

米国株下落 自動車関税発表への警戒や半導体需要を巡る懸念が重し

【お知らせ】本レポートは3月31日号が最終号となりますので、お知らせいたします。

主要金融市場の動き

株式	(単位:ポイント)	3月26日	3月25日	前日差
日本	日経平均株価(円)	38,027.29	37,780.54	246.75
	-CME日経平均先物(円)	37,460.00	37,820.00	-360.00
	TOPIX(東証株価指数)	2,812.89	2,797.52	15.37
	参考)東証REIT指数	1,721.64	1,709.00	12.64
米国	NYダウ(米ドル)	42,454.79	42,587.50	-132.71
	S&P500	5,712.20	5,776.65	-64.45
	-S&P500配当貴族指数	4,685.56	4,647.93	37.63
	ナスダック総合指数	17,899.02	18,271.86	-372.84
ドイツ	DAX®指数	22,839.03	23,109.79	-270.76
英国	FTSE100指数	8,689.59	8,663.80	25.79
豪州	S&P/ASX200指数	7,998.97	7,942.46	56.51
中国	上海総合指数	3,368.70	3,369.98	-1.28
香港	ハンセン指数	23,483.32	23,344.25	139.07
インド	S&P BSE SENSEX指数	77,288.50	78,017.19	-728.69
ブラジル	ボベスパ指数	132,519.63	132,067.69	451.94
先進国	MSCI WORLD	3,709.19	3,746.87	-37.68
新興国	MSCI EM	1,131.54	1,129.41	2.13
商品	(単位:米ドル)	3月26日	3月25日	前日差
原油	WTI先物(期近物)	69.65	69.00	0.65
金	COMEX先物(期近物)	3,022.50	3,025.90	-3.40
10年国債利回り	(単位:%)	3月26日	3月25日	前日差
日本		1.580	1.575	0.005
米国		4.353	4.314	0.039
ドイツ		2.795	2.798	-0.003
オーストラリア		4.476	4.423	0.053
為替(対円)	(単位:円)	3月26日	3月25日	前日比%
米ドル		150.57	149.91	0.44
ユーロ		161.92	161.78	0.09
英ポンド		194.06	194.05	0.00
カナダドル		105.55	105.00	0.52
オーストラリア(豪)ドル		94.84	94.49	0.36
NZ(ニュージーランド)ドル		86.25	85.94	0.36
シンガポールドル		112.32	112.20	0.11
中国人民幣元		20.703	20.642	0.30
インドルピー		1.7569	1.7464	0.60
インドネシアルピア(100ルピア)		0.9068	0.9025	0.48
メキシコペソ		7.490	7.476	0.18
ブラジルレアル		26.260	26.306	▲0.17
トルコリラ		3.960	3.943	0.42
ロシアルーブル		1.7897	1.7727	0.96

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26日

出所) Bloombergより当社経済調査室作成

◆マーケットの動き:

- 日本株続伸。米トランプ大統領の関税免除を巡る発言や、年度末を控えた配当金の再投資が相場を下支え。国内10年国債利回りは連日で上昇。年度末を控えたポジション調整や円安進行に伴う日銀利上げ観測が背景。
- 米国株下落。トランプ政権の自動車関税発表を警戒、半導体需要を巡る懸念も重し。中国が国内企業に厳しいエネルギー効率要件を満たす半導体使用を勧告と英紙が報じ、エヌビディアは▲5.7%。マイクロソフトが米国と欧州で計画するデータセンタープロジェクトから撤退したとアナリストが指摘し、同社株価は▲1.3%。
- 米トランプ大統領は米国外で生産される全ての自動車に25%関税を課す大統領令に署名。4月2日に発動予定。
- 米セントルイス連銀ムサレム総裁は関税による影響について、インフレの二次的影響を警戒すべきと発言。
- 英10年国債利回り低下。2月消費者物価(CPI)は前年比+2.8%(予想+3.0%)と鈍化。英債務管理庁(DMO)の国債発行予定額は予想を下回り、発行年限も短期債に傾斜。

◆本日の注目点:

メキシコ中央銀行の金融政策決定会合

メキシコ中央銀行は金融政策決定会合で翌日物金利を9.50%→9.00%に引き下げる見通し。メキシコ経済は減速基調にあり、米トランプ政権の関税政策で景気後退に陥るとの見方が台頭する中、利下げ継続を示唆するか注目。米国では昨年10-12月期実質GDP(確報)が前期比年率+2.3%(改定+2.3%)、新規失業保険申請件数(3月22日終了週)が22.5万件と底堅さを保つ見通し。(田村)

主要国金利の動き



注) 直近値は2025年3月26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26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