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

2024/03/21

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◆

中銀会合で相場は上下

	3/20	前日比		3/20	前日比		3/20	前日比
日本国債(10年)	0.725%	(3/19値)	日経平均(円)	40,003.60	(3/19値)	ドル円	151.26	0.40
独国債(10年)	2.432%	-0.018%	独DAX(pt)	18,015.13	27.64	NY原油	81.68	▲1.79
米国債(10年)	4.273%	-0.020%	NYダウ(ドル)	39,512.13	401.37	NY金	2,161.00	1.30

【ポイント】

- **日本株は上昇：**日銀のマイナス金利解除への警戒感から午前はマイナス圏での推移も、会合の結果が伝えられると、緩和環境の維持や為替が円安方向に動いたことが株価の支援材料となり終値で40,000円台に乗せた。
- **米国株は上昇：**S&P500は連日で最高値更新。FOMC後のパウエル議長の発言も比較的ハト派と受け止められ株価に追い風だった。
- **米金利は低下：**利下げ回数の予想が据え置かれたことで短期金利が大きく低下した。
- **ドル円は円安：**日銀はマイナス金利解除に踏み切るも緩和継続との見方から円安。なお、FOMC後の米金利低下でドルも円以外の主要通貨に対して弱かった。

【主な材料】

- 日銀は17年ぶりの利上げ、マイナス金利を解除。YCC撤廃で異次元緩和に終止符
- FOMCでは当局者の年内の予想利下げ回数は3回で維持される
- 米FOMC政策金利：5.25%～5.50%（前回から据え置き）
- 米住宅着工件数：152.1万戸（市場予想：144万戸、前回：137.4万戸）

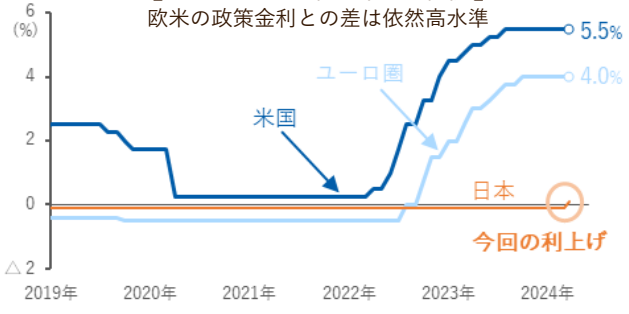
◆本日の注目ポイント◆

日銀は利上げも緩和環境継続

- 3/18-19に実施された日銀の金融政策決定会合では、マイナス金利の解除・イールドカーブコントロールの撤廃・ETFとJ-Reitの新規買入れ廃止など、これまでの異次元緩和の措置を撤廃。
- 本会合前には、日銀高官の発言や“関係者”が情報源とされる観測報道がこれまでの会合よりも特に多く報じられており、概ね事前報道通りの結果となったことから、市場は金利低下・円安・株高で反応した。
- 植田総裁の記者会見においても、今後の政策金利引き上げについて問われ「経済・物価動向次第」としつつも「仮に今後引き上げるにしても、ゆっくり進めていく」と、今後の時期や手法に関して市場に言質を与えなかった。
- 今後、量的引締めや追加の利上げに関する方針が示されるまでは、市場の株安圧力や円高圧力は限定的に留まると思われる。(担当：苅谷)

【日欧米の政策金利の推移】

欧米の政策金利との差は依然高水準



出所:各種報道, Bloomberg

◆本日の見通し◆

FOMCの結果を受け、円高・株高か

予想レンジ		
日本株	↗	39,700-40,700
米金利	→	4.20-4.35
ドル円	↘	149.00-151.50

- **日本株**は上昇を予想。FOMCで利下げ回数の見通しが維持され、米株市場がハイテク株を中心に上昇したことを受け、株価は上昇しそう。
- **米金利**は小幅に低下を予想。過度な利下げ回数減少への懸念が後退し、金利は低下圧力がかかりやすいだろう。
- **ドル円**は下落を予想。FOMCの結果を受け、米金利は低下傾向。日米金利差が縮小し、円高ドル安を予想。

今後の注目イベント

	イベント	注目点
3/28	日銀3月会合「主な意見」	異次元緩和が転換した本会合でどのような議論がなされたか注目。利上げの見通しについて言及があるか
3/29	米コアPCE	事前に公表された物価指標の高止まりが続いており、コアPCEでもその流れが続けばFRBにとって早期の利下げの正当化が難しくなるか
4/5	米雇用統計	利下げが遠のく中で、労働市場は依然底堅さを見せるのか。ここまでブレが大きくなっているため先月分の数字の修正値も興味深い

◎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。

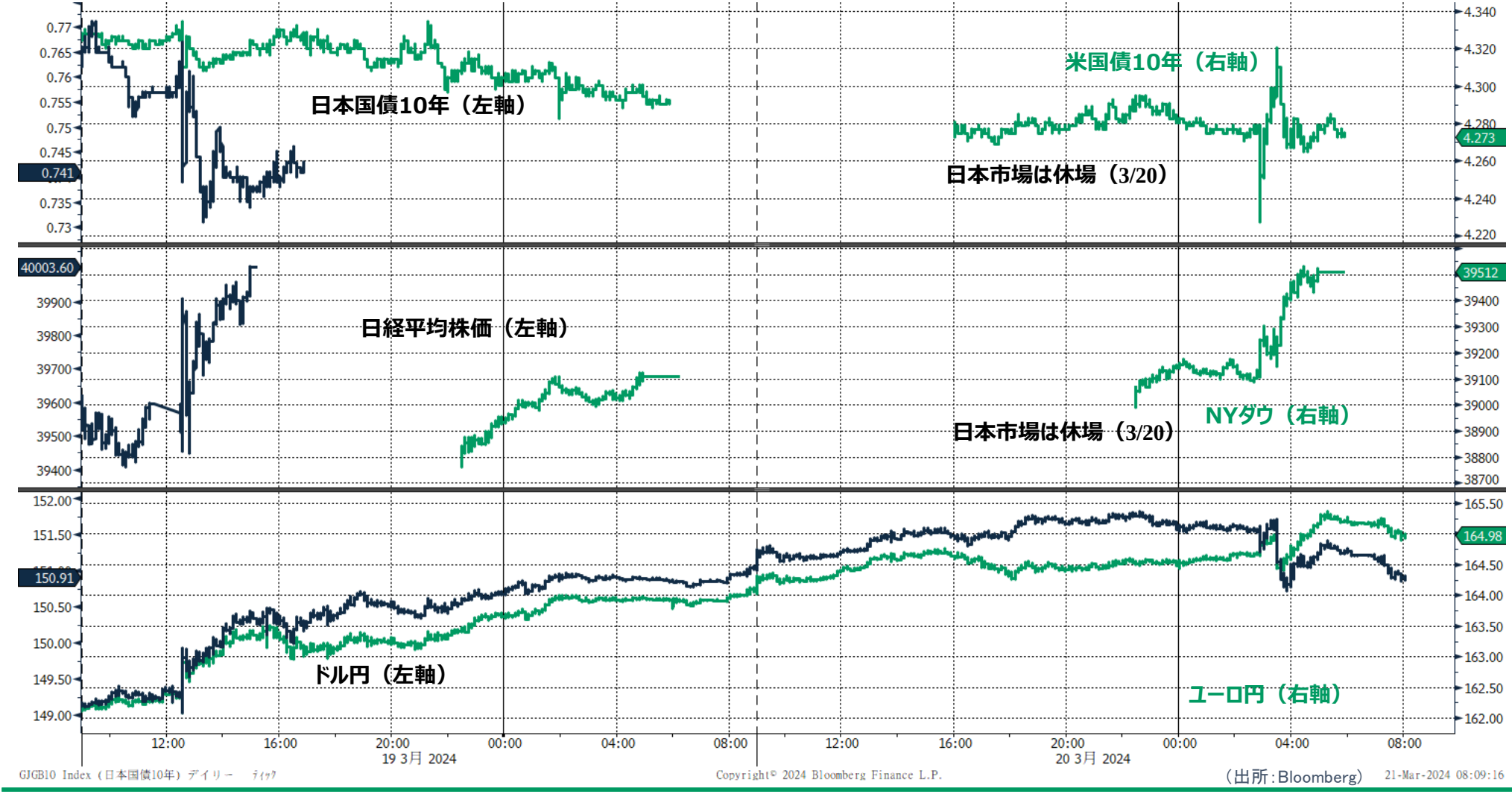
りそなグループ RESONA

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
2024/03/21
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（3/19-20）◆

○東証1部33業種中　0業種が下落（値下がり率上位）食料品＞水産・農林業＞鉄鋼
○S&P11業種中　9業種が上昇　（値上がり率上位）一般消費財・サービス＞コミュニケーション・サービス＞金融
○主要通貨強い順　AUD＞CAD＞EUR＞GBP＞CHF＞USD＞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

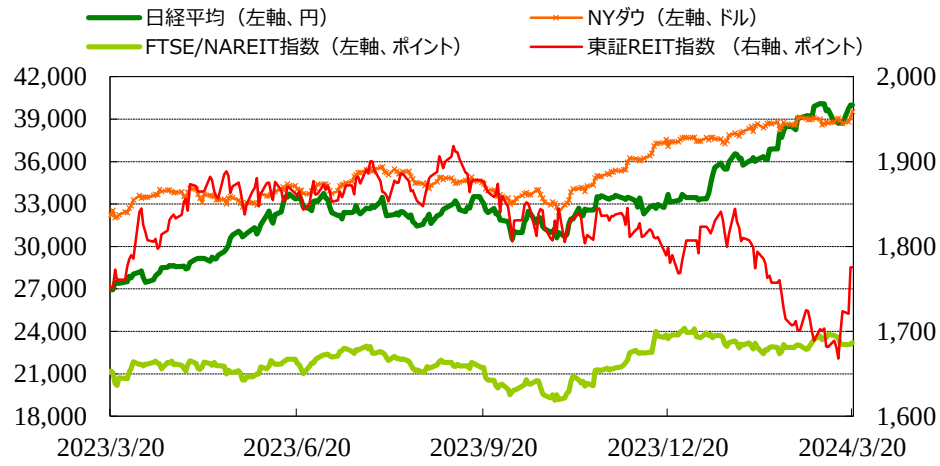
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/21
りそなホールディングス　市場企画部

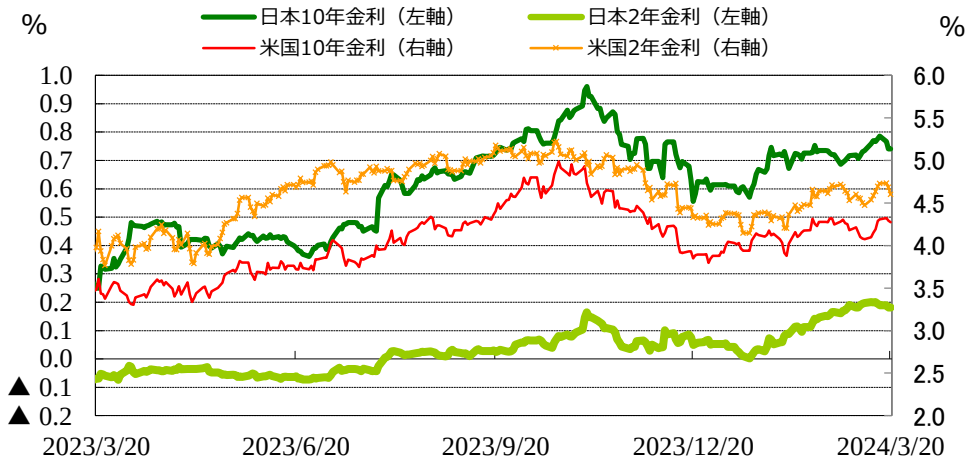
◆マーケット・チャート◆

（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）

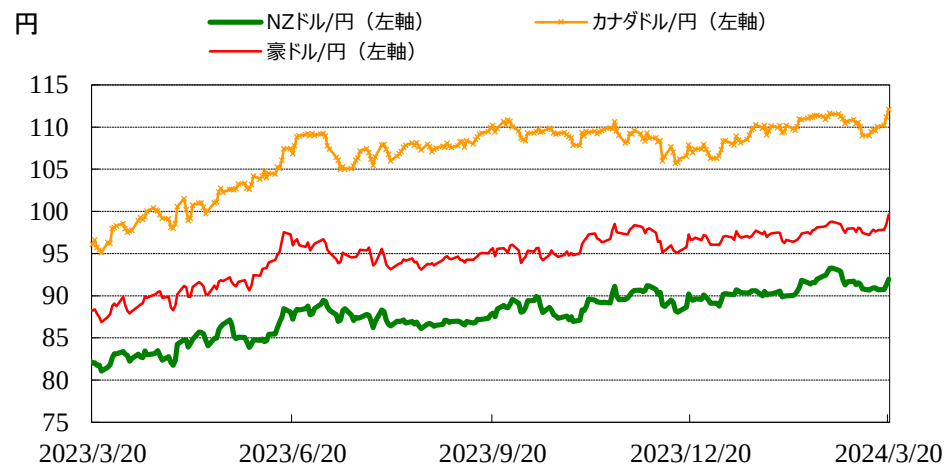


図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

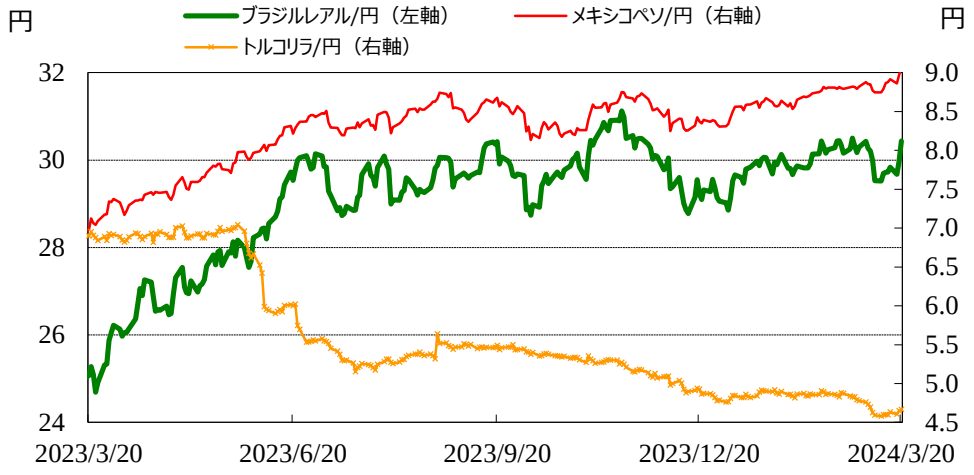
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/21
りそなホールディングス　市場企画部

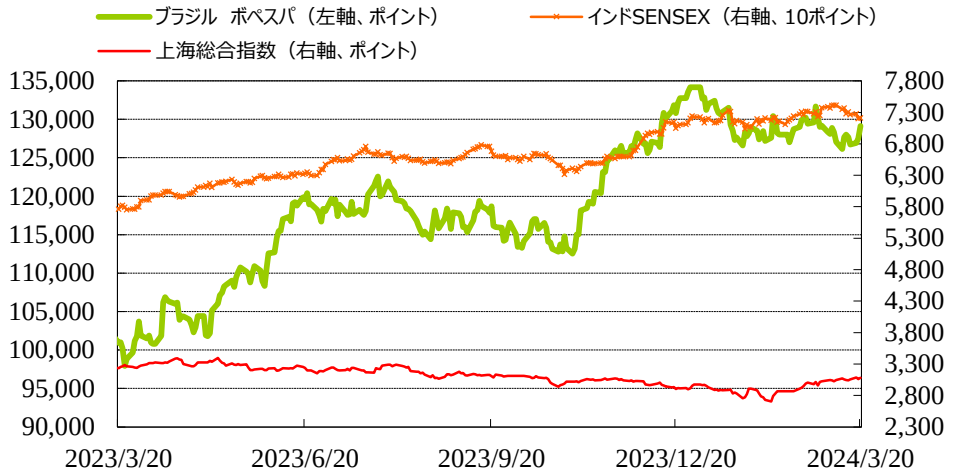
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

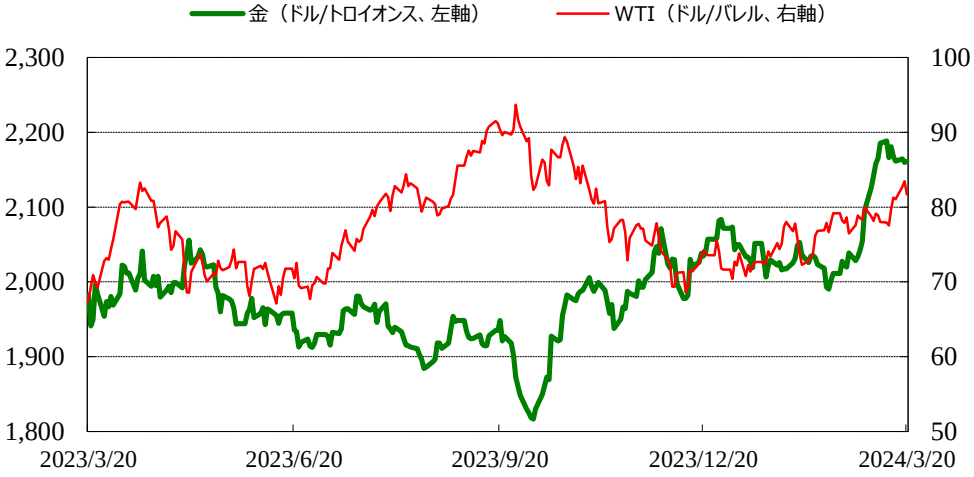
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



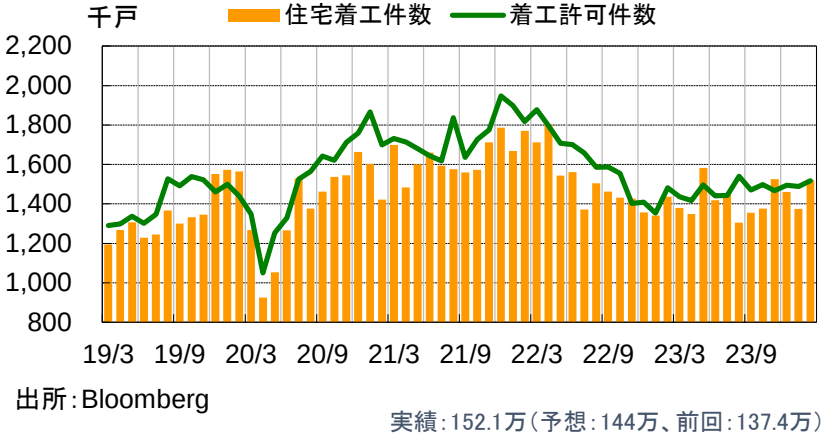
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米　住宅着工件数



出所：Bloomberg

実績：152.1万（予想：144万、前回：137.4万）

◎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

2024/03/21
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	2024/3/20	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	40,003.60		(3/19値)
		CME日経平均先物 (円)	40,335	+500	+1.26%
		東証プライム　出来高 (万株)	1,933		(3/19値)
		売買高 (百万円)	5,200,797		(3/19値)
		6日騰落レシオ (%)	185.22		(3/19値)
		25日騰落レシオ (%)	122.32		(3/19値)
		TOPIX (pt)	2,750.97		(3/19値)
		グロース250指数 (pt)	746.07		(3/19値)
		JPX400 (pt)	24,884.79		(3/19値)
		東証プライム指数 (pt)	1,415.79		(3/19値)
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	16,543.07	+13.59	+0.08%
		上海総合（中国） (pt)	3,079.69	+16.93	+0.55%
		ハンセンH株 (pt)	5,803.99	+23.78	+0.41%
		韓国総合 (pt)	2,690.14	+33.97	+1.28%
		加権（台湾） (pt)	19,784.45	-72.75	-0.37%
		ムンバイSENSEX (pt)	72,101.69	+89.64	+0.12%
		ST(シンガポール) (pt)	3,177.48	+3.93	+0.12%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,535.79	-9.17	-0.59%
		SET(タイ) (pt)	1,373.18	-9.28	-0.67%
		ジャカルタ総合 (pt)	7,331.13	-5.62	-0.08%
		イスタンブール100 (pt)	8,955.12	+25.24	+0.28%
		フィリピン総合 (pt)	6,856.77	+8.34	+0.12%
		VN（ベトナム） (pt)	1,260.08	+17.62	+1.42%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	7,695.76	-7.47	-0.10%
		NZX50種（NZ） (pt)	11,832.71	+14.80	+0.13%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	129,124.83	+1,595.98	+1.25%
	米	NYダウ (ドル)	39,512.13	+401.37	+1.03%
		NASDAQ (pt)	16,369.41	+202.62	+1.25%
		S&P500種 (pt)	5,224.62	+46.11	+0.89%
		ラッセル2000指数	2,074.88	+39.17	+1.92%

		指標	2024/3/20	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	7,737.38	-0.92	-0.01%
		DAX（独） (pt)	18,015.13	+27.64	+0.15%
		CAC40種（仏） (pt)	8,161.41	-39.64	-0.48%
		SMI（スイス） (pt)	11,618.63	+40.83	+0.35%
		MICEX（ロシア） (pt)	3,267.10	+2.13	+0.07%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,775.44		(3/19値)
	米	FTSE/NAREIT (pt)	23,209.87	+117.92	+0.51%
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	197.67		(3/19値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	132.03		(3/19値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,645.40	+0.50	+0.03%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,508.78	+3.29	+0.13%
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	447.17	-0.86	-0.19%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,439.97	+4.91	+0.34%
為替 NY17時時点	対円	米ドル (円)	151.26	+0.40	+0.27%
		カナダドル (円)	112.11	+0.91	+0.82%
		ブラジルレアル (円)	30.43	+0.45	+1.50%
		メキシコペソ (円)	9.07	+0.09	+1.04%
		ユーロ (円)	165.21	+1.29	+0.79%
		英ポンド (円)	193.40	+1.48	+0.77%
		スイスフラン (円)	170.57	+0.67	+0.39%
		豪ドル (円)	99.62	+1.09	+1.10%
		ＮＺドル (円)	91.95	+0.65	+0.71%
		中国元 (円)	20.95	-0.05	-0.25%
		香港ドル (円)	19.34	+0.05	+0.27%
		韓国100ウォン (円)	11.29	+0.03	+0.28%
		インドネシア100ルピア (円)	0.96	+0.00	+0.24%
		インドルピー (円)	1.814	-0.003	-0.18%
		トルコリラ (円)	4.67	+0.02	+0.35%
		シンガポールドル (円)	112.91	+0.50	+0.44%
		タイバーツ (円)	4.20	+0.02	+0.42%

		指標	2024/3/20	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.635	+0.004	+0.26%
		南アフリカランド (円)	8.084	+0.104	+1.30%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0922	+0.0056	+0.52%
		豪ドル (米ドル)	0.6586	+0.0054	+0.83%
		ドルインデックス	103.39	-0.4290	-0.41%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	1.800		(3/19値)
		日本　20年国債 (%)	1.495		(3/19値)
		日本　10年国債 (%)	0.725		(3/19値)
		日本　5年国債 (%)	0.356		(3/19値)
		日本　2年国債 (%)	0.170		(3/19値)
	米	米国　30年国債 (%)	4.453	+0.012	–
		米国　10年国債 (%)	4.273	-0.020	–
		米国　5年国債 (%)	4.244	-0.053	–
		米国　2年国債 (%)	4.602	-0.081	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	2.432	-0.018	–
		イギリス　10年国債 (%)	4.016	-0.041	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	-0.001		(3/19値)
		円TIBOR(3M) (%)	0.20091		(3/19値)
		円OIS(3M) (%)	0.07261	+0.00011	–
		円OIS(6M) (%)	0.08600	-0.00775	–
	米	FFレート (%)	5.330	–	(3/19値)
		FF先物(第7限月)	95.075	+0.075	–
		ドルOIS(3M) (%)	5.32350	-0.01530	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	3.88780	-0.00670	–
商品		CRB先物指数 (pt)	285.52	-1.34	-0.47%
		COMEX金先物 (ドル)	2,161.00	+1.30	+0.06%
		COMEX銅先物 (ドル)	405.15	-2.30	-0.56%
		WTI原油先物 (ドル)	81.68	-1.79	-2.14%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,392.00		(3/19値)
		VIX指数 (pt)	13.04	-0.78	-5.64%

◎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。