

# りそな マーケットフラッシュ デイリー

◎注意事項をよくお読みください 2024/03/01

りそなホールディングス 市場企画部

### ▶前営業日の相場動向◆

#### 米PCEデフレーターは予想通りでほぼ無風

	2/29	前日比		2/29	前日比		2/29	前日比
日本国債(10年)	0.710%	0.015%	日経平均(円)	39,166.19	<b>▲</b> 41.84	ドル円	150.64	▲0.05
独国債(10年)	2.411%	-0.048%	独DAX(pt)	17,678.19	76.97	NY原油	78.54	(2/28値)
米国債(10年)	4.250%	-0.014%	NYダウ(ドル)	38,996.39	47.37	NY金	2,054.70	12.00

#### 【ポイント】

- > 日本株は小幅下落。<br/>
  日経平均は2日連続の下落。<br/>
  日銀当局者による金融政策正 常化への前向きな発言によって株価が下落。しかし、39,000円を割れたところでは押 し目買い需要が根強かった。
- 米国株は小幅上昇。個人消費・支出統計が概ね予想通りとなり影響は限定的だっ たが、ハイテク株の上昇を中心に株価は上昇し、米国株は最高値を更新。
- **米金利は小幅低下。**物価統計が予想通りとなり、インフレは鈍化していくとの見通し から金利は小幅に低下。
- ▶ ドル円は下落:日銀当局者の発言によってドル円は150円台後半から1円程度下 落し、米国債の金利低下で149円台前半まで下落した後に、150円程度に戻った。

#### 【主な材料】

- ▶ 日1月鉱工業生産:前月比-7.5%(予想:-6.8%、前回:1.4%)
- ▶ 高田日銀審議委員:「金融政策のギア、非常に強い金融緩和から一段下げてもい いのではないかし
- ▶ 米1月コアPCEデフレーター:前年比2.8%(予想:2.8%、前回:2.9%)

### ◆本日の見诵し◆

## ◆本日の注目ポイント◆

#### 歴史は繰り返さないが韻を踏む

- ▶「トム・ソーヤの冒険」等で知られる米作家マーク・トゥエインの言葉とされている。 過去とまったく同じことはなかなか起きないが、似たような出来事はよく起こる。思 えば市場でもここ一年程、過去の韻を踏んだような出来事をよく目にする。
- ✓ 中国株の暴落と、それに慌てた当局の強引な規制、それに伴う市場の混乱
- 米CPIの上振れと、それに慌てた市場の観測の転換、それに伴う市場の混乱
- FRBの見通しと大幅に乖離した市場の織り込みと、それに慌てたFRBのタカ派 シフト、それに伴う市場の混乱
- ✓ 年末の急速な円高と、春先にかけてのV字回復、それに慌てた筆者の混乱。
- ▶ このようなとき、我々市場関係 者がよく使う常套句に「今回は 違う」というものがある。「あのとき 38000 はなかったものが今回はある」等 だ。ただし冒頭のマーク・トゥエイ ンの言葉を思い出してほしい。 過去と全く同じことが起こるはず はない。大事なことは「韻を踏む 」ということだ。江戸時代に生ま れたテクニカル分析が令和でも 健在な所以である。(石田)



### 出所: Bloombera

#### 米国市場の流れを受けて小動きか

- 日本株 → 38,900-39,400
- 米金利 🥕 4.20-4.35

ドル円 → 149.50-151.00

- ▶ 日本株は小幅上昇を予想。先物主導で上昇スタート後は、材料難で小 動きが見込まれるが、高値圏を維持か。
- > 米金利は小幅上昇を予想。本日公表される製造業ISM統計が底打ち 感を示せば金利は小幅に上昇か。
- ▶ ドル円は横ばいを予想。3月の日銀マイナス金利解除が否定できなくなっ た警戒感で小動きになりそう。

#### 今後の注目イベント

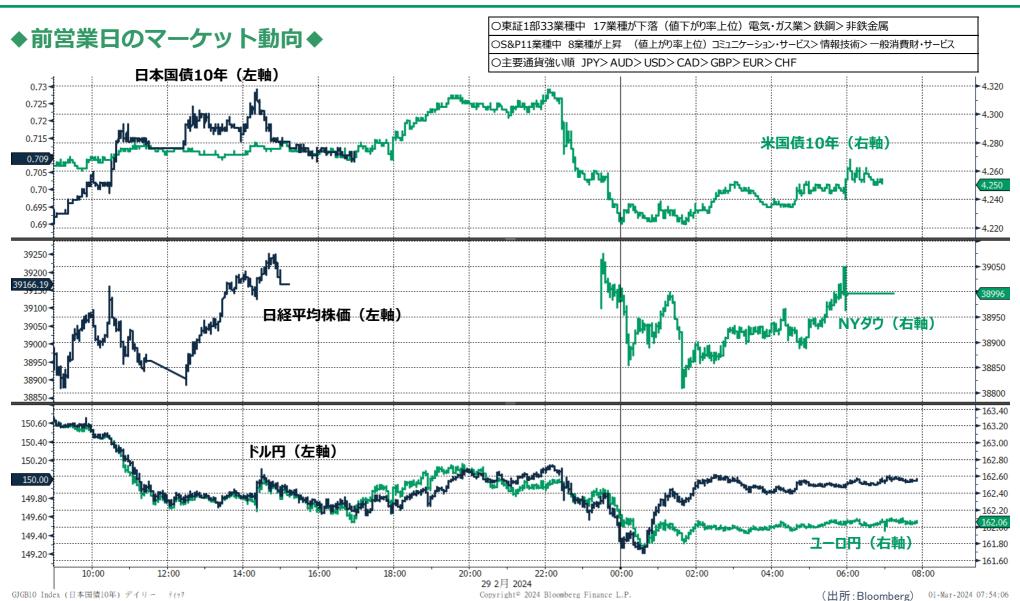
	イベント	注目点
3/2	製造業ISM	地区連銀調査では製造業の景況感に底打ち感あり。
3/5	スーパーチューズデー	米国大統領に向けた候補者レースの大勢がここで決する。バイデン大統領とトランプ前大統領の再選が濃厚だが、世論はそれを望んでいないとの指摘もある中でどのような結果となるか。
3/8	米雇用統計	先月の雇用統計は予想を上振れ、労働市場の強さはそのままサービス インフレの高止まりにつながった。今後の政策運営への影響が大きい。

◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。



# りそな マーケットフラッシュ デイリー

◎注意事項をよくお読みください 2024/03/01 りそなホールディングス 市場企画部





# ◎ リそなグループ りそな マーケットフラッシュ デイリー

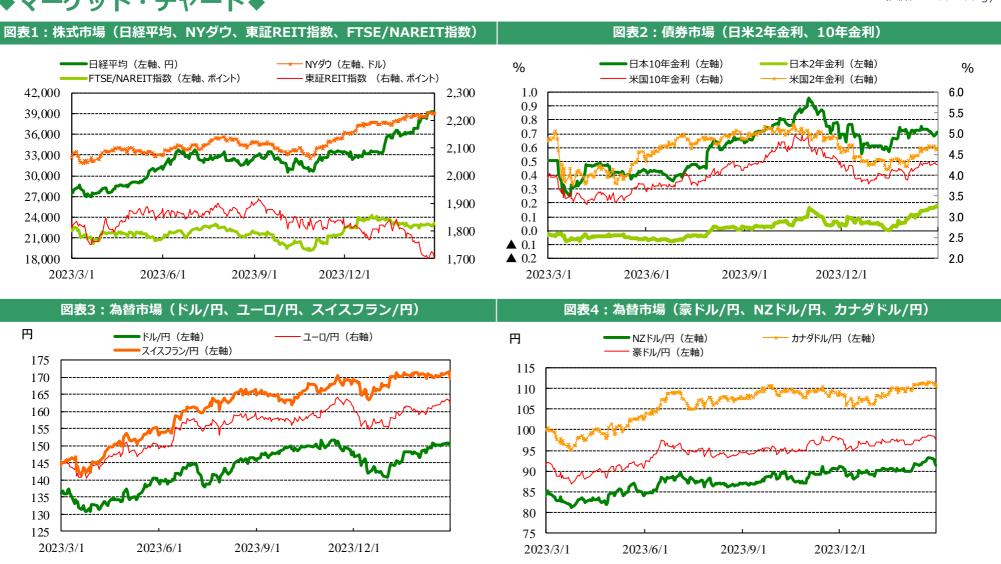
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/01

りそなホールディングス 市場企画部

マーケット・チャート◆







# ◎ リそなグループ りそな マーケットフラッシュ デイリー

◎注意事項をよくお読みください

2024/03/01

りそなホールディングス 市場企画部

(出所: Bloomberg)

### マーケット・チャート◆





#### 図表6:株式市場(ブラジル株、インド株、中国)



#### 図表7:商品市場(金・原油)



#### 図表8:米1月コア個人消費デフレーター



実績値:前年比2.8% (予想: 2.8%、前回: 2.9%) (出所: Bloomberg)



# ◎ リそなグループ りそな マーケットフラッシュ デイリー

◎注意事項をよくお読みください

2024/03/01

りそなホールディングス 市場企画部

### マーケット・データ◆

(出所: Bloomberg 朝8時時点で公表済みの数値を更新)

		指標		2024/2/29	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2024/2/29	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2024/2/29	前営業日比	上昇率 (前日比)
		日経平均 終値	(円)	39,166.19	-41.84	-0.11%			FTSE100(英)(	(pt)	7,630.02	+5.04	+0.07%		対	ロシアルーブル	(円)	1.645	-0.005	-0.32%
		CME日経平均先物	(円)	39,300	+255	+0.65%	株		,,	(pt)	17,678.19	+76.97	+0.44%	為	円	南アフリカランド	(円)	7.814	-0.005	-0.07%
		東証プライム 出来高	(万株)	236,583	+51,346	+27.72%		欧	CAC40種(仏)(	(pt)	7,927.43	-26.96	-0.34%		対	ユーロドル	(米ドル)	1.0805	-0.0033	-0.30%
		売買高		6,040,391	+1,264,173	+26.47%	式		SMI(スイス) (	(pt)	11,438.86	+24.48	+0.21%	替	\$	豪ドル	(米ドル)	0.6497	+0.0001	+0.02%
	日	6日騰落レシオ	(%)	111.03	-0.91	-0.81%			MICEX(ロシア) (	(pt)	3,256.80	+29.75	+0.92%			ドルインデックス		104.16	+0.1810	+0.17%
	Г	25日騰落レシオ	(%)	103.57	+1.30	+1.27%	R	日	東証REIT (	(pt)	1,698.87	-15.57	-0.91%			日本 30年国債	(%)	1.755	+0.030	_
		TOPIX	(pt)	2,675.73	+0.78	+0.03%	E	米	FTSE/NAREIT (	(pt)	23,199.36	+203.78	+0.89%			日本 20年国債	(%)	1.460	+0.015	_
		グロース250指数	(pt)	772.39	-7.32	-0.94%		グ	S&PグローバルREIT (	(pt)	196.72		(2/28値)	長	<sub>■</sub>  日	日本 10年国債	(%)	0.710	+0.015	_
		JPX400	(pt)	24,166.47	-18.42	-0.08%	I	欧	S&PEuropeREIT (	(pt)	128.90		(2/28値)			日本 5年国債	(%)	0.365	+0.020	_
		東証プライム指数	(pt)	1,377.10	+0.41	+0.03%	Т	豪	ASX200 REIT (	(pt)	1,591.10	+26.10	+1.67%	期		日本 2年国債	(%)	0.185	新発	_
		ハンセン(香港)	(pt)	16,511.44	-25.41	-0.15%	н	米	米国ハイイールド債 (	(pt)	2,487.09	+2.01	+0.08%	金		米国 30年国債	(%)	4.379	-0.026	_
		上海総合(中国)	(pt)	3,015.17	+57.32	+1.94%	\ \ \	欧	欧州ハイイールド債(	(pt)	444.97	+0.00	+0.00%	≴II	١/	米国 10年国債	(%)	4.250	-0.014	_
		ハンセンH株	(pt)	5,677.88	-10.58	-0.19%	為替	新	新興国ハイイールド債 (	(pt)	1,419.91	+3.26	+0.23%	利米	<b>~</b>	米国 5年国債	(%)	4.245	-0.016	_
		韓国総合	(pt)	2,642.36	-9.93	-0.37%			米ドル	(円)	149.98	-0.71	-0.47%			米国 2年国債	(%)	4.619	-0.019	_
株	_	加権(台湾)	(pt)	18,966.77	+112.36	+0.60%			カナダドル	(円)	110.46	-0.54	-0.48%		欧	ドイツ 10年国債	(%)	2.411	-0.048	_
式	ア	ムンバイSENSEX	(pt)	72,500.30	+195.42	+0.27%			ブラジルレアル	(円)	30.17	-0.16	-0.52%		EX.	イギリス 10年国債	(%)	4.124	-0.061	-
	ジ	ST(シンガポール)	(pt)	3,141.85	+2.92	+0.09%			メキシコペソ	(円)	8.79 -0.02 -0.25%			無担保O/N	(%)	-0.005	+0.001	_		
	ア	KLCI(マレーシア)	(pt)	1,551.44	+5.85	+0.38%			ユーロ	(円)	162.06	-1.27	-0.78%	短		円TIBOR(3M)	(%)	0.10091	±0.00000	-
		SET(タイ)	(pt)	1,370.67	-11.38	-0.82%			英ポンド	(円)	189.34	-1.46	-0.77%		Н	円OIS(3M)	(%)	0.04012	+0.00223	-
		ジャカルタ総合	(pt)	7,316.11	-12.53	-0.17%			/ / / / / / / / / / / / / / / / / / / /	(円)	169.56	-1.92	-1.12%	期		円OIS(6M)	(%)	0.07400	+0.00150	-
		イスタンブール100	(pt)	9,193.69	+131.33	+1.45%	v	玆	豪ドル	(円)	97.45	-0.44	-0.45%	金		FFレート	(%)	5.330		(2/28値)
		フィリピン総合	(pt)	6,944.71	+68.19	+0.99%	17		NZドル	(円)	91.29	-0.58	-0.63%	利	米	FF先物(第7限月)		95.075	-0.005	_
		VN(ベトナム)	(pt)	1,252.73	-1.82	-0.15%	時	円	中国元	(円)	20.85	-0.09	-0.43%	ניד		ドルOIS(3M)	(%)	5.33970	-0.00430	_
	オセ	ASX200(豪)	(pt)	7,698.70	+38.28	+0.50%	時		香港ドル	(円)	19.16	-0.09	-0.48%		欧	ユーロOIS(3M)	(%)	3.89500	+0.01390	_
	アーア	NZX50種(NZ)	(pt)	11,741.47	-21.85	-0.19%	点		韓国100ウォン	(円)	11.26	-0.03	-0.27%			CRB先物指数	(pt)	275.08	-0.19	-0.07%
	南米	ボベスパ(ブラジル)	(pt)	129,020.02	-1,135.41	-0.87%			インドネシア100ルピア	(円)	0.95	-0.01	-0.64%	34	品	COMEX金先物	(ドル)	2,054.70	+12.00	+0.59%
		NYダウ	(ドル)	38,996.39	+47.37	+0.12%			インドルピー	(円)	1.809	-0.008	-0.46%	间	00	COMEX銅先物	(ドル)	384.70	+0.65	+0.17%
	Ν.	NASDAQ	(pt)	16,091.920	+144.180	+0.90%			トルコリラ	(円)	4.79	-0.04	-0.78%			WTI原油先物	(ドル)	78.26	-0.28	-0.36%
	不	S&P500種	(pt)	5,096.27	+26.51	+0.52%			シンガポールドル	(円)	111.45	-0.49	-0.43%	z	D/HI	バルチックドライ海運	(pt)	2,041.00		(2/28値)
		ラッセル2000指数		2,054.84	+14.54	+0.71%			タイバーツ	(円)	4.18	-0.01	-0.23%	その他	ソ1じ	VIX指数	(pt)	13.40	-0.44	-3.18%