

149 円近辺では上値重い

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 17 日

前営業日の市況

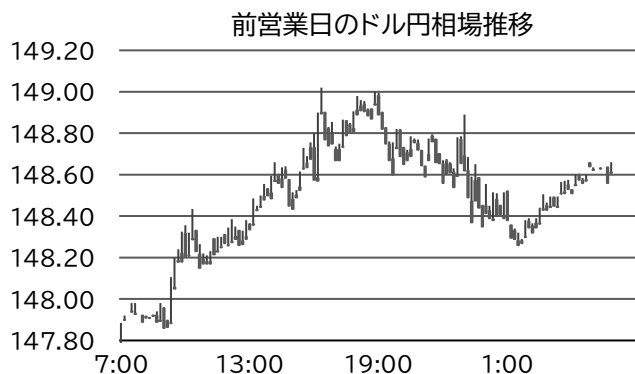
ドル円は安値圏 147.93 で寄り付いた。東京時間は序盤から円売り優勢となり、148 円台で徐々に上げ幅を拡大した。欧州勢参入前後の時間帯に高値 149.02 まで上伸した。ドイツの財政拡張期待からの（ユーロ買い）ドル売りがドル円にも波及し、上値重く推移した。弱い米経済指標もあり 148 円台前半まで押されたが、その後は持ち直し 148.65 で引けている。

本日のポイント

この週末も、ベッセント財務長官がここもとの米株の調整は「健全」で憂慮してないと繰り返した。また、現政権下での景気後退回避は「保証できない」とも発言しており、週末 14 日は米株が大きく反発しているものの、週明けの金融市場は再びリスク回避的になる可能性がある。その米国では 2 月の小売売上高が発表される。前月からの回復が予想されるものの、弱めとの評価になれば、米景気懸念は強まりそうだ。なお、今週の日銀金融政策決定会合については、先週末公表の春闘回答一次集計では+5.46%と前年を上回る賃上げ率が示されたものの、米国経済の不確実性が燦るなかで、政策変更は見送りとの観測報道が相次いでいる。すでに織り込み済みであり、反応は限られよう。19 日の結果公表、植田総裁の会見待ちといったところだ。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
148.00-149.50	1.0850-1.0950	160.00-162.50



(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	147.93	149.02	147.86	148.65
EUR/USD	1.0856	1.0912	1.0831	1.0883
EUR/JPY	160.60	162.33	160.60	161.61
GBP/USD	1.2956	1.2957	1.2911	1.2937

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	37,053.10	+ 263.07
ユーロストック 50	5,404.18	+ 75.79
FTSE100	8,632.33	+ 89.77
ダウ工業	41,488.19	+ 674.62
ナスダック	17,754.09	+ 451.08
上海総合指数	3,419.56	+ 60.83
CRB 商品指数	302.67	- 0.34
WTI 原油先物	67.18	+ 0.63
金先物	3,001.10	+ 9.80
VIX 指数	21.77	- 2.89

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.836 %	-0.027 %	1.516 %	-0.031 %
独国債	2.185 %	0.002 %	2.876 %	0.021 %
米国債	4.018 %	0.059 %	4.314 %	0.044 %
英国債	4.182 %	-0.010 %	4.666 %	-0.011 %

	終値	(前日比)
無担保コール O/N	0.477 %	+ 0.001 %
-	-	-
TONA 複利(後決め)6 カ月	0.28555 %	+ 0.00000 %
円-TIBOR6 カ月	0.80727 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 カ月	4.2917 %	- 0.0041 %
SOFR6 カ月	4.20238 %	+ 0.04150 %
EURIBOR6 カ月	2.41500 %	+ 0.02900 %
SONIA 複利(後決め)6 カ月	4.78390 %	- 0.00280 %

※「米国 FF Rate」「SOFR6 カ月」は as of 3 月 13 日、「TONA 複利(後決め)6 カ月」は as of 2024 年 9 月 16 日、「SONIA 複利(後決め)6 カ月」は as of 同年 9 月 17 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	1,452.1	1,456.7	1,452.1	1,453.4	1453.8	2.8000	韓国総合	2,566.36	-7.28
USD/TWD	32.950	33.016	32.950	32.965	-	0.8230	台湾加権	21,968.05	6.37
USD/HKD	7.7720	7.7738	7.7707	7.7727	-	3.7514	ハンセン	23,959.98	497.33
USD/PHP	57.315	57.361	57.174	57.258	57.248	-	フィリピン総合	6,294.11	52.04
USD/SGD	1.3359	1.3373	1.3332	1.3342	-	-	シンガポール ST	3,836.02	-1.50
USD/THB	33.705	33.736	33.603	33.670	33.671	2.0002	タイ SET	1,173.76	14.12
USD/CNY	7.2501	7.2514	7.2288	7.2374	7.1738	1.8400	中国上海 A 株	3,583.72	63.60
USD/MYR	4.4365	4.4478	4.4358	4.4462	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,512.15	2.12
USD/IDR	16,400	16,413	16,350	16,350	-	5.6805	ジャカルタ総合	6,515.63	-131.79
USD/INR	-	-	-	-	-	-	センセックス	-	-
USD/VND	-	-	-	25,519	24,779	-	ベトナム VN	1,326.15	-0.12

【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 3 月 13 日時点。

【主要金利】韓国、香港、マレーシア:銀行間 1 カ月物金利、中国:1 週間物金利、その他:翌日物金利。韓国は 3 月 13 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
23:00	米	ミシガン大消費者信頼感指数(3 月速報)	63.0	57.9

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
11:00	中	鉱工業生産(年初来/前年比、2 月)	5.3%	5.8%
11:00	中	小売売上高(年初来/前年比、2 月)	3.8%	3.5%
11:00	中	都市部固定資産投資(年初来累計/前年比、2 月)	3.2%	3.2%
21:30	米	ニューヨーク連銀景況指数(3 月)	▲2.0	5.7
21:30	米	小売売上高(前月比、2 月速報)	0.6%	▲0.9%
23:00	米	企業在庫(前月比、1 月)	0.3%	▲0.2%

時刻	地域	イベント
18:00	ユ	スペイン中銀エスクリバ総裁講演
22:15	ユ	チボローネ ECB 専務理事講演

時刻	地域	イベント

※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。