

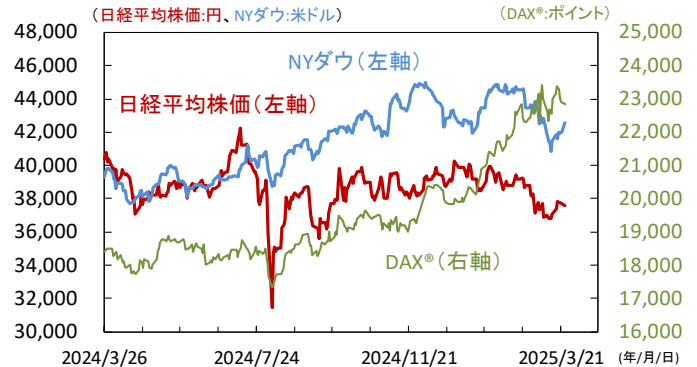
米国株は関税を巡る楽観的見方で大幅続伸

主要金融市場の動き

株式	(単位:ポイント)	3月24日	3月21日	前日差
日本	日経平均株価(円)	37,608.49	37,677.06	-68.57
	-CME日経平均先物(円)	37,735.00	37,355.00	380.00
	TOPIX(東証株価指数)	2,790.88	2,804.16	-13.28
	参考) 東証REIT指数	1,708.97	1,703.16	5.81
米国	NYダウ(米ドル)	42,583.32	41,985.35	597.97
	S&P500	5,767.57	5,667.56	100.01
	-S&P500配当貴族指数	4,675.10	4,634.01	41.10
	ナスダック総合指数	18,188.59	17,784.05	404.54
ドイツ	DAX®指数	22,852.66	22,891.68	-39.02
英国	FTSE100指数	8,638.01	8,646.79	-8.78
豪州	S&P/ASX200指数	7,936.89	7,931.23	5.65
中国	上海総合指数	3,370.03	3,364.83	5.20
香港	ハンセン指数	23,905.56	23,689.72	215.84
インド	S&P BSE SENSEX指数	77,984.38	76,905.51	1,078.87
ブラジル	ボベスパ指数	131,321.44	132,344.88	-1,023.44
先進国	MSCI WORLD	3,735.73	3,689.85	45.88
新興国	MSCI EM	1,136.01	1,131.38	4.63
商品	(単位:米ドル)	3月24日	3月21日	前日差
原油	WTI先物(期近物)	69.11	68.28	0.83
金	COMEX先物(期近物)	3,015.60	3,021.40	-5.80
10年国債利回り	(単位:%)	3月24日	3月21日	前日差
日本		1.535	1.510	0.025
米国		4.337	4.248	0.089
ドイツ		2.771	2.765	0.006
オーストラリア		4.400	4.394	0.006
為替(対円)	(単位:円)	3月24日	3月21日	前日比%
米ドル		150.70	149.32	0.92
ユーロ		162.78	161.55	0.76
英ポンド		194.75	192.88	0.97
カナダドル		105.25	104.06	1.15
オーストラリア(豪ドル)		94.73	93.64	1.17
NZ(ニュージーランド)ドル		86.32	85.65	0.78
シンガポールドル		112.59	111.74	0.76
中国人民幣元		20.735	20.575	0.78
インドルピー		1.7569	1.7367	1.16
インドネシアルピア(100ルピア)		0.9096	0.9049	0.52
メキシコペソ		7.522	7.377	1.96
ブラジルリアル		26.151	26.072	0.30
トルコリラ		3.962	3.941	0.52
ロシアルーブル		1.7905	1.7671	1.32

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



注) 直近値は2025年3月24日

出所) Bloombergより当社経済調査室作成

◆マーケットの動き:

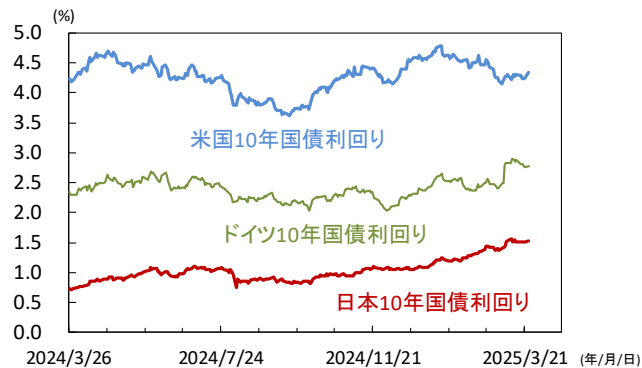
- 日本株は下落。米関税政策の行方や世界景気の先行きへの不安が根強いなか、銀行や鉄鋼、商社、機械株などに売り。反面、米ヘッジファンドの株式取得が明らかになった住友不動産など不動産株は午後に急伸。
- 欧州株は下落。ストックス欧州600指数は0.1%安。米関税措置を巡る楽観的な見方で買いが先行するも失速。
- 米国株は上昇。米政権が発動する相互関税が的を絞ったものになるとの見方から買いが先行し、トランプ大統領が軽減措置の可能性に言及したことで上げ幅を拡大。これまで売り込まれていたハイテク株に買い。
- 米3月PMIは製造業が49.8(2月:52.7)に低下。関税に関連した部材費の高騰が影響。一方、サービス業は需要の高まりを背景に54.3(同51.0)に上昇するも、関税の引き上げと連邦政府の歳出削減により見通しは悪化。
- 為替市場で円は対米ドルで続落。米関税政策への過度な警戒が薄れたことや米金利上昇が背景。

◆本日の注目点:

米消費者信頼感4カ月連続で悪化予想

2月の米新築住宅販売件数は前月比+3.5%(1月:▲10.5%)と反動増が予想されるが、住宅ローン金利高止まりで弱めの推移に。3月の米消費者信頼感指数(コンファレンス・ボード)は94.0(2月:98.3)とインフレ懸念が根強いなか4カ月連続で低下が見込まれる。NY連銀主催のコンファレンスにおける、ウィリアムズ同連銀総裁の米景気減速懸念を巡る発言が注目される。(向吉)

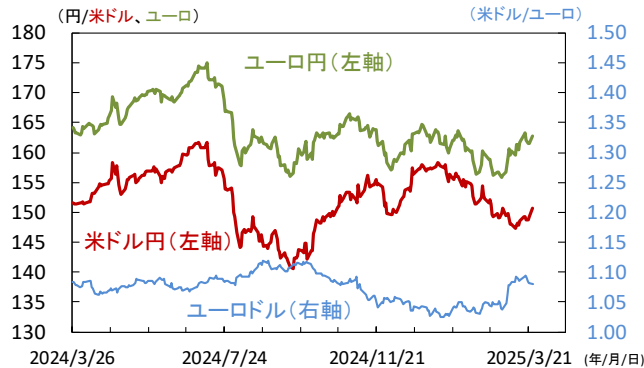
主要国金利の動き



注) 直近値は2025年3月24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3月24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