

米国株軟調、米トランプ大統領の自動車関税発表が重しに

【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27日	3月26日	前日差
日本	日経平均株価(円)	37,799.97	38,027.29	-227.32
	- CME日経平均先物(円)	37,395.00	37,460.00	-65.00
	TOPIX(東証株価指数)	2,815.47	2,812.89	2.58
	参考) 東証REIT指数	1,731.18	1,721.64	9.54
米国	NYダウ(米ドル)	42,299.70	42,454.79	-155.09
	S&P500	5,693.31	5,712.20	-18.89
	- S&P500配当貴族指数	4,706.30	4,685.56	20.74
	ナスダック総合指数	17,804.03	17,899.02	-94.99
ドイツ	DAX®指数	22,678.74	22,839.03	-160.29
英国	FTSE100指数	8,666.12	8,689.59	-23.47
豪州	S&P/ASX200指数	7,969.05	7,998.97	-29.92
中国	上海総合指数	3,373.75	3,368.70	5.05
香港	ハンセン指数	23,578.80	23,483.32	95.48
インド	S&P BSE SENSEX指数	77,606.43	77,288.50	317.93
ブラジル	ボベスパ指数	133,148.75	132,519.63	629.12
先進国	MSCI WORLD	3,696.16	3,709.19	-13.03
新興国	MSCI EM	1,130.54	1,131.54	-1.00
商品	(単位:米ドル)	3月27日	3月26日	前日差
原油	WTI先物(期近物)	69.92	69.65	0.27
金	COMEX先物(期近物)	3,061.00	3,022.50	38.50
10年国債利回り	(単位:%)	3月27日	3月26日	前日差
日本		1.580	1.580	0.000
米国		4.361	4.353	0.008
ドイツ		2.773	2.795	-0.022
オーストラリア		4.505	4.476	0.029
為替(対円)	(単位:円)	3月27日	3月26日	前日比%
米ドル		151.05	150.57	0.32
ユーロ		163.15	161.92	0.76
英ポンド		195.59	194.06	0.79
カナダドル		105.61	105.55	0.05
オーストラリア(豪)ドル		95.23	94.84	0.41
NZ(ニュージーランド)ドル		86.69	86.25	0.51
シンガポールドル		112.73	112.32	0.37
中国人民元		20.807	20.703	0.50
インドルピー		1.7584	1.7569	0.09
インドネシアルピア(100ルピア)		0.9111	0.9068	0.47
メキシコペソ		7.441	7.490	▲0.65
ブラジルリアル		26.291	26.260	0.12
トルコリラ		3.967	3.960	0.18
ロシアルーブル		1.7888	1.7897	▲0.05

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27日

出所) Bloombergより当社経済調査室作成

◆マーケットの動き:

- 日経平均株価は反落。米トランプ大統領が4月2日に米国産以外の自動車に対し25%関税発動との発表受け輸送用機器が軟調。他方、銀行・保険など金融株は底堅い。
- 中国1-2月期工業利益(年初来)は前年比▲0.3%と5カ月連続前年割れも前回▲3.3%に比べマイナス幅縮小。
- 米国株軟調。トランプ大統領の自動車関税発表で国際貿易摩擦激化を警戒。一方、S&P500主要11業種では生活必需品やヘルスケアなどディフェンシブ銘柄上昇。
- 米景気指標は底堅い。昨年10-12月期実質GDP確報値は前期比年率+2.4%と小幅上方修正、今年2月中古住宅販売仮契約指数は前月比+2.0%と前月急低下の反動もあり予想上回る。3月22日終了週の新規失業保険申請件数は22.4万件と前週からほぼ横ばいで労働市場安定を示唆。
- メキシコ中銀は政策金利引き下げ(9.50→9.00%)実施。豪アルバニージー首相は5月3日総選挙実施を表明。

◆本日の注目点:

米国の景気悪化・インフレ再燃のリスクを確認

米国で2月個人消費支出(PCE)を公表。消費者心理の急速な悪化続くなか、予想(前月比+0.5%)通り底堅い消費持続が確認できれば株式市場は安堵か。他方、PCEデフレーター前年比は総合+2.5%、食品・エネルギー除くコア+2.7%とほぼ横ばい予想。インフレ再燃の兆候見られなければ米利下げ継続観測を下支えか。(瀧澤)

主要国金利の動き



注) 直近値は2025年3月27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27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