

2025/8/4

東アジア資金部 ソウル室 +82-2-3782-5859

先週のマーケット動向(7月28日～8月1日)

為替、株式

	Open	High	Low	Close	Chg
USD/KRW	1,381.0	1,401.7	1,377.9	1,401.4	+23.5
JPY/KRW	9.3379	9.3872	9.2415	9.3092	▲0.067
KOSPI	3,228.61	3,288.26	3,117.92	3,119.41	▲76.64

(Source: SMBS, Bloomberg)

先週のドル/ウォン相場は上昇。週初ドル/ウォンは1,381.0ウォンでオープン。週末に米国とEUの関税合意が発表されたことで、韓国の貿易協定締結に向けた期待が高まるも、EUとの合意内容が米国有利との見方からユーロ安が進行し、29日にかけてドル/ウォンは上昇。30日に一部報道で韓国との関税合意内容に為替相場が盛り込まれると伝えられたことで、一時ウォン買いが拡大し1,380ウォン台前半まで戻した。FOMCでは市場予想通り政策金利の据え置きが決定されたほか、パウエルFRB議長会見においても次回会合での利下げ示唆が見られなかったことで早期利下げ期待が後退。31日早朝に米国との関税合意が報じられるも、ドル/ウォンは底堅く推移した。8月1日は引き続き米利下げ期待の剥落がサポートしたほか、李政権が前政権の減税策を撤廃する方針を打ち出したことで株価が急落したことで、1,400ウォンの節目を上抜け、前週末比+23.5ウォンの1,401.4ウォンでクローズした。(韓国時間15:30)

今週の見通し

今週のドル/ウォン相場は軟調推移か。先週末の軟調な米雇用統計を受けて9月FOMCでの利下げ織り込みは90%近くまで進行。景気後退への懸念から、今週発表される米経済指標への警戒が高まっている。先週ドル/ウォンは米利下げ期待後退により上昇したこともあり、上げ幅を幾分打ち消す動きとなろう。

USD/KRW	JPY/KRW	USD/JPY
1375 ~ 1405	9.30 ~ 9.60	145.5 ~ 148.5

* USD/KRW chart (source: Bloomberg)



* JPY/KRW chart (source: Bloomberg)



今後の予定

- 4日(月) 米 6月 耐久財受注 確報値
米 6月 製造業受注
- 5日(火) 米 7月 サービス業PMI 確報値
欧 7月 サービス業PMI 確報値
韓 7月 CPI
中 7月 総合PMI
中 7月 サービス業PMI
米 7月 ISM非製造業景況指数
- 7日(木) 米 8月 失業保険新規申請者数
中 7月 貿易収支
韓 6月 国際収支
- 8日(金) 日 6月 国際収支

当資料は情報提供のみを目的として作成したものであり、特定の取引の勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると判断した情報に基づいて作成されていますが、その正確性、確実性を保証するものではありません。ここに記載された内容は事前連絡なしに変更されることもあります。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願い申し上げます。また、当資料の著作権はみずほ銀行に属し、その目的を問わず無断で引用または複製することを禁じます。