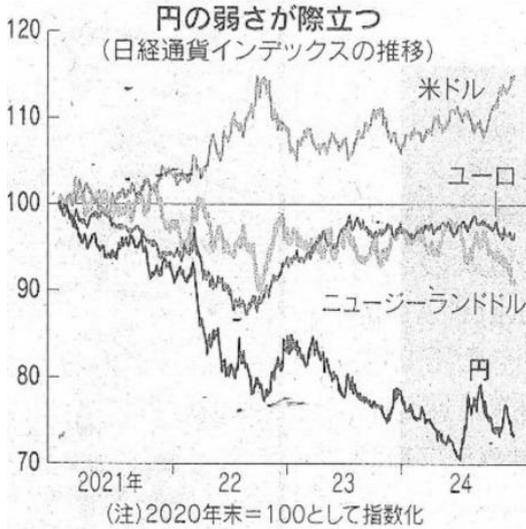


週間国際経済 2025 (1) No.406 01/01~01/21

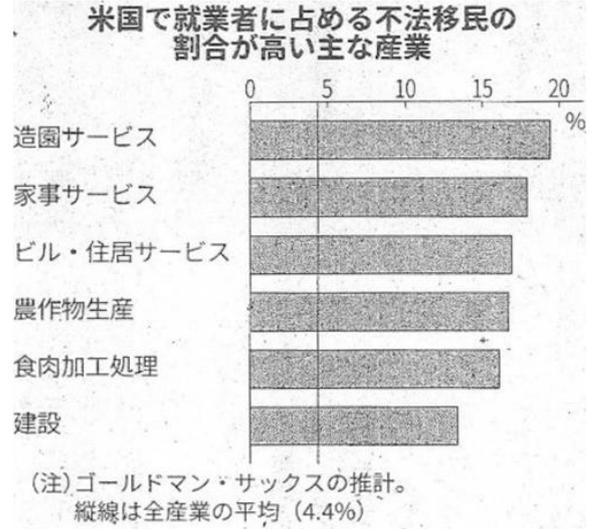
- 01/01・縮まぬ金利差 円売りの芽 円、対ドルで4年連続下落 <1>  
・韓国大統領に拘束令状 現職で初、内乱容疑 尹氏弁護士「捜査権なく無効」
- 01/03・日鉄「生産能力10年維持」 USスチール買収後 米政府に提案 懸念払拭狙う  
・米、移民排除で物価高の影 農業・家事従事 不法入国2割弱 <2>  
移民は労働力人口の19%超、不法移民は4.4% (推計) 強制送還なら人手不足に
- 01/04・日鉄にUSスチール買収中止命令 バイデン氏「安保上の懸念」  
米国の「象徴」買収、壁高く 日鉄、大統領選に翻弄  
USスチール再建困難に 株一時8%安 製鉄所閉鎖に現実味  
・韓国大統領 拘束できず 捜査機関 安全懸念で「不可能」 令状執行中止  
・テスラ、世界販売減 昨年 米中苦戦、成長の転換期に
- 01/05・日鉄、米提訴で打開狙う 買収中止命令「政治的な判断」 <3> <4>  
対中国勢 競争力強化を主張 米政府「脱中国」と矛盾 外資細り国益損なう恐れ
- 01/06・日鉄、民事訴訟で主張補完 「大統領と労組結託」 <5>  
・マスク氏、技術者ビザ擁護 トランプ支持者と対立
- 01/07・車OS、グーグル独走 移動データ 次世代車で収益源 各社依存高まる  
・トランプ氏「(関税引上げるのに)なぜ今売る？」USスチール巡り 否定的な見解  
・BRICSにインドネシア正式加盟 「グローバルサウスの協力深化に貢献」  
・トルドーカナダ首相辞任へ 在任9年超 物価高で支持率低迷  
・10大リスク「Gゼロ」1位 ユーラシア・グループ予測 <6>
- 01/08・日鉄会長会見「結論ありき、政治介入」 買収へ全面对決  
・米長期金利に上昇圧力 4.6%台 財政拡張・インフレ懸念 日本にも波及  
・デンマーク領グリーンランド トランプ氏、購入へ圧力 拒否なら「高関税課す」  
軍事力行使も排除せず  
・トランプ氏、メキシコ湾は「アメリカ湾」が適切
- 01/09・メタ、投稿管理の方針転換 フェイスブックやインスタ ファクトチェック終了  
トランプ氏の「検閲」批判 誤情報増加の恐れ 広告、ブランド毀損懸念  
・米銀、気候変動枠組み撤退 2050年温暖化ガス実質ゼロ銀行連合から  
多様性目標も廃止の動き マクドナルド、管理職30%マイノリティなど  
米企業、染まる「トランプ色」  
・ウクライナ停戦「半年で」 トランプ氏 「就任後24時間」後退  
「難しく、厄介な問題だ」 NATO加盟国国防費は「GDP比5%にすべきだ」  
・FRB、トランプ関税警戒 12月議事要旨 利下げ判断には時間  
・グリーンランド購入発言 トランプ氏に欧州反発 独首相「国境は不可侵」

- 01/10・トランプ政策ドル離れ助長 「威嚇外交」で依存低下懸念 人民元シフトの可能性
- ・ロス山火事「過去最悪」バイデン氏 保険金請求 100 億ドル突破も
  - ・ICC (国際刑事裁判所) 制裁法案を可決 米下院 同盟国も資産凍結の恐れ
- 01/11・日マレーシア首脳会談 安保協力 中国念頭に海上訓練拡大
- ・世界の気温 1.6°C上昇 24 年単年、「パリ協定」目標を超過 <7>
- 01/12・日本インドネシア首脳会談 高速警備艇供与で合意
- ・英中が経済・金融対話 5 年ぶり 英経済苦境で融和鮮明
  - ・米利下げ休止論一段と 12 月雇用、予想大幅に超す 市場、6 月に先送りの見方  
トランプ政権政策不透明感も要因 長期金利上昇、強まる株割高感 日米株の上値重く
- 01/13・日鐵の買収破棄期限延長 US スチール巡り 米当局 6 月まで要請認める
- 01/14・半導体投資 1.5 兆円下振れ 24 年度 EV・スマホ失速 振興策で設備過剰 <8>
- ・中ロ、核燃料で揺さぶり 対米禁輸切り札に 代替に時間 原発維持にリスク<9>
  - ・エヌビディア、政権を批判 半導体輸出規制見直し案 トランプ氏に緩和期待
- 01/15・米、石油・LNG 輸出最高 昨年、欧州の購入増 トランプ氏、取引材料に
- ・米 SEC、マスク氏提訴 ツイッター株取得開示遅れ
- 01/16・韓国 大統領拘束 内乱疑い、現職で初 尹氏、供述拒む 極まる分断
- ・訪日消費 8 兆円、過去最高 昨年、アパレル市場に並ぶ 成長けん引 <10>
  - ・米インフレ懸念和らぐ NY 株ほぼ全面高 円高、一時 155 円台
- 01/17・ガザ停戦合意 まず 6 週間 米・カタールが仲介 双方人質解放へ
- イスラエル、極右政党反発
  - ・中国、実質 5%成長に減速 昨年 不動産不況で減速 9 年ぶり名目を逆転 <11>  
強まるデフレ圧力 不動産不況で内需不足
- 01/18・習氏、トランプ氏と電話協議「台湾問題、慎重対処を」
- ・日銀、政策委員の過半が利上げ支持 市場見極め最終判断
  - ・米依存 日本企業に危うさ 売上げ対中 2 割減、対米 1 割増 <12>
  - ・金融当局の気候変動枠組み FRB、政権交代前に脱退
  - ・ロシア・イラン、戦略条約 首脳会談「軍事技術協力を発展」
- 01/19・「トランプ株高」再来せず 大統領選から米 3%高、日本 0.1%安 高関税、冷や水
- 01/20・韓国 尹大統領を逮捕 内乱容疑 支持者、反発し暴動 与党支持率、野党上回る
- ・トランプ氏、就任前に演説 「米、4 年間の衰退に幕」 化石燃料の開採拡大
  - ・TikTok、米で再開 停止から一夜「トランプ氏と協力」
- 01/21・日銀 1 月利上げ市場織り込む 予測「8 割」に上昇、円買い戻し

<1>



<2>



<3>

**USスチール買収を巡る主な経緯**

2023年12月	日鉄がUSスチールの買収計画を発表
	全米鉄鋼労働組合 (USW) が買収計画に反対
24年1月	トランプ氏が買収計画に反対
3月	バイデン大統領が買収計画に慎重な発言
4月	USスチールの株主が臨時株主総会で買収計画を承認
9月	バイデン氏が中止命令を出す方針と米紙などが報道
	日鉄が対米外国投資委員会 (CFIUS) の審査を取り下げて再申請
11月	米大統領選でトランプ氏が勝利
12月	CFIUSが審査の結論を出さず、判断をバイデン氏に委ねる
25年1月	バイデン氏が買収計画の阻止を公表

<4>

**鉄鋼大手は中国勢が席巻している**

1	宝武鋼鉄集団	中国	1億3077万トン
2	アルセロール・ミタル	ルクセンブルク	6852
3	鞍山鋼鉄集団	中国	5589
4	日本製鉄	日本	4366
5	河北鋼鉄集団	中国	4134
6	江蘇沙鋼集団	中国	4054
7	ポスコ	韓国	3844
8	建龍集団	中国	3699
9	首鋼集団	中国	3358
10	タタ製鉄	インド	2950
24	USスチール	米国	1575

(出所)世界鉄鋼協会、2023年の粗鋼生産能力

買収成立した3位

<5>

日鉄はUSスチール買収阻止に対し、2方面で提訴する



<6>

**ユーラシアGが予測する10大リスク**

1	深まるGゼロ世界の混迷
2	トランプの支配
3	米中決裂
4	トランプノミクス
5	ならず者国家のままのロシア
6	追い詰められたイラン
7	世界経済への負の押し付け
8	制御不能なAI
9	統治なき領域の拡大
10	米国とメキシコの対立

