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

2024/03/13

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◆

マイナス金利解除へ高まる警戒と行き過ぎた変動修正が交錯

	3/12	前日比		3/12	前日比		3/12	前日比
日本国債(10年)	0.765%	0.005%	日経平均(円)	38,797.51	▲22.98	ドル円	147.68	0.73
独国債(10年)	2.330%	0.027%	独DAX(pt)	17,965.11	218.84	NY原油	77.56	▲0.37
米国債(10年)	4.151%	0.052%	NYダウ(ドル)	39,005.49	235.83	NY金	2,166.10	▲22.50

【ポイント】

- **日本株は下落：**円高に加え、米国半導体株が大幅下落していたことを受け終日軟調な推移。引けにかけては中小型株が幅広く買い戻され下げ幅を縮小した。
- **米国株は上昇：**序盤に下落する局面があったものの、ファンダメンタルズ以上に売られ過ぎていた優良ハイテク株を中心に買い戻しの動きがあり大幅高。
- **米金利は小幅上昇：**米2月CPIが市場予想を小幅に上振れたことを受け上昇。
- **ドル円は円安ドル高が進行：**米2月CPIが市場予想を上振れから、米金利は上昇し、円安ドル高が進行。ドル円は148円に近づく局面もあった。

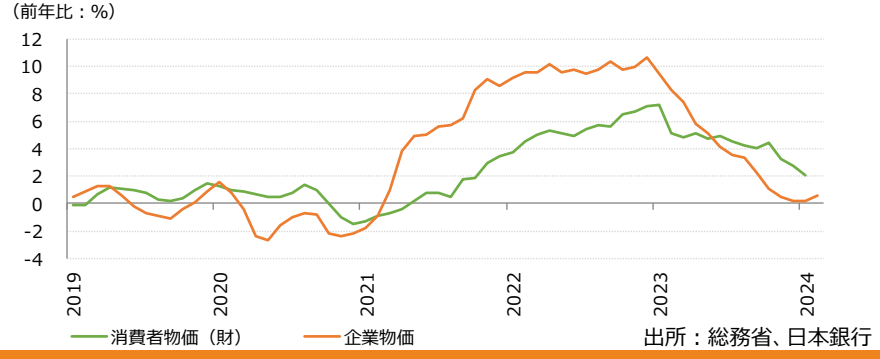
【主な材料】

- 米CPI：前年比3.2%（予想：3.1%、前回：3.1%）
- S&P500種株価指数は3日振りに反発し、史上最高値を更新
- 2024年の賃金水準を決める春季労使交渉について、大企業の集中回答日を迎える。特に電機大手各社の回答が集中しており、動向が注目される

◆本日の注目ポイント◆

当面のディスインフレを示す日本の企業物価

- 昨日公表された2月分の国内企業物価は前年比0.6%と市場予想の0.5%を上回り、企業段階でのインフレ率は実に14か月ぶりの上昇となった。コロナ禍からの景気急回復による供給制約と世界的な食品・エネルギー価格高騰に対する反動が落ち着いてきたものと評価できそうだ。
- 日銀金融政策への影響という面では、国内企業物価は消費者物価指数の財価格に先行性が見られることに注目したい。この関係性によれば、消費者物価の財のインフレ率はまだ低下していくことが示唆されている。一方、中長期的には、賃上げと消費の好循環が生み出すインフレ圧力が中心となっていくことで、原材料価格の動きを示す企業物価と人件費なども反映される消費者物価の財の関係性が薄れていくのかにも注目していきたい。（担当：佐藤）



出所：総務省、日本銀行

◆本日の見通し◆

日本株はハイテク株主導で反発か

予想レンジ	
日本株 ↗	38,500-39,500
米金利 ⇒	4.05-4.15
ドル円 ⇒	146.70-148.00

- **日本株**は上昇を予想。米国では調整していたハイテク株が大きく上昇しており、日本でも関連株が物色されよう。
- **米金利**は横ばいを予想。2月の米CPIは市場予想上振れも想定の範囲内で、利下げの織り込み回数にも大きな変化はなかった。
- **ドル円**は横ばいを予想。来週の日銀決定会合でマイナス金利が解除されるとの警戒感からドル円は現状のレンジが続きそう。

今後の注目イベント

	イベント	注目点
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。
3/20	FOMC	インフレ指標の高止まりから本会合での利下げはないとみてよい。利下げ開始時期とFRBのバランスシート縮小に関する議論に注目したい。

◎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。

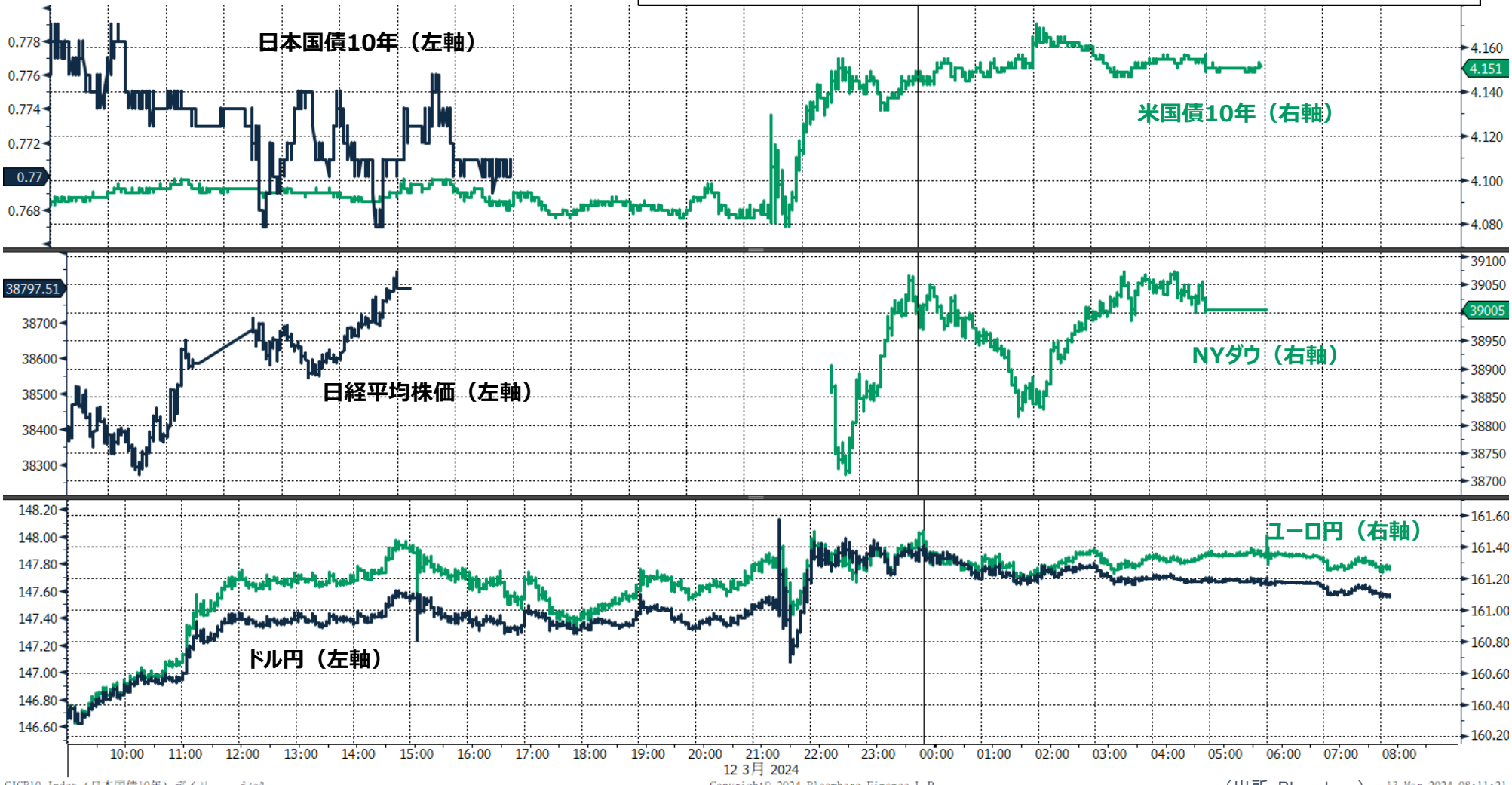
りそなグループ RESONA

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
2024/03/13
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　17業種が下落（値下がり率上位）銀行業＞保険業＞卸売業
○S&P11業種中　7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＞一般消費財･サービス
○主要通貨強い順　CHF＞EUR＞USD＞CAD＞AUD＞GBP＞JPY



◎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

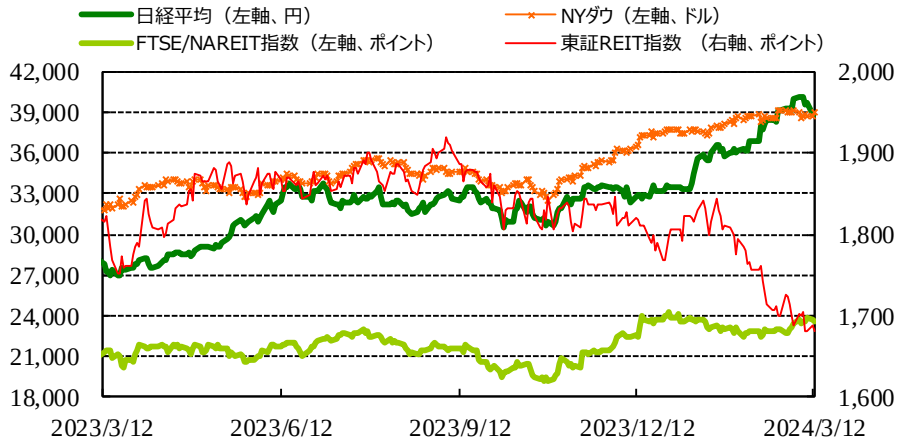
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/13
りそなホールディングス　市場企画部

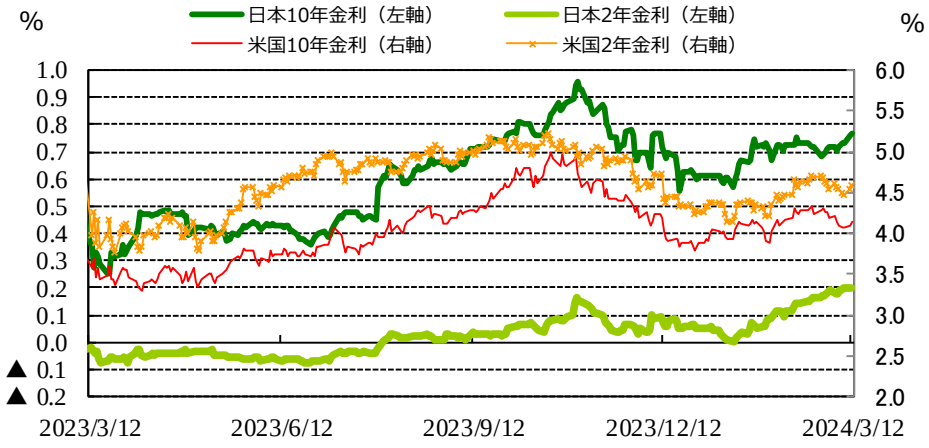
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

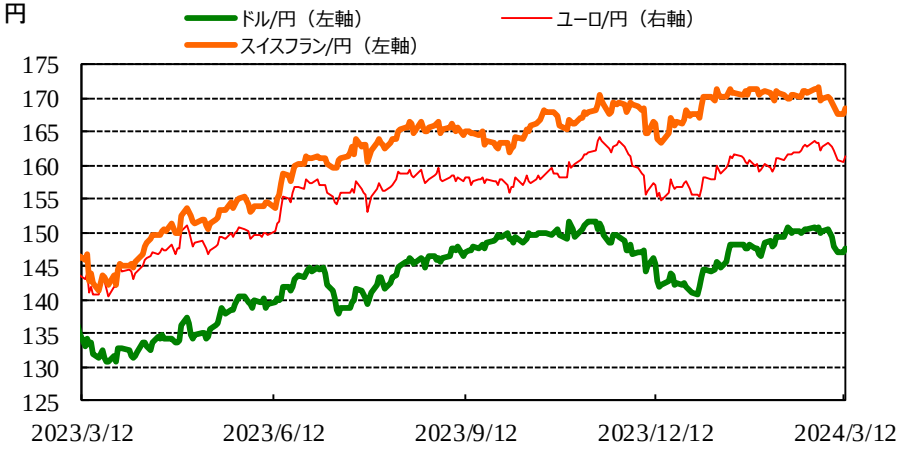
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



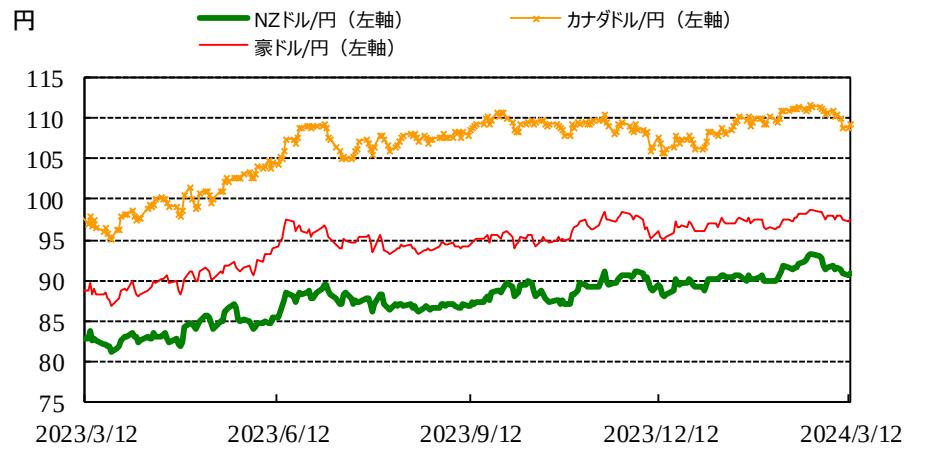
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

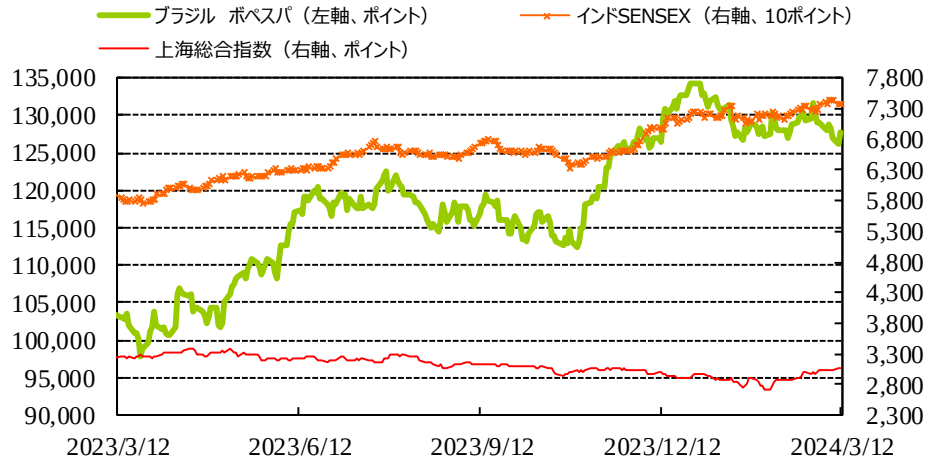
2024/03/13
りそなホールディングス　市場企画部

◆マーケット・チャート◆

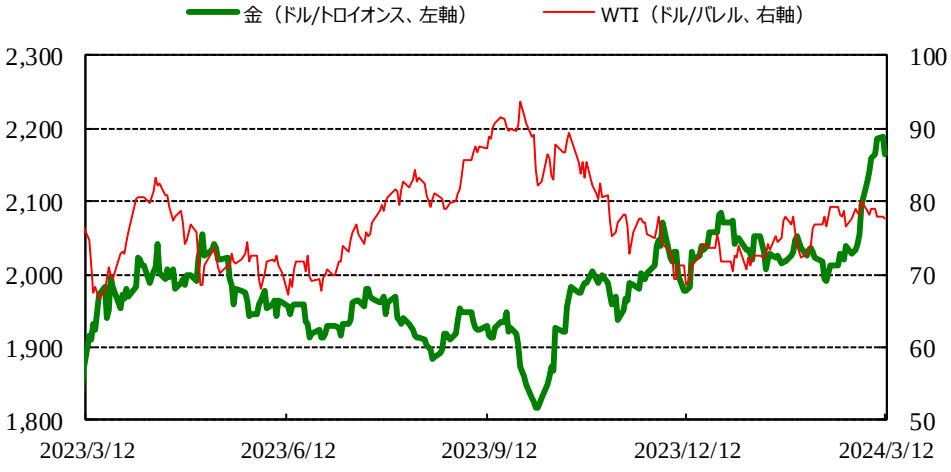
（出所：Bloomberg）

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）

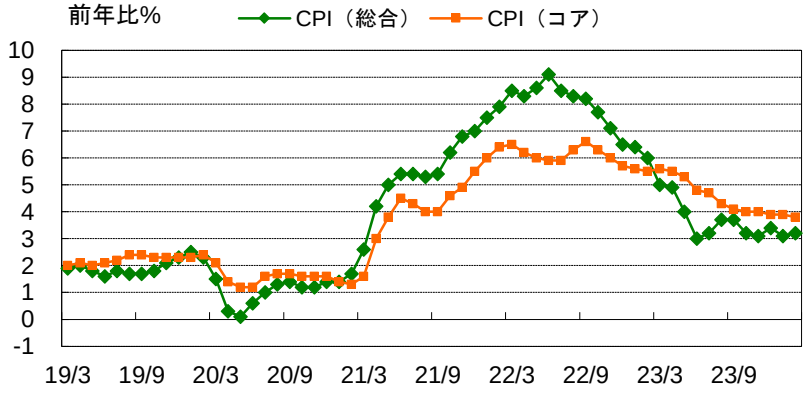
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米消費者物価指数



実績値：前年比3.2%（予想：3.1%、前回：3.1%）

◎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

2024/03/13
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	2024/3/12	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	38,797.51	-22.98	-0.06%
		CME日経平均先物 (円)	38,880	+700	+1.83%
		東証プライム　出来高 (万株)	182,973	-19,881	-9.80%
		売買高 (百万円)	4,786,036	-482,726	-9.16%
		6日騰落レシオ (%)	118.57	+28.41	+31.51%
		25日騰落レシオ (%)	103.54	+2.37	+2.34%
		TOPIX (pt)	2,657.24	-9.59	-0.36%
		グロース250指数 (pt)	751.57	+14.28	+1.94%
		JPX400 (pt)	24,008.43	-104.05	-0.43%
		東証プライム指数 (pt)	1,367.51	-4.98	-0.36%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	17,093.50	+505.93	+3.05%
		上海総合（中国） (pt)	3,055.94	-12.52	-0.41%
		ハンセンH株 (pt)	5,949.52	+200.63	+3.49%
		韓国総合 (pt)	2,681.81	+21.97	+0.83%
		加権（台湾） (pt)	19,914.55	+188.47	+0.96%
		ムンバイSENSEX (pt)	73,667.96	+165.32	+0.22%
		ST(シンガポール) (pt)	3,141.47	+3.05	+0.10%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,554.56	+9.85	+0.64%
		SET(タイ) (pt)	1,379.63	-0.60	-0.04%
		ジャカルタ総合 (pt)	7,381.91		(3/8値)
		イスタンブール100 (pt)	9,069.03	-62.79	-0.69%
		フィリピン総合 (pt)	6,879.59	+7.35	+0.11%
		VN（ベトナム） (pt)	1,245.00	+9.51	+0.77%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	7,712.53	+8.31	+0.11%
		NZX50種（NZ） (pt)	11,829.17	-44.50	-0.37%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	127,667.84	+1,544.28	+1.22%
	米	NYダウ (ドル)	39,005.49	+235.83	+0.61%
		NASDAQ (pt)	16,265.64	+246.37	+1.54%
		S&P500種 (pt)	5,175.27	+57.33	+1.12%
		ラッセル2000指数	2,065.48	-0.40	-0.02%

		指標	2024/3/12	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	7,747.81	+78.58	+1.02%
		DAX（独） (pt)	17,965.11	+218.84	+1.23%
		CAC40種（仏） (pt)	8,087.48	+67.75	+0.84%
		SMI（スイス） (pt)	11,762.05	+76.86	+0.66%
		MICEX（ロシア） (pt)	3,332.60	+12.29	+0.37%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,681.32	-7.94	-0.47%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	23,631.97	-72.39	-0.31%
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	196.63		(3/11値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	132.14		(3/11値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,629.50	+2.20	+0.14%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,505.36	+0.60	+0.02%
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	447.98	+0.35	+0.08%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,434.42	-0.08	-0.01%
為替NY17時時点	対円	米ドル (円)	147.68	+0.73	+0.50%
		カナダドル (円)	109.47	+0.47	+0.43%
		ブラジルレアル (円)	29.70	+0.18	+0.60%
		メキシコペソ (円)	8.79	+0.04	+0.49%
		ユーロ (円)	161.35	+0.80	+0.50%
		英ポンド (円)	188.92	+0.63	+0.33%
		スイスフラン (円)	168.32	+0.85	+0.51%
		豪ドル (円)	97.55	+0.37	+0.38%
		ＮＺドル (円)	90.82	+0.16	+0.18%
		中国元 (円)	20.56	+0.10	+0.48%
		香港ドル (円)	18.87	+0.09	+0.46%
		韓国100ウォン (円)	11.27	+0.05	+0.44%
		インドネシア100ルピア (円)	0.95	+0.00	+0.51%
		インドルピー (円)	1.786	+0.011	+0.64%
		トルコリラ (円)	4.60	+0.02	+0.34%
		シンガポールドル (円)	110.83	+0.37	+0.34%
		タイバーツ (円)	4.13	-0.02	-0.41%

		指標	2024/3/12	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.610	-0.015	-0.93%
		南アフリカランド (円)	7.910	+0.043	+0.55%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0927	+0.0001	+0.01%
		豪ドル (米ドル)	0.6606	-0.0008	-0.12%
		ドルインデックス	102.96	+0.0880	+0.09%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	1.820	+0.005	–
		日本　20年国債 (%)	1.535	-0.003	–
		日本　10年国債 (%)	0.765	+0.005	–
		日本　5年国債 (%)	0.374	新発	–
		日本　2年国債 (%)	0.194	-0.001	–
	米	米国　30年国債 (%)	4.312	+0.051	–
		米国　10年国債 (%)	4.151	+0.052	–
		米国　5年国債 (%)	4.148	+0.059	–
		米国　2年国債 (%)	4.586	+0.050	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	2.330	+0.027	–
		イギリス　10年国債 (%)	3.946	-0.025	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	-0.011	-0.001	–
		円TIBOR(3M) (%)	0.16091	+0.00091	–
		円OIS(3M) (%)	0.05250	-0.00350	–
		円OIS(6M) (%)	0.07700	-0.00500	–
	米	FFレート (%)	5.330	–	(3/11値)
		FF先物(第7限月)	95.080	-0.040	–
		ドルOIS(3M) (%)	5.34360	0.00800	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	3.89650	-0.00050	–
商品		CRB先物指数 (pt)	278.32	+0.33	+0.12%
		COMEX金先物 (ドル)	2,166.10	-22.50	-1.03%
		COMEX銅先物 (ドル)	393.20	+0.35	+0.09%
		WTI原油先物 (ドル)	77.56	-0.37	-0.47%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,377.00		(3/11値)
		VIX指数 (pt)	13.84	-1.38	-9.07%

◎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。