,109.20	35.72
USD/INR	86.6338	86.6687	86.5900	86.6162	-	6.6500	センセックス	-	-
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。韓国は 1 月 24 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 1 月 24 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
8:30	日	消費者物価指数(東京都部、前年比、1 月)	3.0%	3.4%
8:30	日	消費者物価指数(東京都部、除生鮮、前年比、1 月)	2.5%	2.5%
8:30	日	消費者物価指数(東京都部、除生鮮エネ、前年比、1 月)	1.9%	1.9%
8:30	日	完全失業率(12 月)	2.5%	2.4%
8:50	日	鉱工業生産(前月比、12 月速報)	0.2%	0.3%
14:00	日	住宅着工戸数(12 月・万戸)	77.7	78.7
22:00	独	消費者物価指数(CPI、前年比、1 月速報)	2.6%	2.3%
22:30	米	個人所得(前月比、12 月)	0.4%	0.4%
22:30	米	個人支出(前月比、12 月)	0.5%	0.7%
22:30	米	PCE コアデフレータ(前年比、12 月)	2.8%	2.8%
23:45	米	シカゴ購買部協会景気指数(1 月)	40.0	39.5

## 本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
10:45	中	財新製造業 PMI(1 月)	50.6	50.5
19:00	ユ	消費者物価指数(前年比、1 月)	2.4%	2.4%
19:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、1 月速報)	2.6%	2.7%
0:00	米	ISM 製造業景気指数(1 月)	49.9	49.2

時刻	地域	イベント
12:35	日	2 年物国債入札
22:30	米	パウマン FRB 理事講演

時刻	地域	イベント
8:50	日	日銀金融政策決定会議 主な意見(1/23, 24 分)
17:00	ユ	リトアニア中銀シムカス総裁講演
2:30	米	アトランタ連銀ボスティック総裁講演

※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 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。