

米株価回復、ドル円も 149 円台に上伸

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 18 日

前営業日の市況

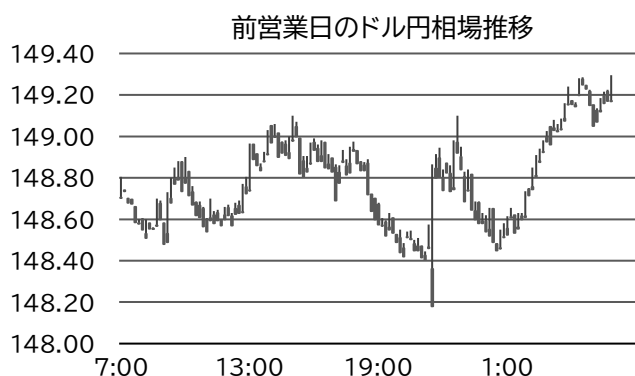
ドル円は 148.58 で寄り付いた。東京時間は 148 円台後半で上値重く推移したが、トランプ大統領のプーチン大統領との直接対話を示唆する発言が伝わると、リスク回避姿勢がやわらぎ 149 円台に上昇した。欧州時間は、ユーロ買いドル売りにドル円も押され安値 148.18 まで下落したものの、2 月の米小売売上高発表後に底入れ。取引時間終盤には、米国株、金利の上昇につれ、高値 149.29 まで上伸し、そのまま高値圏で引けている。

本日のポイント

2 月の米小売売上高に対しては、除く自動車・ガソリンの伸びが堅調だったため、米景気の後退懸念はやわらぎ、株価などの回復を誘った。ただ、飲食店などの裁量消費は弱く、1 月分の数値も下方修正されている。また NY 連銀製造業景気指数も悪化しており、米経済を楽観視するのは早計か。他方、トランプ大統領は東京時間 18 日夜に、プーチン大統領とウクライナ停戦を巡り電話会談する見通し。早期停戦への期待が高まればリスク回避の後退がドル円を一段と押し上げる可能性がある。もっとも、日米とも本日から中銀会合が開かれるため、様子見ムードも広がりそうだ。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
148.00-150.00	1.0850-1.1000	161.00-164.00



(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	148.58	149.29	148.18	149.20
EUR/USD	1.0881	1.0930	1.0868	1.0921
EUR/JPY	161.54	163.04	161.54	163.01
GBP/USD	1.2930	1.2999	1.2929	1.2990

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	37,396.52	+ 343.42
ユーロストック 50	5,445.55	+ 41.37
FTSE100	8,680.29	+ 47.96
ダウ工業	41,841.63	+ 353.44
ナスダック	17,808.66	+ 54.57
上海総合指数	3,426.13	+ 6.57
CRB 商品指数	304.65	+ 1.98
WTI 原油先物	67.58	+ 0.40
金先物	3,006.10	+ 5.00
VIX 指数	20.51	- 1.26

	2年	(前日比)	10年	(前日比)
日本国債	0.814 %	-0.022 %	1.513 %	-0.003 %
独国債	2.189 %	0.004 %	2.818 %	-0.058 %
米国債	4.046 %	0.028 %	4.300 %	-0.014 %
英国債	4.193 %	0.011 %	4.638 %	-0.028 %

	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	0.29101 %	+ 0.00546 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.81727 %	+ 0.01000 %
米国 FF Rate	4.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.2860 %	- 0.0057 %
SOFR6 ヶ月	4.19837 %	- 0.00401 %
EURIBOR6 ヶ月	2.42200 %	+ 0.00700 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.77270 %	- 0.00170 %

※「米国 FF Rate」「SOFR6 ヶ月」は as of 3 月 14 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 9 月 17 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 9 月 19 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	1,452.3	1,452.3	1,444.5	1,444.6	1453.8	2.8000	韓国総合	2,610.69	44.33
USD/TWD	32.941	33.023	32.920	33.016	-	0.8190	台湾加権	22,118.63	150.58
USD/HKD	7.7729	7.7730	7.7693	7.7696	-	3.7514	ハンセン	24,145.57	185.59
USD/PHP	57.206	57.308	57.185	57.305	57.237	-	フィリピン総合	6,306.19	12.08
USD/SGD	1.3339	1.3348	1.3294	1.3302	-	-	シンガポール ST	3,859.36	23.34
USD/THB	33.673	33.698	33.588	33.615	33.650	2.0000	タイ SET	1,170.20	-3.56
USD/CNY	7.2280	7.2412	7.2235	7.2262	7.1688	1.9200	中国上海 A 株	3,590.56	6.85
USD/MYR	4.4455	4.4513	4.4350	4.4455	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,527.81	15.66
USD/IDR	16,325	16,400	16,325	16,400	-	5.7943	ジャカルタ総合	6,471.95	-43.68
USD/INR	86.9112	86.9150	86.7612	86.7988	-	6.4100	センセックス	74,169.95	341.04
USD/VND	-	-	-	25,531	24,794	-	ベトナム VN	1,336.26	10.11

【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 14 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 3 月 14 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
11:00	中	鉱工業生産(年初来/前年比、2 月)	5.3%	5.9%
11:00	中	小売売上高(年初来/前年比、2 月)	3.8%	4.0%
11:00	中	都市部固定資産投資(年初来累計/前年比、2 月)	3.2%	4.1%
21:30	米	ニューヨーク連銀景況指数(3 月)	▲2.0	▲20.0
21:30	米	小売売上高(前月比、2 月速報)	0.6%	0.2%
23:00	米	企業在庫(前月比、1 月)	0.3%	0.3%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
19:00	独	ZEW 景況感指数(現況、3 月)	▲80.5	▲88.5
19:00	独	ZEW 景況感指数(期待、3 月)	48.3	26.0
19:00	ユ	貿易収支(季調済、1 月・億ユーロ)	138	146
21:30	米	輸入物価指数(前年比、2 月)	0.0%	1.9%
21:30	米	住宅着工件数(2 月・万件)	138.5	136.6
21:30	米	建設許可件数(2 月速報・万件)	145.3	147.3
22:15	米	鉱工業生産(前月比、2 月)	0.2%	0.5%
22:15	米	設備稼働率(2 月)	77.8%	77.8%

時刻	地域	イベント

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
18:00	ユ	フィンランド中銀レーン総裁講演
1:40	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演

※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。