

## トランプ米大統領就任初日の関税発動見送りとの報道を受け米ドル軟調

## 主要金融市場の動き

株式	(単位:ポイント)	1月20日	1月17日	前日差
日本	日経平均株価(円)	38,902.50	38,451.46	451.04
	-CME日経平均先物(円)	休場	38,795.00	-
	TOPIX(東証株価指数)	2,711.27	2,679.42	31.85
	参考)東証REIT指数	1,639.25	1,643.50	-4.25
米国	NYダウ(米ドル)	休場	43,487.83	-
	S&P500	休場	5,996.66	-
	-S&P500配当貴族指数	休場	4,648.10	-
	ナスダック総合指数	休場	19,630.20	-
ドイツ	DAX®指数	20,990.31	20,903.39	86.92
英国	FTSE100指数	8,520.54	8,505.22	15.32
豪州	S&P/ASX200指数	8,347.39	8,310.38	37.01
中国	上海総合指数	3,244.38	3,241.82	2.56
香港	ハンセン指数	19,925.81	19,584.06	341.75
インド	S&P BSE SENSEX指数	77,073.44	76,619.33	454.11
ブラジル	ボベスパ指数	122,855.15	122,350.38	504.77
先進国	MSCI WORLD	3,788.38	3,777.85	10.53
新興国	MSCI EM	1,080.50	1,070.12	10.38
商品	(単位:米ドル)	1月20日	1月17日	前日差
原油	WTI先物(期近物)	休場	77.88	-
金	COMEX先物(期近物)	休場	2,748.70	-
10年国債利回り	(単位:%)	1月20日	1月17日	前日差
日本		1.190	1.200	-0.010
米国		休場	4.628	-
ドイツ		2.526	2.535	-0.009
オーストラリア		4.478	4.497	-0.019
為替(対円)	(単位:円)	1月20日	1月17日	前日比%
米ドル		155.62	156.30	▲0.44
ユーロ		162.09	160.56	0.95
英ポンド		191.84	190.19	0.86
カナダドル		108.73	107.97	0.70
オーストラリア(豪)ドル		97.65	96.79	0.89
NZ(ニュージーランド)ドル		88.24	87.27	1.11
シンガポールドル		114.72	114.16	0.50
中国人民幣元		21.408	21.323	0.40
インドルピー		1.8001	1.8036	▲0.19
インドネシアルピア(100ルピア)		0.9509	0.9541	▲0.34
メキシコペソ		7.590	7.519	0.94
ブラジルリアル		25.816	25.746	0.27
トルコリラ		4.371	4.409	▲0.86
ロシアルーブル		1.5477	1.5250	1.49

注) CME: シカゴ・マーカンタイル取引所。CME日経平均先物は円建て契約で、単位:ポイント。  
 MSCI WORLD、MSCI EMは米ドルベース。  
 WTI(West Texas Intermediate)原油先物: ニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で取引される米国の代表的な原油先物。  
 COMEX金先物: CMEグループを構成するニューヨーク商品取引所で取引される代表的な金先物。  
 表中の数値は作成時点の数値であり、掲載時点の数値とは一致しない場合があります。  
 前日差は原数値の比較であり、表記の数値とは四捨五入の関係で合致しない場合があります。  
 本資料は、作成時点でBloombergにおける情報が更新されていない場合、数値を記載できないことがあり、その場合、「N/A」と表示しています。また、取引所が休場であっても、Bloombergにおいて数値が掲載されている場合は、当該数値を記載していることがあります。  
 出所) MSCI、Bloombergより当社経済調査室作成

## 主要国株式の動き



出所) Bloombergより当社経済調査室作成

## ◆マーケットの動き:

- 日本株は反発。前週末の米ハイテク株高や日銀の利上げ観測を背景に、電気機器や輸送用機器、銀行など幅広い業種に買い。ただしトランプ氏の米大統領就任式を控え様子見姿勢から、上値を追う勢いは限定的。
- 欧州株は小動きとなり、ストックス欧州600指数は前日比+0.05%。トランプ米大統領による就任直後の関税発動は見送る兆しが示されるなか、自動車株が上昇。
- 米金融市場はキング牧師生誕記念日の祝日で株式や債券など一部が休場。トランプ氏が米国の第47代大統領に就任し2期目がスタート。就任演説では米国の「黄金時代」が始まるとし、自国の利益を優先させる考えを示し、実施を目指す措置の多くについて詳細を表明。
- 一部報道では、トランプ大統領は就任初日に新たな関税の発動を発表せず、貿易政策の調査や中国などとの貿易関係の検証を連邦政府機関に指示する見通し。
- 為替市場では関税発動見送りとの報道を受けて米ドルが下落。円は対ドルで上昇に転じ155円台半ばで推移。

## ◆本日の注目点:

## 1月の独ZEW景況感指数は期待が改善するか

1月の独ZEW景況感指数は、期待が+15.1(12月:+15.7)、現況が▲93.1(同▲93.1)の予想。期待指数は昨年9月を底に回復基調にあり、今年2月の総選挙を前に経済政策や利下げ継続への期待がマインドを下支えするとみられる。昨年11月の英平均週給(除くボーナス)の前年比は+5.5%(10月:+5.2%)の予想。賃金上昇率の再加速が確認され、英利下げ観測が後退する可能性も。(向吉)

## 主要国金利の動き



注) 直近値は2025年1月20日

出所) Bloombergより当社経済調査室作成

## 主要通貨の動き



注) 直近値は2025年1月20日

出所) Bloombergより当社経済調査室作成

## 本資料に関してご留意頂きたい事項

- 本資料は、投資環境等に関する情報提供のために三菱UFJアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。販売会社が投資勧誘に使用することを想定して作成したものではありません。
- 本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。
- 各ページのグラフ・データ等は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。
- 本資料に示す意見等は、特に断りのない限り本資料作成日現在の三菱UFJアセットマネジメント戦略運用部経済調査室の見解です。また、三菱UFJアセットマネジメントが設定・運用する各ファンドにおける投資判断がこれらの見解に基づくものとは限りません。

## 本資料中で使用している指数について

「日経平均株価」に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。  
 TOPIX（東証株価指数）、東証REIT指数に関する知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。  
 ドイツ「DAX®」：本指数は、情報提供を目的としており、売買等を推奨するものではありません。  
 FTSE International Limited(“FTSE”)©FTSE。 “FTSE®”はロンドン証券取引所グループ会社の登録商標であり、FTSE International Limitedは許可を得て使用しています。FTSE指数、FTSE格付け、またはその両方におけるすべての権利は、FTSE、そのライセンサー、またはその両方に付与されます。FTSEおよびライセンサーは、FTSE指数、FTSE格付け、もしくはその両方、または内在するデータにおける誤りや省略に対して責任を負わないものとし、FTSEの書面による同意がない限り、FTSEデータの再配布は禁止します。  
 MSCI WORLD、MSCI EMに対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。



三菱UFJアセットマネジメント

三菱UFJアセットマネジメント株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号  
 加入協会：一般社団法人投資信託協会  
 一般社団法人日本投資顧問業協会