

1. 日米株式と円/ドルの推移



(注)チャートは過去1年

	単位	2017/12/29	2018/8/31	2018/9/21	過去3年高値		過去3年安値	
		(前年末)	(前月末)	(前週末)	水準	日付	水準	日付
日経平均	円	22,764.94	22,865.15	23,869.93	24,129.34	2018/1/23	14,864.01	2016/6/24
NYダウ	ドル	24,719.22	25,964.82	26,743.50	26,769.16	2018/9/21	15,450.56	2016/1/20
円/ドル	円	112.69	111.03	112.59	123.76	2015/11/18	99.02	2016/6/24

過去3年高値・安値はザラ場ベース / 当社が信頼できると判断した情報に基づき作成

2. 日本株市場 先週の振り返り

～ 米中貿易摩擦への懸念が和らいだことなどを受けて続伸～

先週の日本株市場は、週間ベースで日経平均が+775.26円(+3.36%)、TOPIXが+75.41ポイント(+4.36%)となり、米中貿易摩擦への懸念が和らいだことなどを受けて続伸しました。業種別(東証33業種)にみると、全業種が上昇しました。

連休明けの18日は、朝方、米国が2,000億ドル相当の中国からの輸入品に対し24日からの追加関税を課すものの、年内は10%に留め、25%への引上げは来年まで先延ばしすることを発表しました。この発表を受けて米中貿易摩擦への懸念が和らぐ中、国内株市場は終日堅調に推移しました。その後週末にかけても、①中国も対抗措置として24日から600億ドル相当の米国からの輸入品に対し追加関税を課すことを発表したものの、追加関税を5%もしくは10%に留めたこと、②中国の李克強首相が輸出競争力向上のための人民元切下げは行わないことを示したこと、③市場予想を上回る米国経済指標の発表が相次いだことを受けて米国長期金利が上昇する中、円安ドル高が進んだこと、④自民党総裁選で安倍首相の3選が決まったことから、堅調に推移しました。

3. 今週の主な予定

日程	曜日	国・地域	項目	前回
9月24日	Mon	欧州	ドラギECB(欧州中央銀行)総裁が講演	
			FOMC(米連邦公開市場委員会)26日まで	
9月25日	Tue	米国	S&P/ケース・シャー住宅価格指数(前月比・季調済)	7月 0.11%
			消費者信頼感指数	9月 133.4
9月26日	Wed	日本	40年利付国債入札	
		米国	新築住宅販売件数	8月 627千件
9月27日	Thu	米国	耐久財受注(前月比)	8月 -1.7%
			2年利付国債入札	
9月28日	Fri	日本	失業率	8月 2.5%
			鉱工業生産(前月比)	8月 -0.1%
		米国	シカゴ購買部協会景気指数	9月 63.6
		中国	財新中国製造業PMI	9月 50.6
9月30日	Sun	中国	製造業PMI	9月 51.3

※ 当社が信頼できると判断した情報に基づき作成

4. 日本株市場 今週の見通し

～ 米中貿易摩擦への懸念後退や安倍首相の3選を受けて、日経平均は年初来高値を試す展開～

今週の日本株市場は、①米中貿易摩擦への懸念が一旦後退していること、②先週末に行われた日米首脳会談において、米国から貿易赤字削減に向けた厳しい要求が出されなかったこと、③安倍首相の続投を受けて、海外投資家によるショートポジションの巻き戻しに加え、相対的に政治的な安定感を高めた日本への投資資金流入が期待できること、④ドル円が米国の利上げ観測を背景に円安水準で推移していることなどから反発基調が続き、日経平均は1月23日につけた年初来高値(24,129.34円)を試す展開を予想します。

なお、25～26日にかけて開催されるFOMCでは、0.25%の利上げが決定されることはほぼ確実とみられますが、同時に発表されるドットチャート(FOMCメンバーによるFFレート予想)に新たに追加される2021年の見通しが利上げ観測を強める内容となった場合には、米国長期金利が一段と上昇し、米国株市場が調整する可能性があります。

その他の注目材料として、日本では28日の失業率や鉱工業生産、米国では25日の消費者信頼感指数や26日の新築住宅販売件数、27日の耐久財受注、中国では28日の財新中国製造業PMIや30日の製造業PMIなどが挙げられます。



朝日ライフ アセットマネジメント株式会社  
Asahi Life Asset Management Co., Ltd.

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第301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

URL: <http://www.alamco.co.jp>