りそなグループ RESONA

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

2024/03/08

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◆

円高で日経平均が下落

	3/7	前日比		3/7	前日比		3/7	前日比
日本国債(10年)	0.725%	0.015%	日経平均(円)	39,598.71	▲492.07	ドル円	148.05	▲1.33
独国債(10年)	2.306%	-0.016%	独DAX(pt)	17,842.85	126.14	NY原油	78.93	▲0.20
米国債(10年)	4.083%	-0.019%	NYダウ(ドル)	38,791.35	130.30	NY金	2,165.20	7.00

【ポイント】

- **日本株は下落：**3月日銀会合で一部参加者がマイナス金利解除の意見表明との前日の報道による円高が株価の重しとなり、日経平均は4日ぶりに40,000円割れ。
- **米国株は上昇：**パウェル議長が上院での議会証言で利下げの開始が遠くないとの認識を示したことで株価は上昇。
- **米金利は低下：**パウェル議長の発言により米国債金利は低下。
- **ドル円は下落：**日銀に関する上述の観測報道を受けた円高方向への動きが継続し、ドル円は一時147円台半ばまで低下し、海外取引時間を経て148円を挟んだ推移。

【主な材料】

- 日1月現金給与総額：前年比2.0%（予想：1.2%、前回：0.8%）
- 春闘の要求賃上げ率が5.85%：要求賃上げ率としては1994年以来の高水準
- 中1-2月輸出：前年比7.1%（予想：1.9%、前回（12月）：2.3%）
- ECB主要政策金利：4.50%（予想：4.50%、前回：4.50%）
- 米1月貿易収支：-674億ドル（予想：-635億ドル、前回：-642億ドル）
- パウェル議長：「（利下げは）遠くない時期に確信を得られる」

◆本日の注目ポイント◆

メジャーSQとゴールドラッシュ

- 本日は株価指数先物取引や株価指数のオプション取引などを最終的な決済期日で決済するための価格である、SQ（Special Quotation）が算出される各限月の第2金曜日である。3･6･9･12月は先物とオプションの両方のSQ日となり「メジャーSQ」と呼ばれる。先物取引やオプション取引の場合、SQ日に未決済玉は強制的に決済される。そのため、大きなポジションを抱えている投機筋などを中心に大口の売買が出て、株価に大きな影響を与えることも多い。
- 昨日の日本株の動きはかなり不安定であった。日経平均株価は、上昇して始まったものの、後場になってからは大きく売り込まれ、前日比マイナス1.2%で引けた。日銀のマイナス金利解除を巡る発言や報道を受けて、為替市場でドル円が急速に円高方向に進んだことも株価下落の要因となっただろうが、ここ最近の急上昇でポジションが膨らんでいた投機筋の売買が上昇からの大幅下落につながった可能性も高いだろう。
- 今のハイテク株が牽引する「AI相場」は「ゴールドラッシュのようだ」ともいわれる。AIがどれほど収益を生み出すのは未知数だが、AIの開発や維持に不可欠な半導体関連やハイテク株が買われている様子が、かつてゴールドラッシュの際に金を掘り当てられるかは未知数である中で、開拓者たちにツルハシを売っていた者が一番儲かった、という逸話に重なるためである。
- この先に金脈はあるか未知数だが、SQに絡んだ荒い値動きの後にもう一度力強い上昇が見られるか期待したい。（担当：島崎）

◆本日の見通し◆

米雇用統計待ちで日本市場は様子見か？

予想レンジ

日本株	⇒ 39,300-39,800
米金利	⇒ 4.05-4.15
ドル円	⇒ 147.50-149.00

- **日本株**は横ばいを予想。先物からはほぼ横ばいのスタートが予想されており、米国の雇用統計を控えて日本株の動きは鈍そう。
- **米金利**は横ばいを予想。1月の雇用統計の数字が特殊要因と判断されたとしても、2月にも平均時給の伸びが高止まれば金利は低下しにくいか。
- **ドル円**は横ばいを予想。日銀会合で一部参加者がマイナス金利解除の意見表明との報道の影響は一巡しているが、警戒感から動きにくいか。

今後の注目イベント

	イベント	注目点
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。
3/15	連合春闘回答結果公表	企業の賃上げ動向は日銀の政策修正時期を判断するうえで非常に重要となっている。内容次第では3月会合でのマイナス金利解除期待が急速に高まる可能性も。
3/19	日銀金融政策決定会合	物価目標の達成確度は高まっていると明言されている中で、本会合でのマイナス金利解除およびデフレ脱却宣言はあるのか。あわせて、今後の緩和からの出口戦略についてもどういった言及がなされるかも注目だ。

◎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。

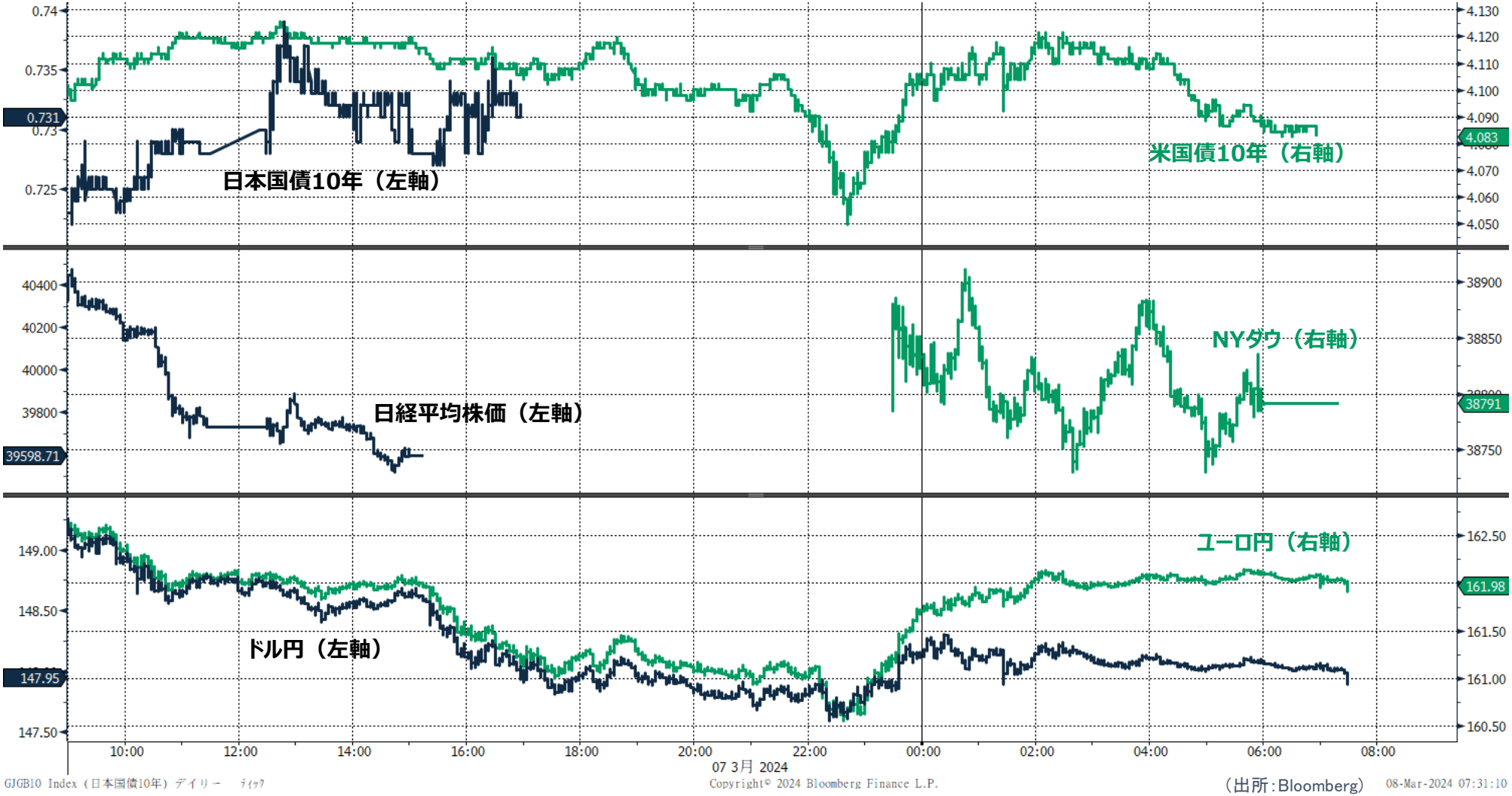
りそなグループ RESONA

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
2024/03/08
りそなホールディングス　市場企画部

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証1部33業種中　19業種が下落（値下がり率上位）輸送用機器＞ゴム製品＞電気機器
○S&P11業種中　9業種が上昇　（値上がり率上位）情報技術＞コミュニケーション・サービス＞素材
○主要通貨強い順　JPY＞AUD＞GBP＞CHF＞EUR＞CAD＞USD



◎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。

りそなグループ RESONA

りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

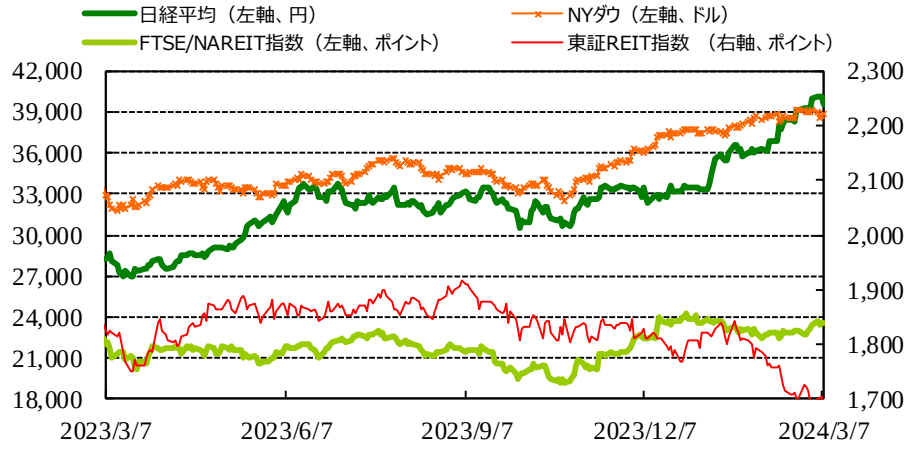
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/08
りそなホールディングス　市場企画部

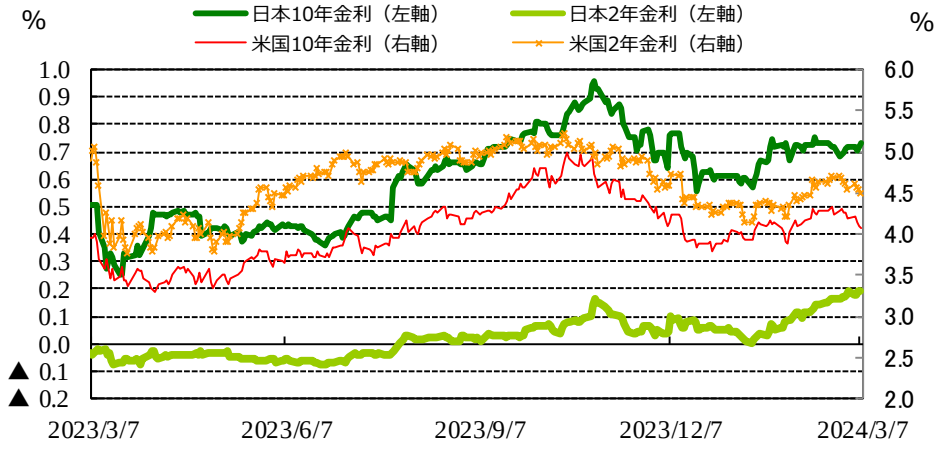
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

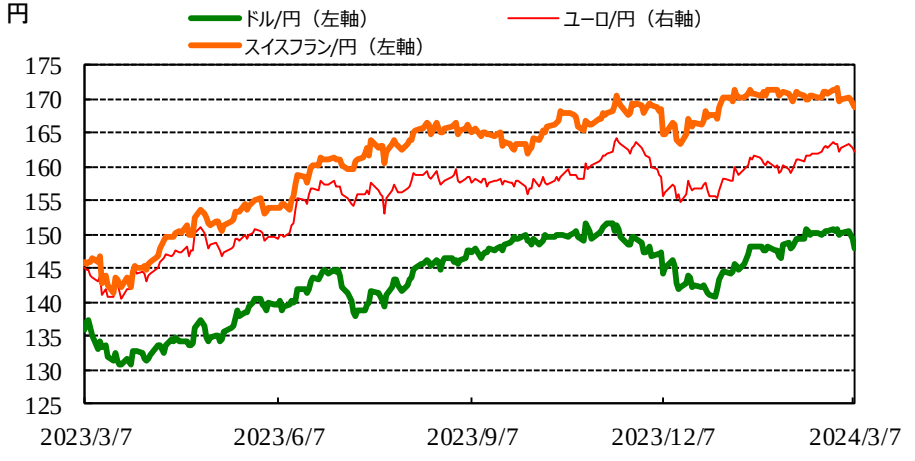
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



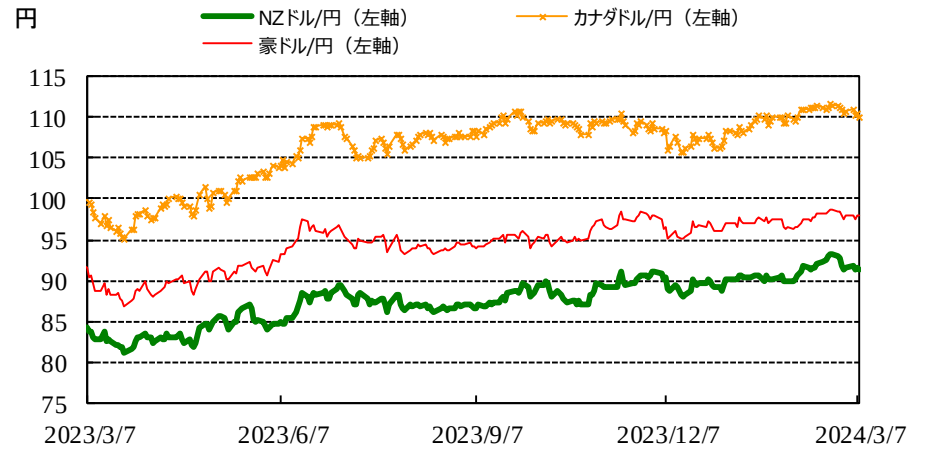
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



図表3：為替市場（ドル/円、ユーロ/円、スイスフラン/円）



図表4：為替市場（豪ドル/円、NZドル/円、カナダドル/円）



◎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。

りそなグループ RESONA

りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

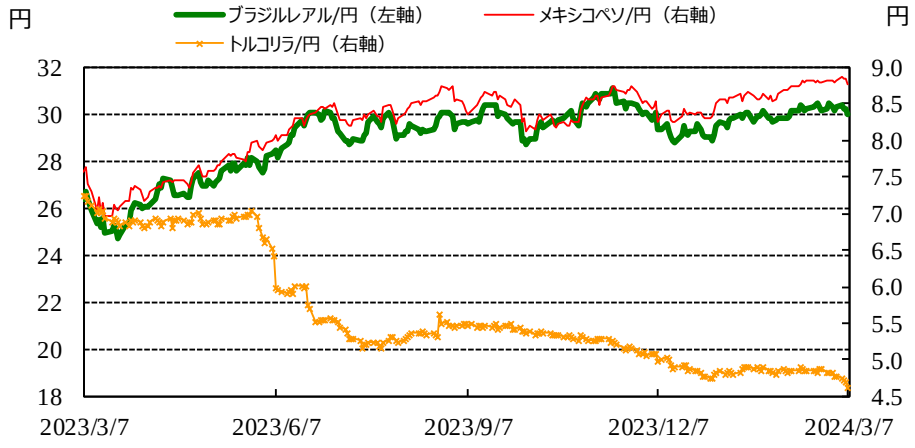
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/08
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◆

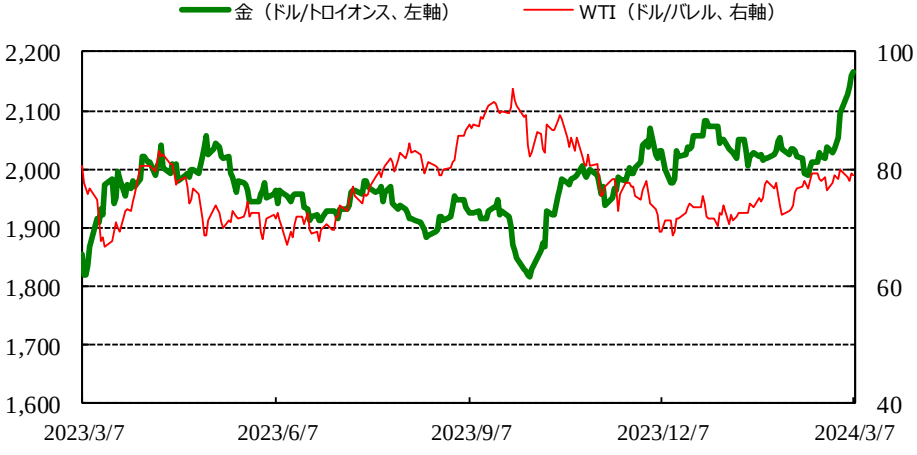
（出所：Bloomberg）

図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）

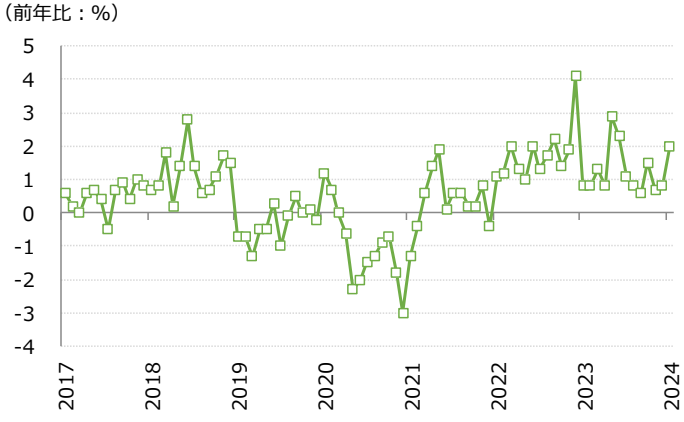


図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国）

図表7：商品市場（金・原油）



図表8：日1月現金給与総額



実績値：前年比2.0%（予想：1.2%、前回：0.8%）
出所：厚生労働省

◎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。

りそなグループ RESONA

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

2024/03/08
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	2024/3/7	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	39,598.71	-492.07	-1.23%
		CME日経平均先物 (円)	39,530	-575	-1.43%
		東証プライム　出来高 (万株)	212,419	+28,978	+15.80%
		売買高 (百万円)	5,921,206	+797,968	+15.58%
		6日騰落レシオ (%)	95.96	-9.64	-9.13%
		25日騰落レシオ (%)	104.89	+1.19	+1.15%
		TOPIX (pt)	2,718.54	-12.13	-0.44%
		グロース250指数 (pt)	765.78	-9.98	-1.29%
		JPX400 (pt)	24,571.49	-128.78	-0.52%
		東証プライム指数 (pt)	1,399.02	-6.25	-0.44%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	16,229.78	-208.31	-1.27%
		上海総合（中国） (pt)	3,027.40	-12.53	-0.41%
		ハンセンH株 (pt)	5,613.83	-59.14	-1.04%
		韓国総合 (pt)	2,647.62	+6.13	+0.23%
		加権（台湾） (pt)	19,693.52	+194.07	+1.00%
		ムンバイSENSEX (pt)	74,119.39	+33.40	+0.05%
		ST(シンガポール) (pt)	3,133.78	-2.36	-0.08%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,535.83	+4.32	+0.28%
		SET(タイ) (pt)	1,372.16	+1.61	+0.12%
		ジャカルタ総合 (pt)	7,373.96	+44.16	+0.60%
		イスタンブール100 (pt)	9,054.18	+309.60	+3.54%
		フィリピン総合 (pt)	6,837.34	-41.20	-0.60%
		VN（ベトナム） (pt)	1,268.46	+5.73	+0.45%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	7,763.71	+30.18	+0.39%
		NZX50種（NZ） (pt)	11,803.93	+8.03	+0.07%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	128,339.76	-550.47	-0.43%
	米	NYダウ (ドル)	38,791.35	+130.30	+0.34%
		NASDAQ (pt)	16,273.380	+241.840	+1.51%
		S&P500種 (pt)	5,157.36	+52.60	+1.03%
		ラッセル2000指数	2,084.74	+16.65	+0.81%

		指標	2024/3/7	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	7,692.46	+13.15	+0.17%
		DAX（独） (pt)	17,842.85	+126.14	+0.71%
		CAC40種（仏） (pt)	8,016.22	+61.48	+0.77%
		SMI（スイス） (pt)	11,575.37	+28.90	+0.25%
		MICEX（ロシア） (pt)	3,315.68	+5.10	+0.15%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,682.26	-21.30	-1.25%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	23,559.20	+29.39	+0.12%
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	198.32		(3/6値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	130.85		(3/6値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,631.20	+3.90	+0.24%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,498.47		(3/6値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	446.34	+0.69	+0.16%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,432.31		(3/6値)
為替NY17時時点	対円	米ドル (円)	148.05	-1.33	-0.89%
		カナダドル (円)	110.01	-0.54	-0.49%
		ブラジルレアル (円)	30.00	-0.21	-0.70%
		メキシコペソ (円)	8.77	-0.08	-0.89%
		ユーロ (円)	162.08	-0.73	-0.45%
		英ポンド (円)	189.63	-0.56	-0.29%
		スイスフラン (円)	168.68	-0.68	-0.40%
		豪ドル (円)	98.01	-0.06	-0.06%
		ＮＺドル (円)	91.40	-0.13	-0.14%
		中国元 (円)	20.59	-0.14	-0.69%
		香港ドル (円)	18.93	-0.16	-0.86%
		韓国100ウォン (円)	11.13	-0.07	-0.63%
		インドネシア100ルピア (円)	0.95	-0.01	-0.61%
		インドルピー (円)	1.788	-0.015	-0.81%
		トルコリラ (円)	4.62	-0.07	-1.50%
		シンガポールドル (円)	111.05	-0.55	-0.49%
		タイバーツ (円)	4.17	-0.03	-0.69%

		指標	2024/3/7	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.634	-0.012	-0.74%
		南アフリカランド (円)	7.926	-0.006	-0.08%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0948	+0.0049	+0.45%
		豪ドル (米ドル)	0.6620	+0.0056	+0.85%
		ドルインデックス	102.82	-0.5500	-0.53%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	1.760	+0.010	–
		日本　20年国債 (%)	1.475	+0.020	–
		日本　10年国債 (%)	0.725	+0.015	–
		日本　5年国債 (%)	0.380	+0.010	–
		日本　2年国債 (%)	0.189	+0.009	–
	米	米国　30年国債 (%)	4.242	+0.003	–
		米国　10年国債 (%)	4.083	-0.019	–
		米国　5年国債 (%)	4.073	-0.044	–
		米国　2年国債 (%)	4.501	-0.052	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	2.306	-0.016	–
		イギリス　10年国債 (%)	3.998	+0.007	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	-0.011	-0.002	–
		円TIBOR(3M) (%)	0.13091	±0.00000	–
		円OIS(3M) (%)	0.05375	+0.00475	–
		円OIS(6M) (%)	0.08250	+0.00650	–
	米	FFレート (%)	5.330	–	(3/6値)
		FF先物(第7限月)	95.145	+0.035	–
		ドルOIS(3M) (%)	5.32880	-0.00950	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	3.89800	+0.00670	–
商品		CRB先物指数 (pt)	279.09	+0.97	+0.35%
		COMEX金先物 (ドル)	2,165.20	+7.00	+0.32%
		COMEX銅先物 (ドル)	392.60	+5.10	+1.32%
		WTI原油先物 (ドル)	78.93	-0.20	-0.25%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,176.00		(3/6値)
		VIX指数 (pt)	14.44	-0.06	-0.41%

◎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。