

日米欧の主要株価指数が下落、今週2日公表予定の米政府の相互関税等を警戒

【お知らせ】本レポートは本号が最終号となります。長い間ご愛顧いただきましたことを、この場を借りまして、心から厚く御礼申し上げます。

主要金融市場の動き

株式	(単位: ポイント)	3月28日	3月27日	前日差
日本	日経平均株価(円)	37,120.33	37,799.97	-679.64
	- CME日経平均先物(円)	36,380.00	37,395.00	-1,015.00
	TOPIX(東証株価指数)	2,757.25	2,815.47	-58.22
	参考) 東証REIT指数	1,723.54	1,731.18	-7.64
米国	NYダウ(米ドル)	41,583.90	42,299.70	-715.80
	S&P500	5,580.94	5,693.31	-112.37
	- S&P500配当貴族指数	4,666.11	4,706.30	-40.19
	ナスダック総合指数	17,322.99	17,804.03	-481.04
ドイツ	DAX®指数	22,461.52	22,678.74	-217.22
英国	FTSE100指数	8,658.85	8,666.12	-7.27
豪州	S&P/ASX200指数	7,982.01	7,969.05	12.96
中国	上海総合指数	3,351.31	3,373.75	-22.44
香港	ハンセン指数	23,426.60	23,578.80	-152.20
インド	S&P BSE SENSEX指数	77,414.92	77,606.43	-191.51
ブラジル	ボベスバ指数	131,902.18	133,148.75	-1,246.57
先進国	MSCI WORLD	3,634.71	3,696.16	-61.45
新興国	MSCI EM	1,120.72	1,130.54	-9.82
商品	(単位: 米ドル)	3月28日	3月27日	前日差
原油	WTI先物(期近物)	69.36	69.92	-0.56
金	COMEX先物(期近物)	3,086.50	3,061.00	25.50
10年国債利回り	(単位: %)	3月28日	3月27日	前日差
日本		1.545	1.580	-0.035
米国		4.250	4.361	-0.111
ドイツ		2.727	2.773	-0.046
オーストラリア		4.459	4.505	-0.046
為替(対円)	(単位: 円)	3月28日	3月27日	前日比%
米ドル		149.84	151.05	▲0.80
ユーロ		162.25	163.15	▲0.55
英ポンド		193.92	195.59	▲0.86
カナダドル		104.70	105.61	▲0.86
オーストラリア(豪)ドル		94.21	95.23	▲1.07
NZ(ニュージーランド)ドル		85.65	86.69	▲1.20
シンガポールドル		111.70	112.73	▲0.92
中国人民幣元		20.647	20.807	▲0.77
インドルピー		1.7542	1.7584	▲0.24
インドネシアルピア(100ルピア)		0.9039	0.9111	▲0.79
メキシコペソ		7.356	7.441	▲1.14
ブラジルリアル		26.014	26.291	▲1.05
トルコリラ		3.944	3.967	▲0.58
ロシアルーブル		1.7643	1.7888	▲1.37

注) CME: シカゴ・マーカントイル取引所。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・マーカントイル取引所 (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一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28日

出所) Bloombergより当社経済調査室作成

◆マーケットの動き:

- 日経平均は大幅続落。米政府による自動車関税などを嫌気し東証33業種全てが下落。自動車、海運株が特に軟調。リスク回避の動きから10年国債利回りは低下。
- S&P500は3日続落し大幅安。米関税発動を控える中で景気の下振れとインフレの高進を懸念。2月の米個人消費支出(PCE)は前月比+0.4%と予想(+0.5%)に届かず。
- 米10年国債利回りは大幅低下。景気悪化リスクを意識。金利先物(OIS)の織り込む今年末の米政策金利は3.600%(前日3.690%)へ低下。3月のミシガン大学消費者信頼感指数(確報値)は57.0(速報値57.9)へ下方修正。
- 米コアPCEデフレーター(2月)は前月比+0.4%(1月+0.3%)、前年比+2.8%(同+2.7%)へ加速し予想を上回る。
- 米ドルは対円・ユーロで下落。WTI原油価格が反落し、チリ、南アフリカ、コロンビア、ロシア等資源国通貨が軟調。COMEX金先物は続伸。米関税強化や各国による報復関税発動に伴う世界景気の悪化等を懸念。

◆今週の注目点:

米相互関税が焦点、米雇用統計にも注目

今週も米政府による関税の動向が焦点。2日には相互関税が公表される見込み。(a)発動時期、(b)対象国、(c)各国向け税率に加え、各国による報復関税の動きにも注目。米国は3月のISM景気指標(1日:製造業、3日:サービス業)と雇用統計(4日)を公表。ISMでは関税を巡る不透明感が景況感が悪化しているかに注目。非農業部門雇用者数は前月差+13.8万人(2月+15.1万人)拡大と連邦政府職員削減の影響はまだ見られない見込み。(入村)

主要国金利の動き



注) 直近値は2025年3月28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28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ます。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