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

2024/03/22

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◆

日銀が利上げした中でも株価は大幅上昇

	3/21	前日比		3/21	前日比		3/21	前日比
日本国債(10年)	0.740%	0.015%	日経平均(円)	40,815.66	812.06	ドル円	151.62	0.36
独国債(10年)	2.405%	-0.027%	独DAX(pt)	18,179.25	164.12	NY原油	81.07	▲0.61
米国債(10年)	4.267%	-0.006%	NYダウ(ドル)	39,781.37	269.24	NY金	2,184.70	23.70

【ポイント】

- **日本株は上昇：**日銀によるマイナス金利解除後の初日となったが、円安がサポートとなり株価は大幅に上昇し、日経平均は史上最高値を更新。
- **米国株は上昇：**前日のFOMCで米国の成長見通しが引き上げられ、米国経済の見通しが順調との見方が続き、米国株は主要3指数が4日連続で上昇。
- **米金利はほぼ横ばい：**経済指標が概ね予想に近い結果となり、金利は小動き。
- **ドル円は上昇：**日本の取引時間中には前日の米金利低下によりドル円は150円台前半まで下落する局面もあったが、その後円は徐々に売られドル円は151円台で推移。

【主な材料】

- 日2月貿易収支：-3,794億円（予想：-7,850億円、前回：-1兆7,603億円）
- 欧3月総合PMI：49.9（予想：49.7、前回：49.2）
- 米3月フィラデルフィア連銀製造業景況感：3.2（市場予想：-2.5、前回：5.2）
- 米2月中古住宅販売：年率438万戸（予想：395万戸、前回：400万戸）

◆本日の注目ポイント◆

桜咲いた・・・？

- 日銀は19日、実に17年ぶりの利上げに踏み切った。「金利ある世界」を知る人が銀行員でも少ない中、歴史的な1日であったはずなのだが、市場の反応は思っていた以上に薄い。事前報道などで政策変更に関する情報が相応に出回っていたことに加え、1月の会合後から「3月あるいは4月の会合でマイナス金利解除の可能性が非常に高い」と市場が身構えていたこともあるだろう。
- 「利上げしてもなお緩和的」との見方から、為替市場では円安が進行。ドル円は150円の大台を突破して推移する。「17年ぶりに利上げして大幅円安」とは日銀もなめられたものである。「正常化に向かう日銀」と「緩和に向かうFRB」という対比を考えれば、もう少し円高に振れても良いように感じるが、実は年始以降、日米金利差とドル円の相関は高くない（下図）。これは日本株上昇を受け投機筋が為替ヘッジで円売りを行っている影響も大きいとみられる。
- 先週、隣席で上司が「桜の開花に合わせて日銀マイナス金利解除とかエモいな（※）」と言っていたので、「桜の開花は寒の戻りで後ずれしている」という悲しい事実を伝えてあげたのだが、日銀の利上げまでもが後ずれしなくて一安心である。ちなみに、東京都内の桜の開花は今週末。来週末には満開を迎える予想となっている。（島崎）

（出所：Bloomberg）

※：エモい＝感情が揺さぶられること全般を指す言葉。いとあはれ。

◆本日の見通し◆

材料出尽くしで市場は小動きか

予想レンジ	
日本株 ⇒ 40,500-41,000	
米金利 ⇒ 4.20-4.30	
ドル円 ⇒ 150.50-152.00	

- **日本株**は横ばいを予想、ETF新規買入れ終了が含まれた日銀の政策変更後も株価は下落しておらず、主要な材料が出尽くした中で小動きか。
- **米金利**は横ばいを予想。FOMCを通過し、主要な経済指標の公表もない中で金利の動意はなさそう。
- **ドル円**は横ばいを予想。日米の金融政策決定会合を通過し、主要な材料がなく小動きか。現状以上の円安では口先介入が強まりそう。

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。

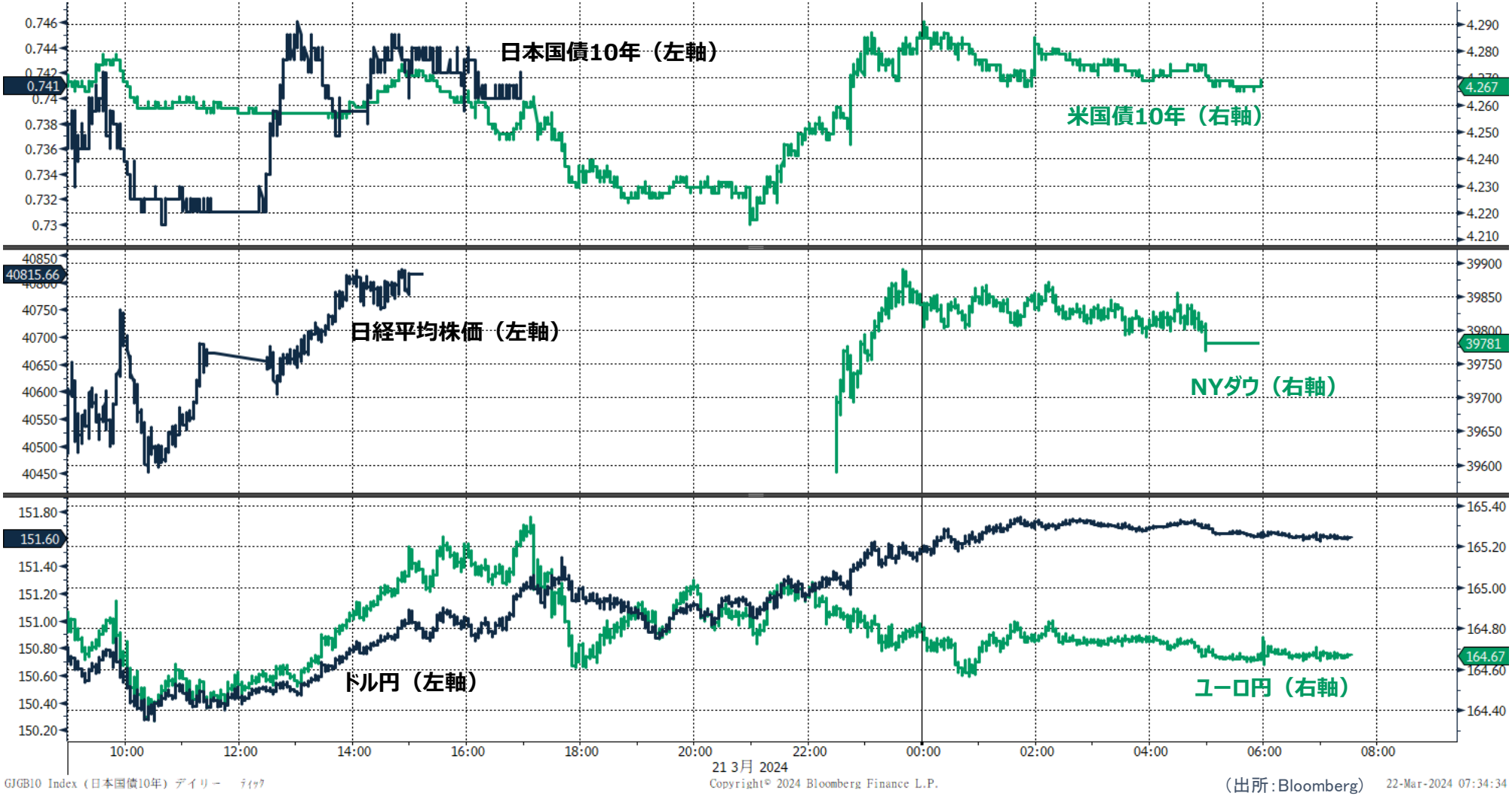
りそなグループ RESONA

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
2024/03/22
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　30業種が上昇（値上がり率上位）パルプ・紙＞銀行業＞卸売業
○S&P11業種中　9業種が上昇　（値上がり率上位）資本財・サービス＞金融＞エネルギー
○主要通貨強い順　USD＞JPY＞AUD＞CAD＞EUR＞GBP＞CHF



◎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

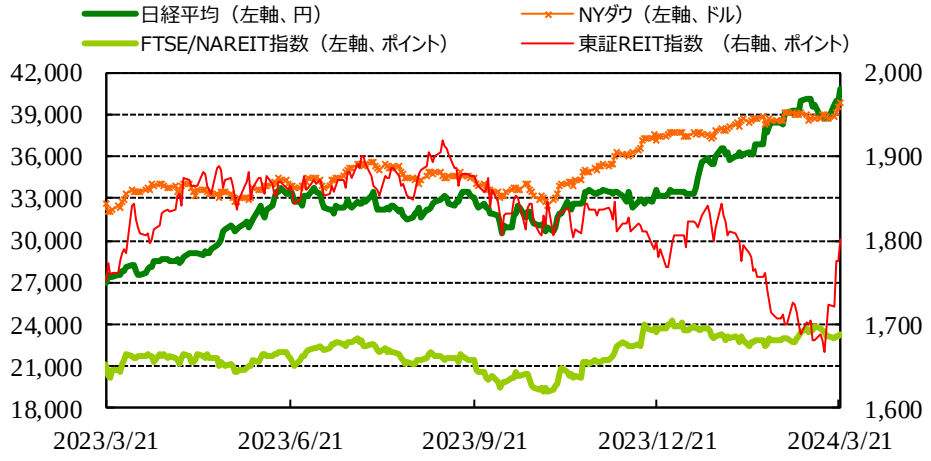
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/22
りそなホールディングス　市場企画部

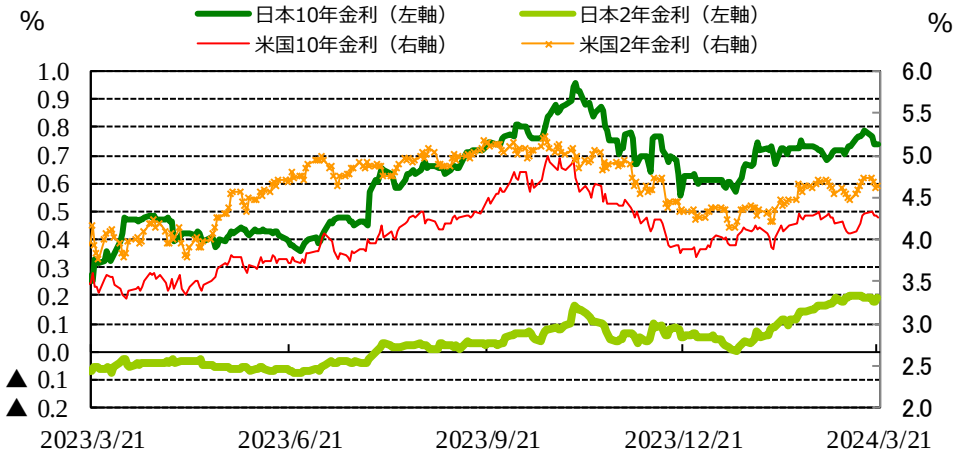
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

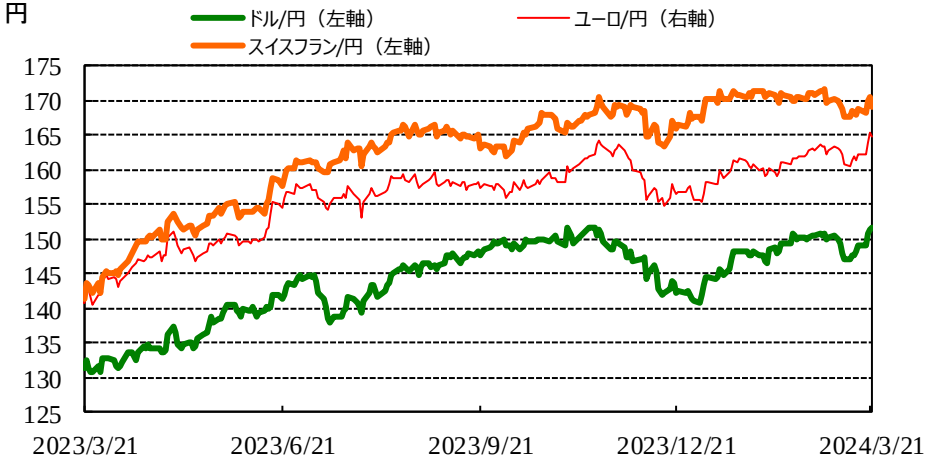
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



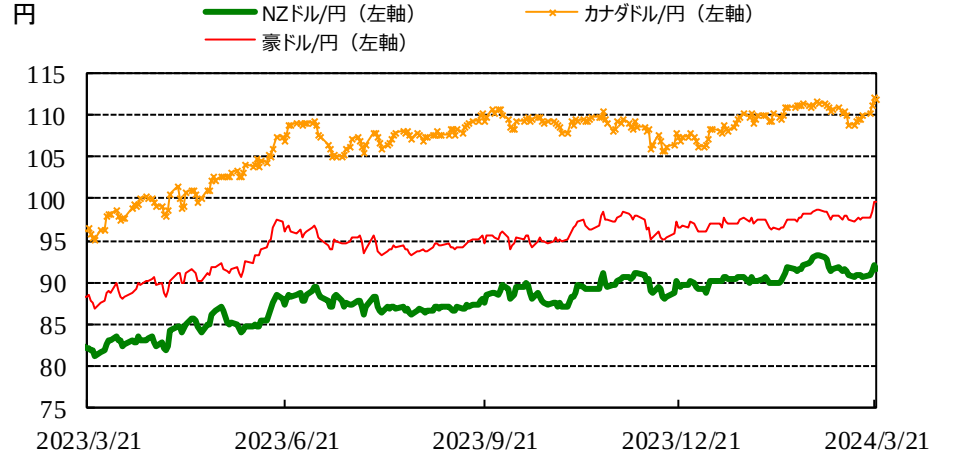
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

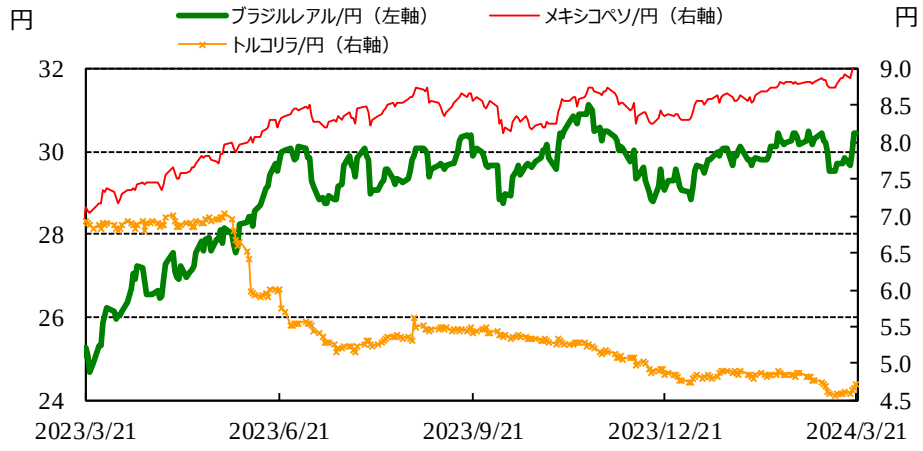
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/22
りそなホールディングス　市場企画部

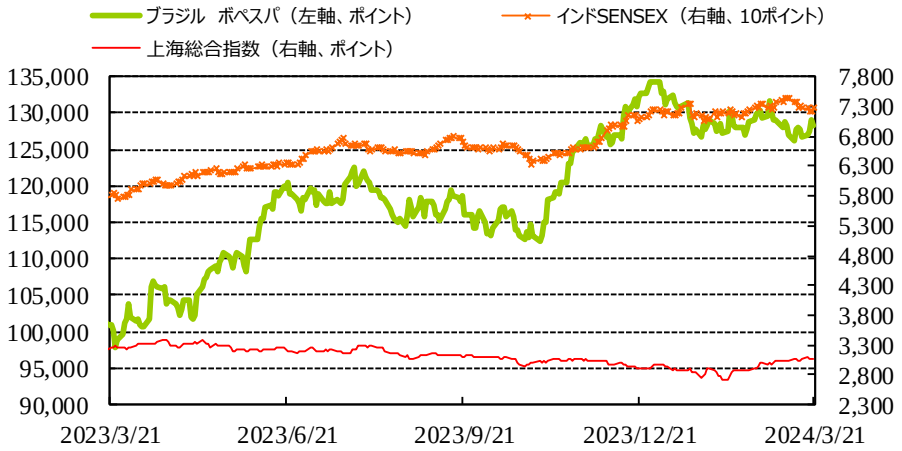
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

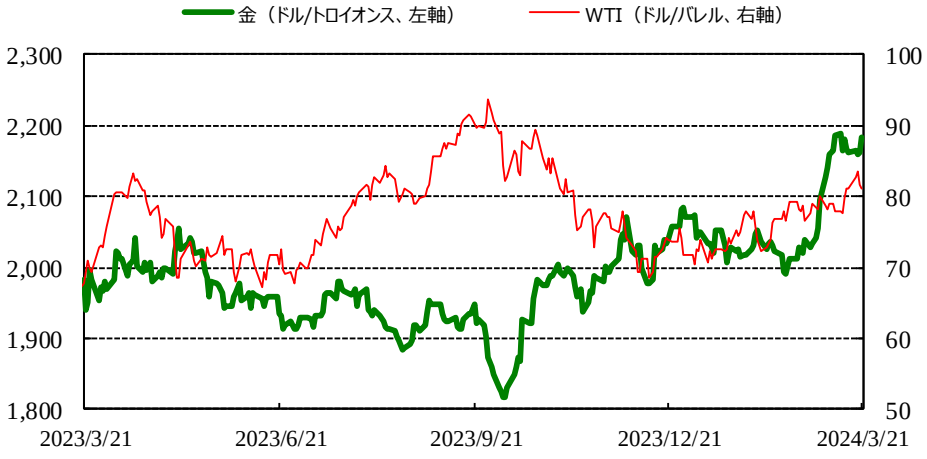
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



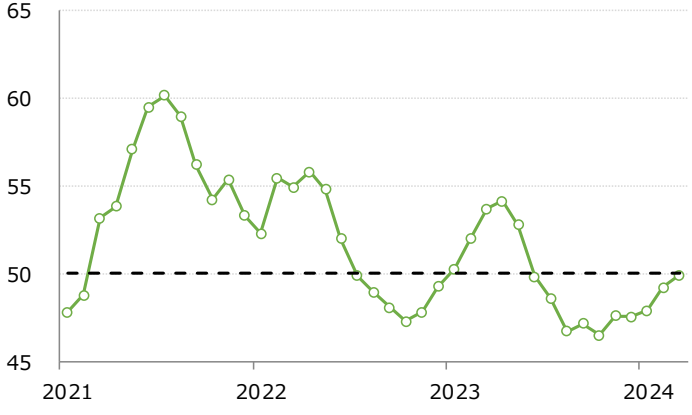
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：ユーロ圏3月総合PMI



実績：49.9（予想：49.7、前回：49.2）　出所：ブルームバーグ

◎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

2024/03/22
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	2024/3/21	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	40,815.66	+812.06	+2.03%
		CME日経平均先物 (円)	40,800	+465	+1.15%
		東証プライム　出来高 (万株)	221,465	+28,211	+14.60%
		売買高 (百万円)	5,901,428	+700,631	+13.47%
		6日騰落レシオ (%)	188.97	+3.75	+2.02%
		25日騰落レシオ (%)	120.60	-1.72	-1.40%
		TOPIX (pt)	2,796.21	+45.24	+1.64%
		グロース250指数 (pt)	755.80	+9.73	+1.30%
		JPX400 (pt)	25,310.67	+425.88	+1.71%
		東証プライム指数 (pt)	1,439.17	+698.72	+49.35%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	16,863.10	+320.03	+1.93%
		上海総合（中国） (pt)	3,077.11	-2.57	-0.08%
		ハンセンH株 (pt)	5,905.27	+101.28	+1.75%
		韓国総合 (pt)	2,754.86	+64.72	+2.41%
		加権（台湾） (pt)	20,199.09	+414.64	+2.10%
		ムンバイSENSEX (pt)	72,641.19	+539.50	+0.75%
		ST(シンガポール) (pt)	3,220.37	+42.89	+1.35%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,541.41	+5.62	+0.37%
		SET(タイ) (pt)	1,387.62	+14.44	+1.05%
		ジャカルタ総合 (pt)	7,338.35	+7.23	+0.10%
		イスタンブール100 (pt)	9,140.70	+185.58	+2.07%
		フィリピン総合 (pt)	6,963.22	+106.45	+1.55%
		VN（ベトナム） (pt)	1,276.42	+16.34	+1.30%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	7,781.97	+86.21	+1.12%
		NZX50種（NZ） (pt)	11,915.71	+83.00	+0.70%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	128,158.57	-966.26	-0.75%
	米	NYダウ (ドル)	39,781.37	+269.24	+0.68%
		NASDAQ (pt)	16,401.840	+32.430	+0.20%
		S&P500種 (pt)	5,241.53	+16.91	+0.32%
		ラッセル2000指数	2,098.56	+23.68	+1.14%

		指標	2024/3/21	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	7,882.55	+145.17	+1.88%
		DAX（独） (pt)	18,179.25	+164.12	+0.91%
		CAC40種（仏） (pt)	8,179.72	+18.31	+0.22%
		SMI（スイス） (pt)	11,703.66	+85.03	+0.73%
		MICEX（ロシア） (pt)	3,286.69	+19.59	+0.60%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,800.73	+25.29	+1.42%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	23,342.72	+132.85	+0.57%
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	199.77		(3/20値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	134.16		(3/20値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,668.50	+23.10	+1.40%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,512.63	+3.85	+0.15%
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	446.65	-0.52	-0.12%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,452.05	+12.08	+0.84%
為替 NY17時時点	対円	米ドル (円)	151.62	+0.36	+0.24%
		カナダドル (円)	112.07	-0.04	-0.04%
		ブラジルレアル (円)	30.45	+0.02	+0.06%
		メキシコペソ (円)	9.06	-0.01	-0.12%
		ユーロ (円)	164.66	-0.55	-0.33%
		英ポンド (円)	191.92	-1.48	-0.76%
		スイスフラン (円)	168.93	-1.64	-0.96%
		豪ドル (円)	99.62	-0.01	-0.01%
		ＮＺドル (円)	91.63	-0.32	-0.35%
		中国元 (円)	21.07	+0.11	+0.54%
		香港ドル (円)	19.39	+0.05	+0.25%
		韓国100ウォン (円)	11.47	+0.17	+1.54%
		インドネシア100ルピア (円)	0.97	+0.01	+0.60%
		インドルピー (円)	1.824	+0.011	+0.60%
		トルコリラ (円)	4.72	+0.05	+1.15%
		シンガポールドル (円)	112.82	-0.09	-0.08%
		タイバーツ (円)	4.18	-0.03	-0.61%

		指標	2024/3/21	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.652	+0.016	+0.99%
		南アフリカランド (円)	8.057	-0.027	-0.33%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0860	-0.0062	-0.57%
		豪ドル (米ドル)	0.6570	-0.0016	-0.24%
		ドルインデックス	104.01	+0.6180	+0.60%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	1.800	±0.000	–
		日本　20年国債 (%)	1.500	+0.005	–
		日本　10年国債 (%)	0.740	+0.015	–
		日本　5年国債 (%)	0.381	+0.025	–
		日本　2年国債 (%)	0.195	+0.025	–
	米	米国　30年国債 (%)	4.435	-0.018	–
		米国　10年国債 (%)	4.267	-0.006	–
		米国　5年国債 (%)	4.253	+0.009	–
		米国　2年国債 (%)	4.636	+0.034	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	2.405	-0.027	–
		イギリス　10年国債 (%)	3.995	-0.021	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	0.074	+0.075	–
		円TIBOR(3M) (%)	0.25091	+0.05000	–
		円OIS(3M) (%)	0.07880	+0.00619	–
		円OIS(6M) (%)	0.10375	+0.01775	–
	米	FFレート (%)	5.330	–	(3/20値)
		FF先物(第7限月)	95.065	-0.010	–
		ドルOIS(3M) (%)	5.32280	-0.00070	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	3.88020	-0.00760	–
商品		CRB先物指数 (pt)	286.56	+1.04	+0.37%
		COMEX金先物 (ドル)	2,184.70	+23.70	+1.10%
		COMEX銅先物 (ドル)	405.85	+0.70	+0.17%
		WTI原油先物 (ドル)	81.07	-0.61	-0.75%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,284.00		(3/20値)
		VIX指数 (pt)	12.92	-0.12	-0.92%

◎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。