

米自動車関税強化を表明

GLOBAL MARKETS RESEARCH
アナリスト 横尾 明彦

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

令和 7(2025)年 3 月 27 日

前営業日の市況

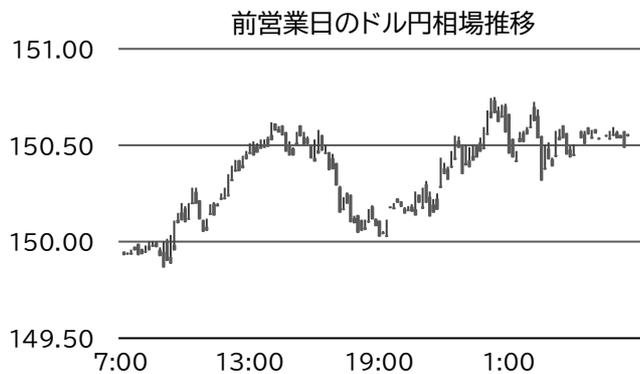
ドル円は安値圏 149.94 で寄り付いた。東京時間は、植田日銀総裁が物価安定目標の達成を「もうちょっと」と発言したことが材料視され円売りとなり、150 円台半ばまで上昇。欧州勢参入後は一時 150 円ちょうど近辺まで反落するも、米金利が上昇するなか、高値 150.75 まで上げ幅を再拡大した。取引時間終盤には米国の関税強化が報じられ、ドル高となるも、ドル円の値動きは限られ 150.59 で引けている。

本日のポイント

トランプ大統領は 4 月 2 日から全ての輸入自動車に対して 25% の恒久的な関税引き上げを行うと表明した。その直前には、FRB 高官が「関税の影響が長期化し、利下げが遅れる可能性がある」との見解を示している。本日もリスク回避的なドル高・株安・債券安の地合いとなろう。米通商政策は日銀の金融政策判断上もリスク要因とされている。仮にこのまま日本製品にも 25% の関税賦課となると、追加利上げの判断を躊躇する要因となろう。ここまでリスク回避イベントには円高となる傾向があったが、円買いポジションが膨らんだままであることも含め、短期的には円安方向の推移を見込んでおきたい。

本日の予想レンジ

ドル円	ユーロドル	ユーロ円
149.50-151.50	1.0650-1.0800	161.00-163.00



(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	149.94	150.75	149.87	150.59
EUR/USD	1.0789	1.0802	1.0744	1.0752
EUR/JPY	161.78	162.60	161.69	161.71
GBP/USD	1.2944	1.2944	1.2874	1.2886

(出所)為替のデータは当行 4 本値

	終値	(前日比)
日経平均	38,027.29	+ 246.75
ユーロストック 50	5,411.69	- 63.39
FTSE100	8,689.59	+ 25.79
ダウ工業	42,454.79	- 132.71
ナスダック	17,899.02	- 372.84
上海総合指数	3,368.70	- 1.28
CRB 商品指数	307.09	+ 0.58
WTI 原油先物	69.65	+ 0.65
金先物	3,052.30	- 2.00
VIX 指数	18.33	+ 1.18

	2年 (前日比)	10年 (前日比)
日本国債	0.886 %	0.002 %
独国債	2.119 %	-0.018 %
米国債	4.019 %	0.021 %
英国債	4.290 %	-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 ヶ月	0.30329 %	+ 0.00136 %
円-TIBOR6 ヶ月	0.83727 %	+ 0.00000 %
米国 FF Rate	4.33 %	+ 0.00 %
米国 TB3 ヶ月	4.2937 %	+ 0.0177 %
SOFR6 ヶ月	4.21567 %	+ 0.02118 %
EURIBOR6 ヶ月	2.37500 %	- 0.01100 %
SONIA 複利(後決め)6 ヶ月	4.74760 %	- 0.00280 %

※「米国 FF Rate」「SOFR6 ヶ月」は as of 3 月 25 日、「TONA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 2024 年 9 月 26 日、「SONIA 複利(後決め)6 ヶ月」は as of 同年 9 月 30 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	1,464.9	1,468.2	1,462.4	1,468.1	1469.2	2.7900	韓国総合	2,643.94	28.13
USD/TWD	33.045	33.102	33.045	33.100	-	0.8190	台湾加権	22,260.29	-12.90
USD/HKD	7.7748	7.7764	7.7740	7.7762	-	3.8000	ハンセン	23,483.32	139.07
USD/PHP	57.488	57.734	57.485	57.683	57.669	-	フィリピン総合	6,166.05	6.20
USD/SGD	1.3361	1.3413	1.3356	1.3408	-	-	シンガポール ST	3,963.71	9.18
USD/THB	33.823	34.013	33.807	33.978	33.950	2.0000	タイ SET	1,190.36	5.43
USD/CNY	7.2628	7.2684	7.2611	7.2683	7.1754	2.0000	中国上海 A 株	3,530.32	-1.40
USD/MYR	4.4367	4.4368	4.4222	4.4290	-	3.2800	マレーシア KLCI	1,518.05	4.45
USD/IDR	16,605	16,610	16,564	16,580	-	6.0907	ジャカルタ総合	6,472.36	236.74
USD/INR	85.6750	85.8938	85.6575	85.7162	-	6.3100	センセックス	77,288.50	-728.69
USD/VND	-	-	-	25,574	24,851	-	ベトナム VN	1,326.09	-5.83

【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 3 月 25 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 25 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
21:30	米	耐久財受注(前月比、2 月速報)	▲ 1.0%	0.9%

本日の主な経済指標等

時刻	地域	経済指標	予想	前回
18:00	ユ	マネーサプライ M3(季調済、前年比、2 月)	3.8%	3.6%
21:30	米	GDP(前期比年率、Q4 確定)	2.3%	2.3%
21:30	米	卸売在庫(前月比、2 月速報)	0.7%	0.8%
21:30	米	新規失業保険申請件数(3/22・万件)	22.5	22.3

時刻	地域	イベント
9:00	日	植田日銀総裁 国会答弁
17:00	日	小枝日銀審議委員 挨拶
19:00	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
23:00	米	ミネアポリス連銀カシュカリ総裁討論会
2:10	米	セントルイス連銀ムサレム総裁講演
3:00	ユ	チボローネ ECB 専務理事講演
3:15	ユ	オランダ中銀クノット総裁講演

時刻	地域	イベント
12:35	日	40 年物国債入札
18:45	ユ	フランス中銀ビルロワドガロー総裁講演
22:00	ユ	デギンドス ECB 副総裁講演
1:15	ユ	ベルギー中銀ウンシュ総裁講演
1:45	ユ	スペイン中銀エスクリバ総裁講演
2:00	米	7 年物国債入札
3:40	ユ	シュナーベル ECB 専務理事講演
5:30	米	リッチモンド連銀バーキン総裁講演
5:30	米	ボストン連銀コリンズ総裁講演

※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詳細は、ご請求いただいた方にお渡ししております。