

トランプ大統領の円安牽制で急落

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 3 月 4 日

前営業日の市況

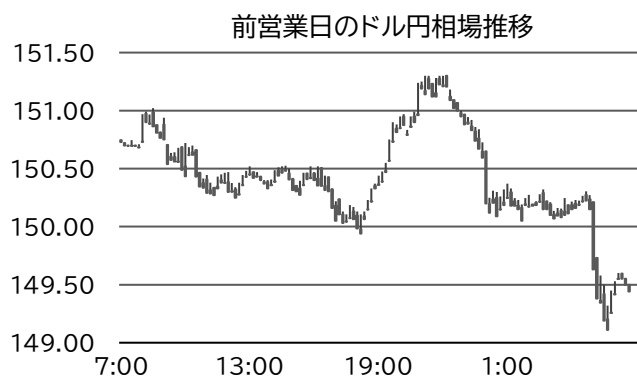
ドル円は 150.88 で寄り付いた。東京時間はドル高が一服するなか、150 円台半ばで推移。欧州勢参入後は 150 円ちょうど近辺まで押されるも、米金利が上昇するなかで持ち直した。米国時間序盤には高値 151.30 まで上伸した。もっとも、ISM 製造業景気指数が市場予想を下回ったことなどを受けて 150 円台前半まで下落すると、取引時間終盤にはトランプ大統領の関税を巡る円安牽制発言を受け安値 149.11 まで急落。149.50 で取引を終えている。

本日のポイント

トランプ大統領は本日発動予定のカナダ、メキシコに対する関税について「交渉の余地は全くない」としたうえ、中国へ 20%の関税を課す大統領令にも署名した。東京時間 14 時 01 分の発動まで、土壇場で踵を返す可能性は残るものの、ひとまずアジア時間もリスク回避ムードとなろう。また、トランプ大統領は通貨安による貿易不均衡に関して日本を名指したこともあり、円は買われやすいだろう。この点については、閣議後の会見での閣僚からのコメントが注目される。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
148.50-151.00	1.0350-1.0550	155.00-157.50



(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	150.88	151.30	149.11	149.50
EUR/USD	1.0412	1.0504	1.0389	1.0489
EUR/JPY	157.07	158.45	155.94	156.73
GBP/USD	1.2601	1.2724	1.2583	1.2701

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	37,785.47	+ 629.97
ユーロストック 50	5,540.69	+ 77.15
FTSE100	8,871.31	+ 61.57
ダウ工業	43,191.24	- 649.67
ナスダック	18,350.19	- 497.09
上海総合指数	3,316.93	- 3.97
CRB 商品指数	300.28	- 1.55
WTI 原油先物	68.37	- 1.39
金先物	2,901.10	+ 52.60
VIX 指数	22.78	+ 3.15

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.833 %	0.023 %	1.414 %	0.036 %
独国債	2.069 %	0.044 %	2.491 %	0.085 %
米国債	3.952 %	-0.039 %	4.156 %	-0.053 %
英国債	4.208 %	0.034 %	4.555 %	0.073 %

	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	0.27192 %	+ 0.00026 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.78727 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.2937 %	- 0.0005 %
SOFR6 ヶ月	-	-
EURIBOR6 ヶ月	2.33100 %	- 0.02400 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.81190 %	- 0.00140 %

※「米国 FF Rate」は as of 2 月 28 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 9 月 3 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 9 月 5 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	-	-	-	-	-	-	韓国総合	-	-
USD/TWD	32.840	32.960	32.840	32.932	-	0.8200	台湾加権	22,756.25	-296.93
USD/HKD	7.7785	7.7789	7.7753	7.7769	-	3.8723	ハンセン	23,006.27	64.95
USD/PHP	57.980	57.983	57.891	57.905	57.924	-	フィリピン総合	6,037.19	39.22
USD/SGD	1.3517	1.3520	1.3434	1.3469	-	-	シンガポール ST	3,908.92	13.22
USD/THB	34.240	34.323	34.162	34.173	34.258	2.0006	タイ SET	1,188.41	-15.31
USD/CNY	7.2822	7.2935	7.2794	7.2876	7.1745	1.8500	中国上海 A 株	3,476.45	-4.16
USD/MYR	4.4655	4.4693	4.4560	4.4650	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,571.39	-3.31
USD/IDR	16,540	16,543	16,475	16,480	-	5.8868	ジャカルタ総合	6,519.66	249.06
USD/INR	87.3425	87.4063	87.2525	87.3600	-	6.4000	センセックス	73,085.94	-112.16
USD/VND	-	-	-	25,597	24,758	-	ベトナム VN	1,309.37	4.01

【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 27 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 27 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
10:45	中	財新製造業 PMI(2 月)	50.4	50.8
19:00	ユ	消費者物価指数(前年比、2 月)	2.3%	2.4%
19:00	ユ	消費者物価指数(コア、前年比、2 月速報)	2.5%	2.6%
0:00	米	ISM 製造業景気指数(2 月)	50.7	50.3
0:00	米	建設支出(前月比、1 月)	▲0.1%	▲0.2%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
8:30	日	完全失業率(1 月)	2.4%	2.4%
8:50	日	法人企業統計調査 設備投資増加率(前年比、Q4)	5.0%	8.1%
19:00	ユ	失業率(1 月)	6.3%	6.3%

時刻	地域	イベント
2:35	米	セントルイス連銀ムサレム総裁講演

時刻	地域	イベント
12:35	日	10 年物国債入札
19:30	ユ	5 年物国債入札(ドイツ)
	米	施政方針演説
	米	カナダ、メキシコに対する輸入関税発動
4:30	米	ニューヨーク連銀ウィリアムズ総裁講演

※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さ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。