本邦休日は小反発

GLOBAL MARKETS RESEARCH
アナリスト　小池 さくら

三菱 UFJ 銀行
A member of MUFG, a global financial group

令和 7(2025)年 3 月 21 日

前営業日の市況

ドル円は 148.47 で寄り付いた。本邦休日で市場参加者が限られるなかアジア時間は小幅な値動きとなった。欧州勢が参入するにつれて、ドル高地合いとなり 148 円台後半に水準を切り上げると、米フィラデルフィア連銀景況指数や米住宅関連指標が市場予想を上回ったことで 149 円を試す展開となった。もっとも高値は 148.95 までで、上値を重くし、148.77 で引けている。

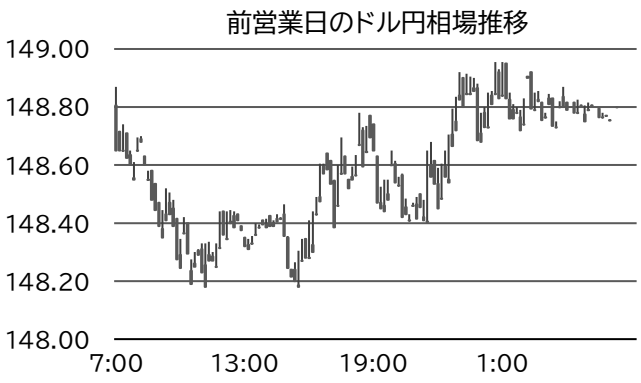
本日のポイント

日米中銀会合は、日銀が「タカ派的据え置き」、FRB が「ハト派的据え置き」との評価になった。植田総裁は会見で、春闘の結果を「やや強め」としたほか、米関税政策の影響見極めについては「4 月初」の情報で「ある程度消化できる」と発言。次回会合が「ライブ」になる可能性を示唆したと言える。他方、FOMC は、量的引き締めペースの減速決定と、パウエル議長が関税によるインフレ加速は「一時的」との見方を示したことが金利低下、ドル安につながった。

本日は、本邦 2 月の消費者物価指数が発表される。電気・ガス料金補助再開で伸びの鈍化が見込まれる。仮に、市場予想を上回れば、日銀の「タカ派的据え置き」が蒸し返され、円買い地合いとなりそうだ。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
148.00-150.00	1.0800-1.0950	160.50-162.50



(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	148.47	148.95	148.18	148.77
EUR/USD	1.0912	1.0917	1.0815	1.0853
EUR/JPY	162.00	162.00	160.83	161.46
GBP/USD	1.3012	1.3015	1.2937	1.2968

（出所）為替のデータは当行 4 本値

	2年	（前日比）	10年	（前日比）
日本国債	-	-	-	-
独国債	2.171 %	-0.025 %	2.780 %	-0.024 %
米国債	3.965 %	-0.009 %	4.239 %	-0.005 %
英国債	4.239 %	0.033 %	4.646 %	0.015 %

	終値	（前日比）
日経平均	-	-
ユーロストック 50	5,450.93	- 56.43
FTSE100	8,701.99	- 4.67
ダウ工業	41,953.32	- 11.31
ナスダック	17,691.63	- 59.16
上海総合指数	3,408.95	- 17.48
CRB 商品指数	307.41	+ 1.10
WTI 原油先物	68.07	+ 1.16
金先物	3,043.80	+ 2.60
VIX 指数	19.80	- 0.10

	終値	（前日比）
無担保コール O/N	-	-
-	-	-
TONA 複利（後決め）6 ヵ月	0.29372 %	+ 0.00136 %
円-TIBOR6 ヵ月	-	-
米国 FF Rate	4.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヵ月	4.2911 %	- 0.0031 %
SOFR6 ヵ月	4.23307 %	+ 0.01581 %
EURIBOR6 ヵ月	2.41100 %	- 0.01000 %
SONIA 複利（後決め）6 ヵ月	4.76430 %	- 0.00280 %

※「米国 FF Rate」「SOFR6 ヵ月」は as of 3 月 19 日、「TONA 複利（後決め）6 ヵ月」は as of 2024 年 9 月 19 日、「SONIA 複利（後決め）6 ヵ月」は as of 同年 9 月 24 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	1,456.9	1,470.7	1,456.3	1,467.8	1453.4	2.8000	韓国総合	2,637.10	8.48
USD/TWD	33.000	33.041	32.966	33.016	-	0.8240	台湾加権	22,377.26	416.43
USD/HKD	7.7707	7.7729	7.7695	7.7728	-	3.8128	ハンセン	24,219.95	-551.19
USD/PHP	57.325	57.325	57.112	57.228	57.169	-	フィリピン総合	6,323.13	10.01
USD/SGD	1.3306	1.3377	1.3289	1.3348	-	-	シンガポール ST	3,930.49	22.18
USD/THB	33.607	33.743	33.565	33.698	33.640	2.0000	タイ SET	1,181.71	-7.95
USD/CNY	7.2273	7.2493	7.2251	7.2493	7.1754	1.8500	中国上海 A 株	3,572.50	-18.36
USD/MYR	4.4307	4.4325	4.4178	4.4253	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,504.16	-13.50
USD/IDR	16,510	16,525	16,460	16,475	-	5.8167	ジャカルタ総合	6,381.67	70.01
USD/INR	86.4050	86.4137	86.1850	86.3675	-	6.4500	センセックス	76,348.06	899.01
USD/VND	-	-	-	25,556	24,807	-	ベトナム VN	1,323.93	-0.70

【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 19 日時点。
【主要金利】韓国、香港、マレーシア：銀行間 1 ヵ月物金利、中国：1 週間物金利、その他：翌日物金利。韓国は 3 月 19 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
	日	市場休場		
21:30	米	フィラデルフィア連銀景況指数（3 月）	9.0	12.5
21:30	米	経常収支（Q4・億ドル）	▲ 3,300	▲ 3,039
21:30	米	新規失業保険申請件数（3/8・万件）	22.4	22.3
23:00	米	中古住宅販売件数（2 月・万件）	395	426
23:00	米	景気先行指数（2 月）	▲ 0.2%	▲ 0.3%

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	消費者物価指数（全国、前年比、2 月）	3.5%	4.0%
8:30	日	消費者物価指数（全国、除生鮮、前年比、2 月）	2.9%	3.2%
8:30	日	消費者物価指数（全国、除生鮮エネ、前年比、2 月）	2.6%	2.5%
18:00	ユ	経常収支（季調済、1 月・億ユーロ）	-	384
0:00	ユ	消費者信頼感指数（3 月速報）	▲ 13.0	▲ 13.6

時刻	地域	イベント
	ユ	EU 首脳会議（～21 日）
17:00	ユ	ラガルド ECB 総裁議会証言
18:50	ユ	国債入札（フランス）
20:00	ユ	ポルトガル中銀センテノ総裁 / エストニア中銀ミュラー総裁 講演
21:00	英	MPC（BOE 金融政策委員会、政策金利発表）/ MPC 議事要旨
21:00	ユ	レーン ECB 専務理事講演
22:00	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
23:30	ユ	オーストリア中銀ホルツマン総裁講演
0:15	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
2:00	米	10 年物インフレ連動債入札

時刻	地域	イベント
17:15	ユ	スペイン中銀エスクリバ総裁講演
21:30	米	シカゴ連銀グールズビー総裁メディア出演
22:05	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おります。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、英国プ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プ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。英国プ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。