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

2024/03/15

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◆

日銀を警戒しながらもドル円は円安に

	3/14	前日比		3/14	前日比		3/14	前日比
日本国債(10年)	0.775%	0.020%	日経平均(円)	38,807.38	111.41	ドル円	148.33	0.57
独国債(10年)	2.426%	0.060%	独DAX(pt)	17,942.04	▲19.34	NY原油	81.26	1.54
米国債(10年)	4.290%	0.100%	NYダウ(ドル)	38,905.66	▲137.66	NY金	2,167.50	▲13.30

【ポイント】

- **日本株は上昇：**日銀のマイナス金利解除に対する警戒感などから開始直後から下落していたものの、円安などがサポートとなり午後にかけて上昇して引けた。
- **米国株は下落：**一部のハイテク企業株価が下落したことに加え、2月小売売上高が予想を下回ったことも株価の重しとなった。
- **米金利は上昇：**2月生産者物価が予想を大きく上回る結果となり、根強いインフレ懸念によって金利は上昇。
- **ドル円は円安：**日銀の政策修正への警戒もあったが、米金利の上昇により円が売られ、ドル円は148円台前半に上昇。

【主な材料】

- ストゥルナラスギリシャ中銀総裁：「夏休み前までに2回の利下げが必要」
- 米2月小売売上：前月比0.6%（予想：0.8%、前回：-1.1%）
- 米2月生産者物価：前年比1.6%（予想：1.2%、前回：1.0%）
- 新規失業保険申請件数：20.9万件（予想：21.8万件、前回：21.0万件）

◆本日の注目ポイント◆

サクラ大戦2024

♪さくら舞い散る中で利上げる日銀と　金利の世界が戻ってくる

♪吹きやまないインフレ　あの頃のままで　　利上げだ　利上げだ

- 本日は春闘における第一回集計速報の公表日である。2024年における日本の経済指標で最も重要な数字と言っても過言ではない。この数字の如何によって今年の、いや今後数年の日銀の金融政策が変わると言って差し支えないだろう。日本の賃金統計がここまで世界で注目される日は暫くないであろう。
- そして来る3/19、サクラの開花予想と合わせて開かれる日銀会合において、実に17年ぶりの利上げが決定されようとしている。2009年入社で銀行員生活15年目を迎える筆者でも、日銀の利上げを経験したことはない。金融のプロである銀行員であっても、多くが自国の中央銀行の利上げを見たことがないという、ある種の異様な状態から、遂に脱却する日が近いようだ。この大業を成し遂げれば、植田総裁の名前は日本金融史に残るであろう（黒田前総裁の名前も残るだろうが）。まさに一大決戦である。隣の席の20代の後輩から、花冷えによりサクラの開花予想は数日後ずれしたという指摘が聞こえたような気がするが、日銀の利上げ時期が後ずれすることはない（と思う）。
- 筆者はあと数年で不惑を迎える、青春時代を過ごした90年代後半から2000年代にかけての話が若い社員に伝わらないことに惑ってばかりいるが、筆者が入社した頃、日本の長期金利は1.0%を越えていた、という話は、どうやら昔話ではなく、ヤングにも伝わる激マブでナウい最新トレンドとなりそうだ。（石田）

◆本日の見通し◆

春闘の結果公表を受けたドル円の動きに注目

予想レンジ

日本株	↘ 38,400-39,000
米金利	⇒ 4.20-4.35
ドル円	↘ 147.50-149.00

- **日本株**は下落を予想。先物主導で下落スタートとなり、前日の米国株下落が重しとなりそう。
- **米金利**は横ばいを予想。本日公表される鉱工業生産で米経済の底堅さが見られれば金利は低下しにくいか。
- **ドル円**は下落を予想。米国の金利上昇は円安要因だが、春闘の結果で改めて日銀のマイナス金利解除が意識されれば円高になりそう。

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。

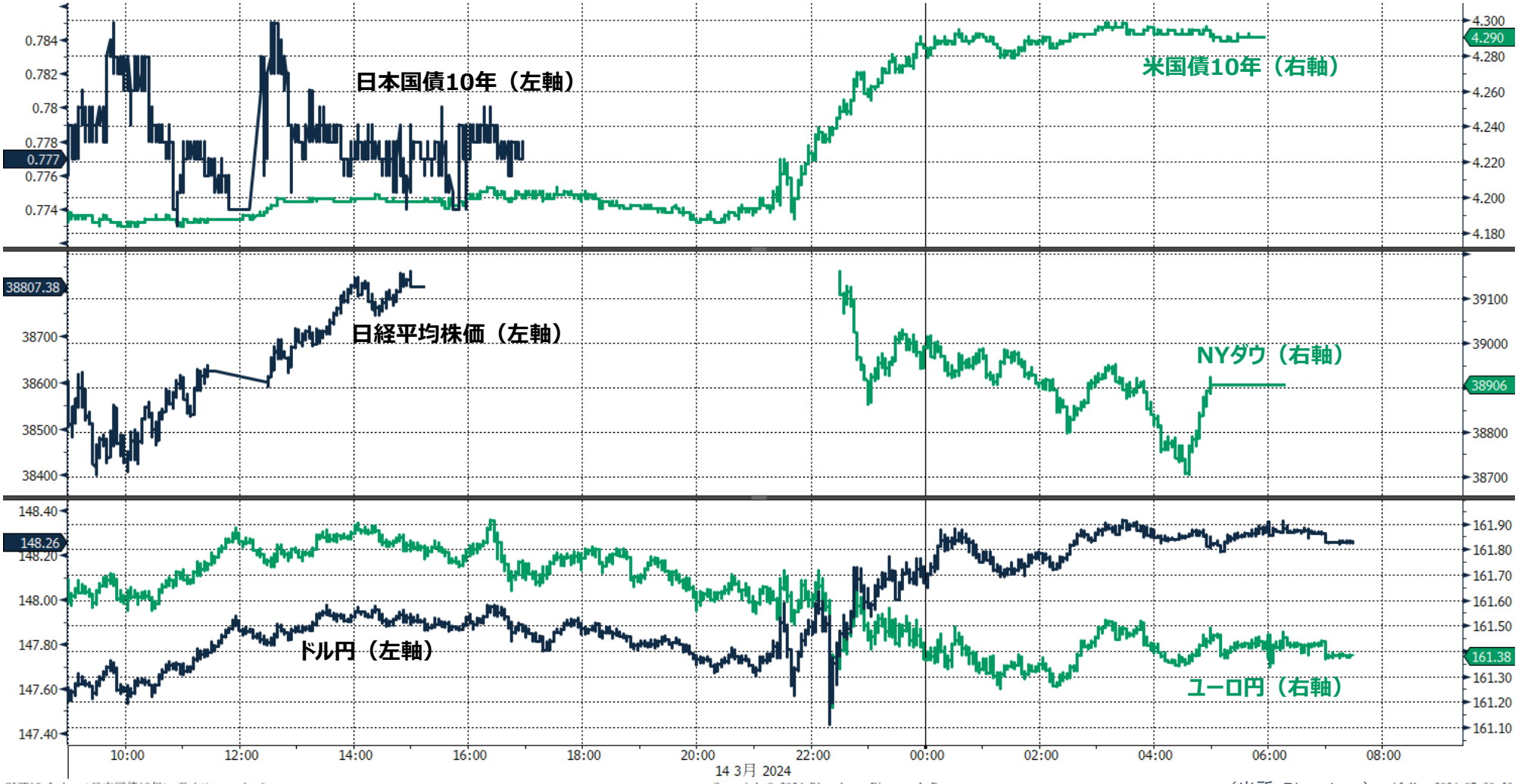
りそなグループ RESONA

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
2024/03/15
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　29業種が上昇（値上がり率上位）電気･ガス業＞石油･石炭製品＞非鉄金属
○S&P11業種中　9業種が下落　（値下がり率上位）不動産＞公益事業＞生活必需品
○主要通貨強い順　USD＞GBP＞JPY＞CAD＞CHF＞EUR＞AUD



◎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

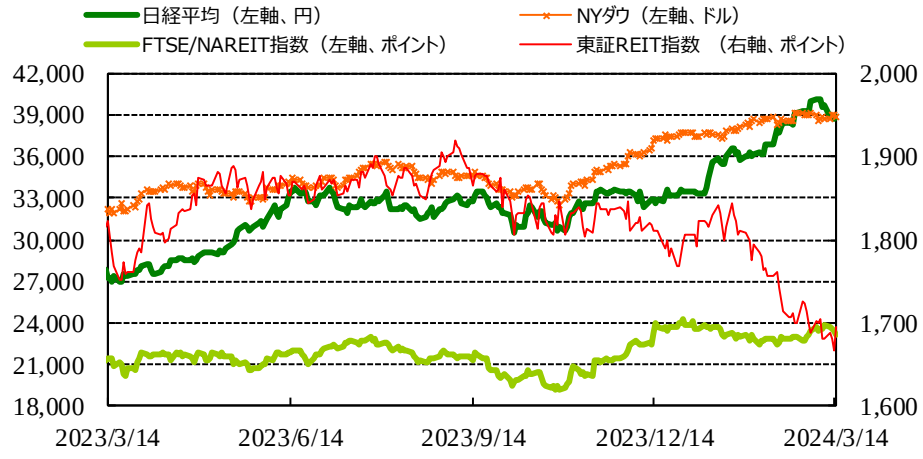
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/15
りそなホールディングス　市場企画部

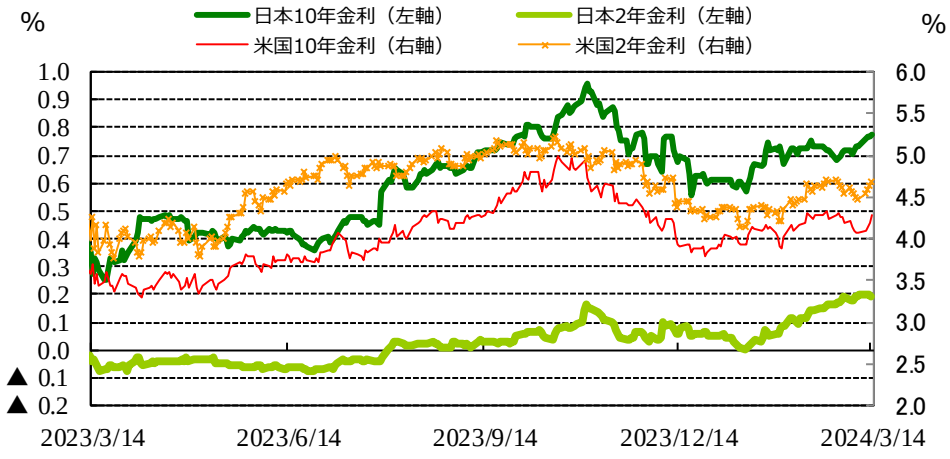
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

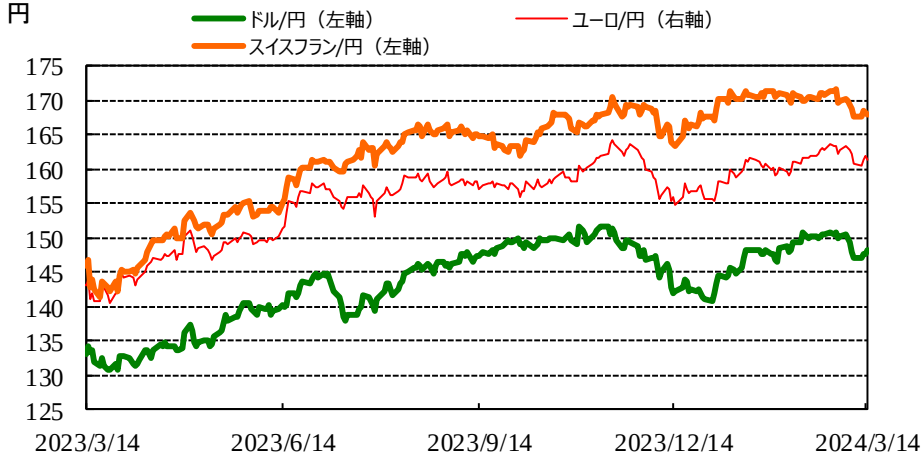
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



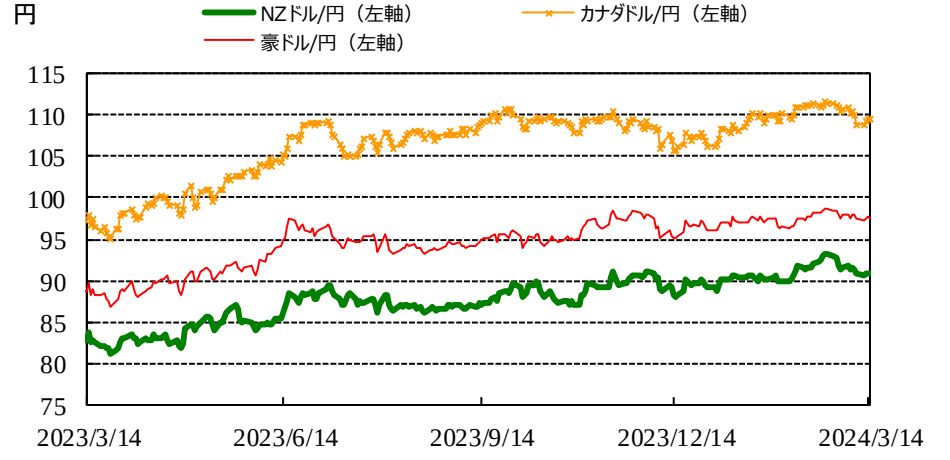
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

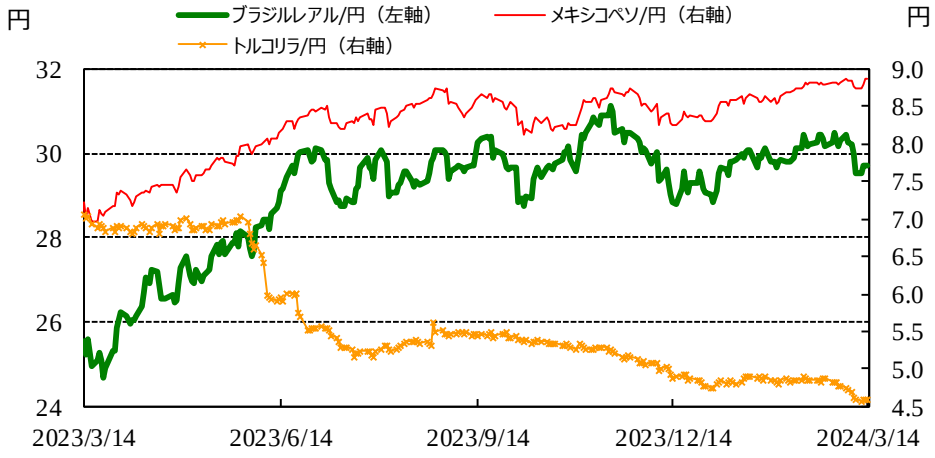
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/15
りそなホールディングス　市場企画部

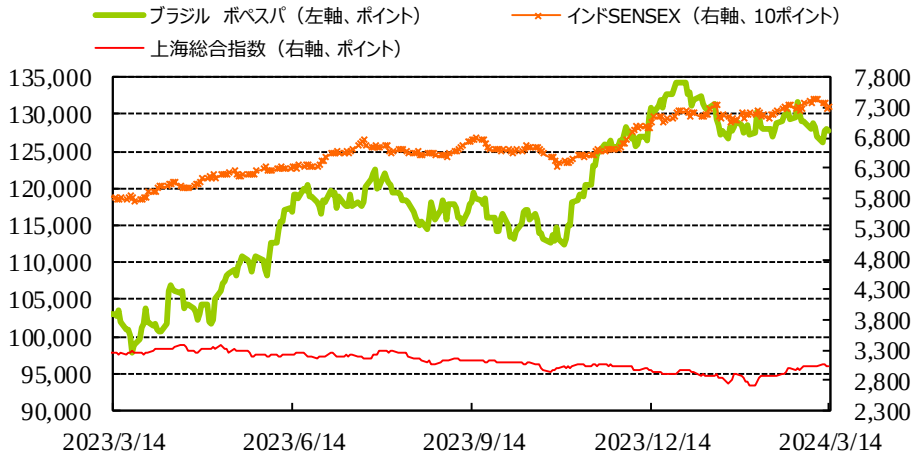
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

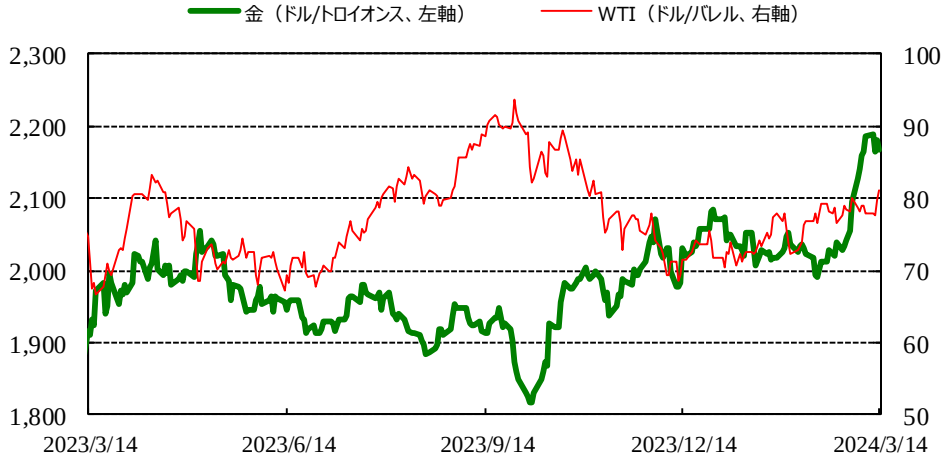
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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2月小売売上

◎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

2024/03/15
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	2024/3/14	前営業日比	上昇率(前日比)
株式	日	日経平均　終値 (円)	38,807.38	+111.41	+0.29%
		CME日経平均先物 (円)	38,290	-85	-0.22%
		東証プライム　出来高 (万株)	166,028	+1,157	+0.70%
		売買高 (百万円)	4,337,472	-105,416	-2.37%
		6日騰落レシオ (%)	98.79	+1.12	+1.15%
		25日騰落レシオ (%)	105.74	+8.57	+8.82%
		TOPIX (pt)	2,661.59	+13.08	+0.49%
		グロース250指数 (pt)	738.20	-0.91	-0.12%
		JPX400 (pt)	24,047.43	+115.10	+0.48%
		東証プライム指数 (pt)	1,369.80	+6.73	+0.49%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	16,961.66	-120.45	-0.71%
		上海総合（中国） (pt)	3,038.23	-5.60	-0.18%
		ハンセンH株 (pt)	5,906.88	-25.58	-0.43%
		韓国総合 (pt)	2,718.76	+25.19	+0.94%
		加権（台湾） (pt)	19,937.92	+9.41	+0.05%
		ムンバイSENSEX (pt)	73,097.28	+335.39	+0.46%
		ST(シンガポール) (pt)	3,186.40	+25.68	+0.81%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,543.75	+5.62	+0.37%
		SET(タイ) (pt)	1,394.93	+10.42	+0.75%
		ジャカルタ総合 (pt)	7,433.32	+12.11	+0.16%
		イスタンブール100 (pt)	8,883.52	-26.71	-0.30%
		フィリピン総合 (pt)	6,967.96	+2.45	+0.04%
		VN（ベトナム） (pt)	1,264.26	-6.25	-0.49%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	7,713.63	-15.82	-0.20%
		NZX50種（NZ） (pt)	11,808.33	-0.69	-0.01%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	127,689.97	-316.08	-0.25%
	米	NYダウ (ドル)	38,905.66	-137.66	-0.35%
		NASDAQ (pt)	16,128.53	-49.240	-0.30%
		S&P500種 (pt)	5,150.48	-14.83	-0.29%
		ラッセル2000指数	2,031.18	-40.54	-1.96%

		指標	2024/3/14	前営業日比	上昇率(前日比)
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	7,743.15	-29.02	-0.37%
		DAX（独） (pt)	17,942.04	-19.34	-0.11%
		CAC40種（仏） (pt)	8,161.42	+23.84	+0.29%
		SMI（スイス） (pt)	11,720.70	-69.76	-0.59%
		MICEX（ロシア） (pt)	3,297.00	-23.68	-0.71%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,695.87	+28.00	+1.68%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	23,131.73	-366.42	-1.56%
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	196.45		(3/13値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	131.44		(3/13値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,646.70	+0.10	+0.01%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,502.08	-5.11	-0.20%
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	448.12	-0.35	-0.08%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,432.69	-4.74	-0.33%
為替 NY17時時点	対円	米ドル (円)	148.33	+0.57	+0.39%
		カナダドル (円)	109.61	-0.08	-0.07%
		ブラジルレアル (円)	29.72	+0.00	+0.01%
		メキシコペソ (円)	8.88	+0.01	+0.15%
		ユーロ (円)	161.42	-0.35	-0.22%
		英ポンド (円)	189.17	+0.08	+0.04%
		スイスフラン (円)	167.84	-0.30	-0.18%
		豪ドル (円)	97.61	-0.23	-0.24%
		ＮＺドル (円)	90.92	-0.02	-0.02%
		中国元 (円)	20.61	+0.05	+0.25%
		香港ドル (円)	18.96	+0.07	+0.38%
		韓国100ウォン (円)	11.25	+0.01	+0.11%
		インドネシア100ルピア (円)	0.95	+0.00	+0.35%
		インドルピー (円)	1.788	+0.004	+0.24%
		トルコリラ (円)	4.60	-0.00	-0.02%
		シンガポールドル (円)	111.02	+0.11	+0.10%
		タイバーツ (円)	4.15	+0.00	+0.02%

		指標	2024/3/14	前営業日比	上昇率(前日比)
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.621	+0.003	+0.21%
		南アフリカランド (円)	7.919	-0.033	-0.41%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0883	-0.0065	-0.59%
		豪ドル (米ドル)	0.6581	-0.0040	-0.60%
		ドルインデックス	103.36	+0.5710	+0.56%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	1.835	+0.030	–
		日本　20年国債 (%)	1.550	+0.030	–
		日本　10年国債 (%)	0.775	+0.020	–
		日本　5年国債 (%)	0.370	±0.000	–
		日本　2年国債 (%)	0.190	±0.000	–
	米	米国　30年国債 (%)	4.434	+0.094	–
		米国　10年国債 (%)	4.290	+0.100	–
		米国　5年国債 (%)	4.289	+0.090	–
		米国　2年国債 (%)	4.694	+0.059	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	2.426	+0.060	–
		イギリス　10年国債 (%)	4.090	+0.069	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	-0.009	+0.002	–
		円TIBOR(3M) (%)	0.18091	+0.01000	–
		円OIS(3M) (%)	0.05100	+0.00004	–
		円OIS(6M) (%)	0.08000	+0.00244	–
	米	FFレート (%)	5.330	–	(3/13値)
		FF先物(第7限月)	95.025	-0.035	–
		ドルOIS(3M) (%)	5.34160	0.00040	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	3.89280	+0.00070	–
商品		CRB先物指数 (pt)	282.95	+1.86	+0.66%
		COMEX金先物 (ドル)	2,167.50	-13.30	-0.61%
		COMEX銅先物 (ドル)	404.55	-1.45	-0.36%
		WTI原油先物 (ドル)	81.26	+1.54	+1.93%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,370.00		(3/13値)
		VIX指数 (pt)	14.40	+0.65	+4.73%

◎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。