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

2024/03/27

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◆

年度末らしい動きに

	3/26	前日比		3/26	前日比		3/26	前日比
日本国債(10年)	0.735%	0.005%	日経平均(円)	40,398.03	▲16.09	ドル円	151.56	0.14
独国債(10年)	2.350%	-0.022%	独DAX(pt)	18,384.35	123.04	NY原油	81.62	▲0.33
米国債(10年)	4.232%	-0.014%	NYダウ(ドル)	39,282.33	▲31.31	NY金	2,177.20	0.80

【ポイント】

- **日本株はまちまち：**年度末を控え不安定な動き。日経平均株価はわずかに続落も、TOPIXは小幅高。円安を追い風に輸出関連銘柄が強かったものの、年度末のポジション調整や当局の円高介入などが警戒され上値は重い展開だった。
- **米国株は続落：**半導体関連など大型ハイテク株が下げを主導。四半期末の利益確定売りやポジション調整の動きなどから売り優勢となった。
- **米金利は上昇：**方向感の出にくい1日であったが、5年債入札は比較的堅調な需要が示された。
- **ドル円はほぼ横ばい：**日本の取引時間中に当局から円安を警戒する発言があり、ドル円は概ね151円台半ばで推移。

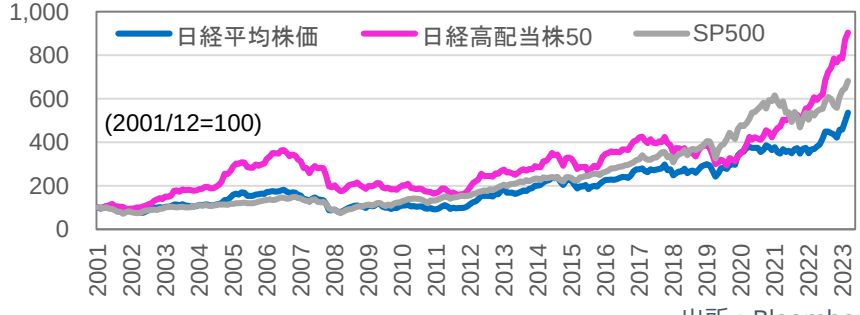
【主な材料】

- 米ｺﾝﾌｧﾚﾝｽﾎﾞｰﾄﾞ消費者信頼感指数：104.7（予想：107.0、前回：104.8）
- 米ﾘｯﾁﾓﾝﾄﾞ連銀製造業景況感：-11（予想：-5、前回：-5）
- 米耐久財受注（前月比）：1.4%（予想：1.0%、前回：-6.9%）
- 米ﾎﾞﾙﾃｨﾓｱで貨物船衝突で大型橋崩落、陸海の交通網に大きな打撃か

◆本日の注目ポイント◆

配当再投資の威力

- 27日は、3月決算企業の配当の権利確定日である。
- 高配当株はNISA等でも人気だが、受け取った配当は、趣味や娯楽に費やす人も多い様だ。しかし、そうした行動は、高配当株の魅力を半減させてしまう。
- 2001年以降、高配当銘柄で構成される日経高配当株50が算出開始となったため、日経平均、SP500と比べてみた(下表)。驚くべきことに、日経高配当株50は、SP500を上回るパフォーマンスを示している(ただし、受け取った配当を再投資したベースでのリターン)。これが配当再投資の威力である。即ち、配当を再投資していくと、複利効果によって、時間が経過する程、資産の増大スピードが増していく。かの天才アインシュタインが、「複利」を「人類最大の発明」と言ったことにも頷ける。(担当：武居)



出所：Bloomberg

◆本日の見通し◆

全体として目立った材料はなく膠着か

予想レンジ	
日本株↗	40,200-40,700
米金利 ⇒	4.20-4.30
ドル円 ⇒	150.80-152.30

- **日本株**は上昇を予想。配当権利確定日にあたり買いが入る一方で米半導体株の下落は重しに。小幅な値動きにとどまるか。
- **米金利**は横ばいを予想。FRBウォラー理事の講演は注目されるが相場の方向感への影響は限定的だろう。
- **ドル円**は横ばいを予想。日銀田村審議委員の講演には注目。円売り地合い継続も152円を超えると介入警戒感が一気に高まりそうだ。

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。

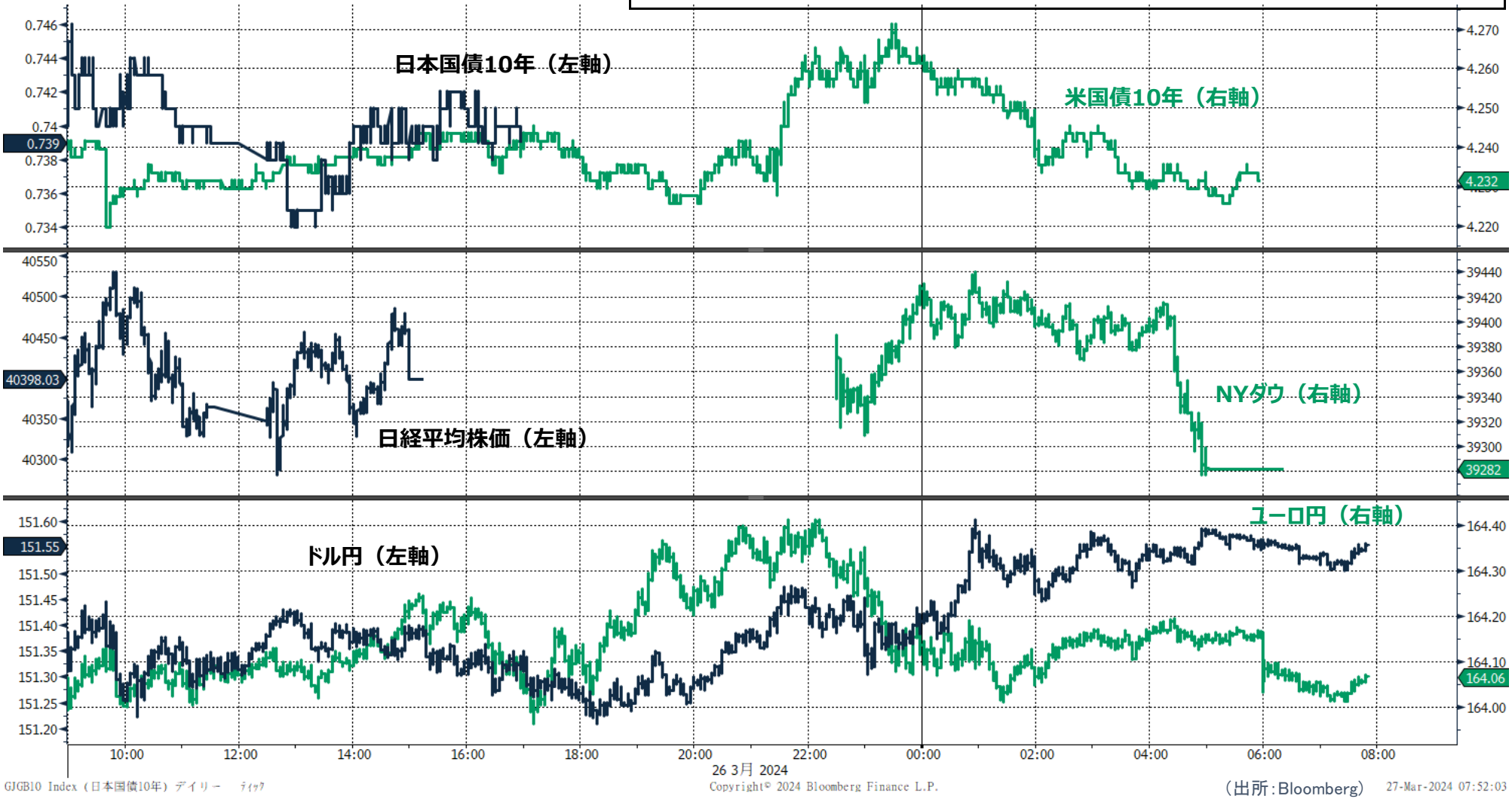
りそなグループ RESONA

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
2024/03/27
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業種が上昇（値上がり率上位）保険業＞機械＞医薬品
○S&P11業種中　8業種が下落　（値下がり率上位）公益事業＞情報技術＞エネルギー
○主要通貨強い順　CAD＞USD＞EUR＞GBP＞JPY＞AUD＞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

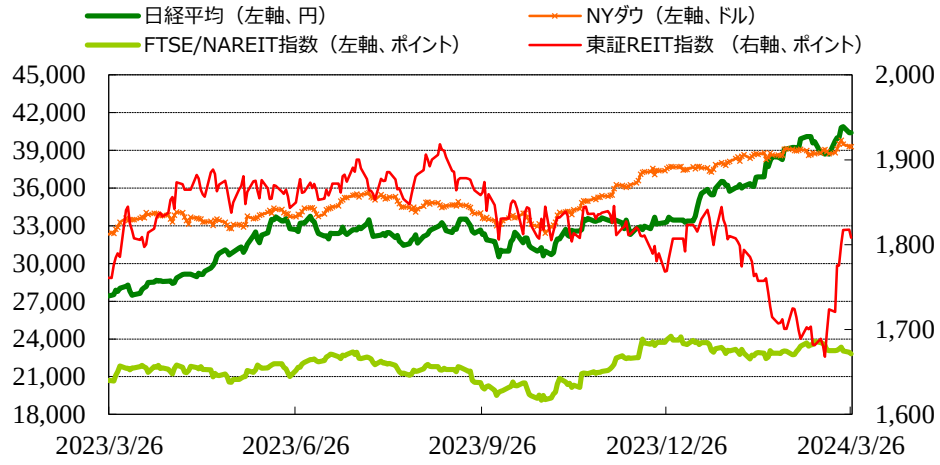
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/27
りそなホールディングス　市場企画部

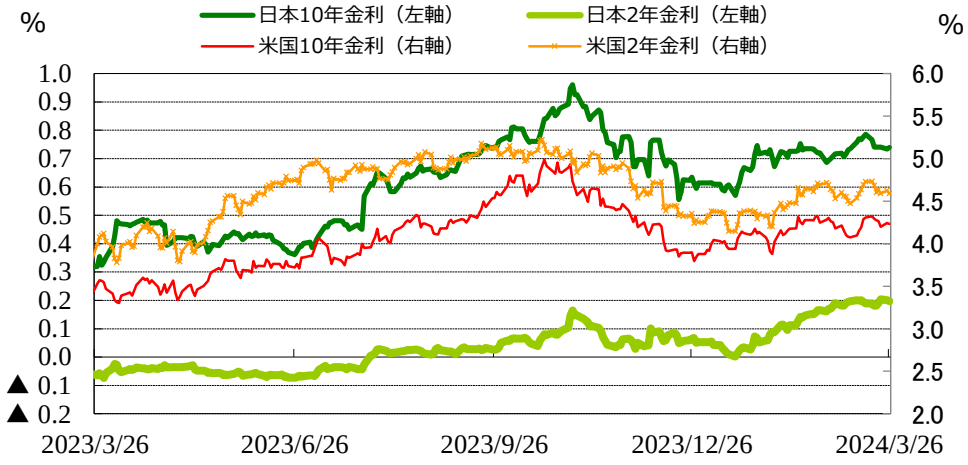
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

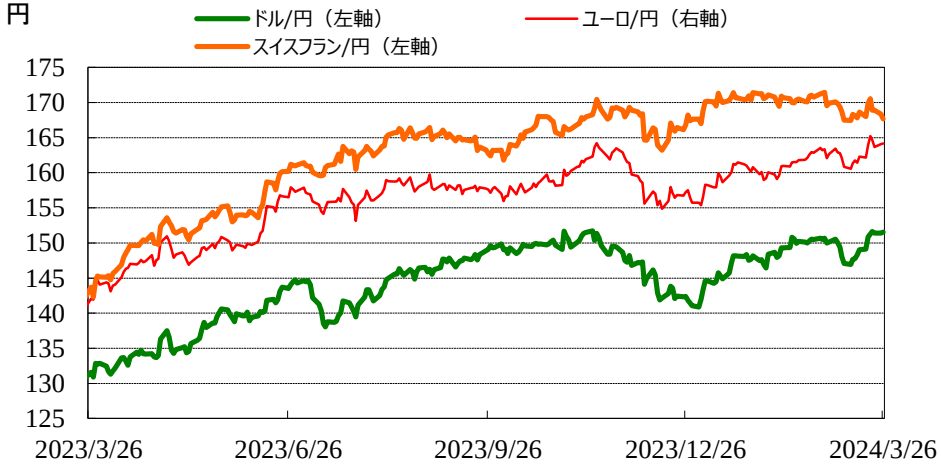
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



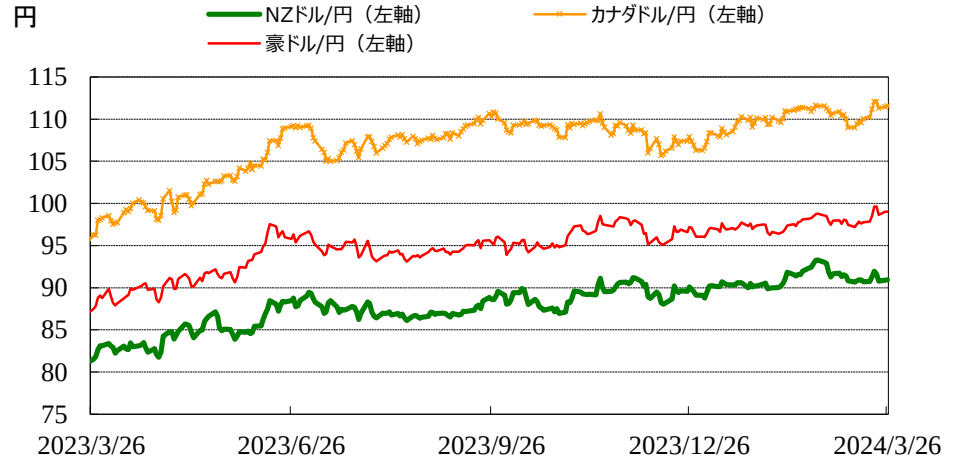
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

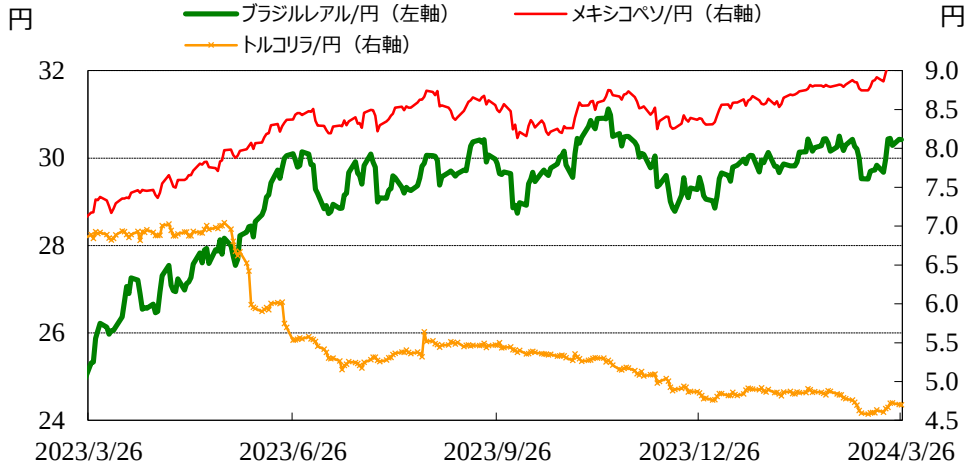
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/27
りそなホールディングス　市場企画部

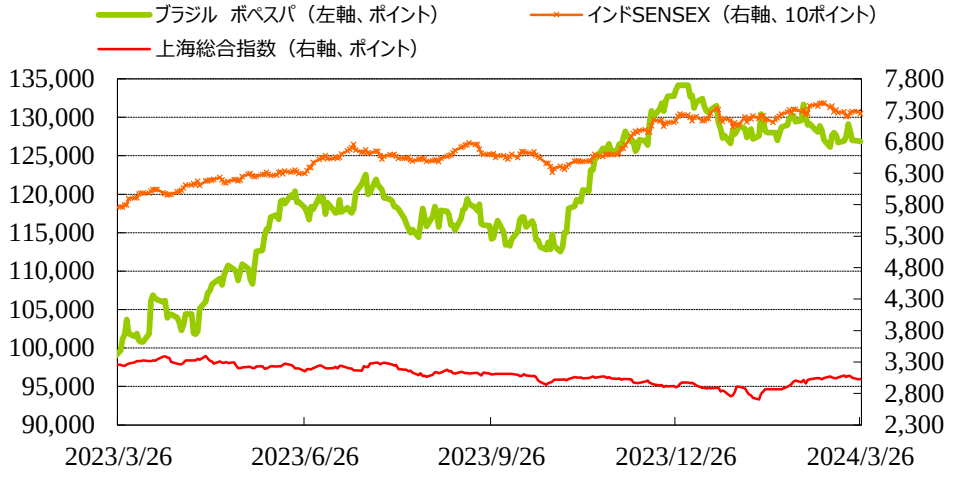
◆マーケット・チャート◆

（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）

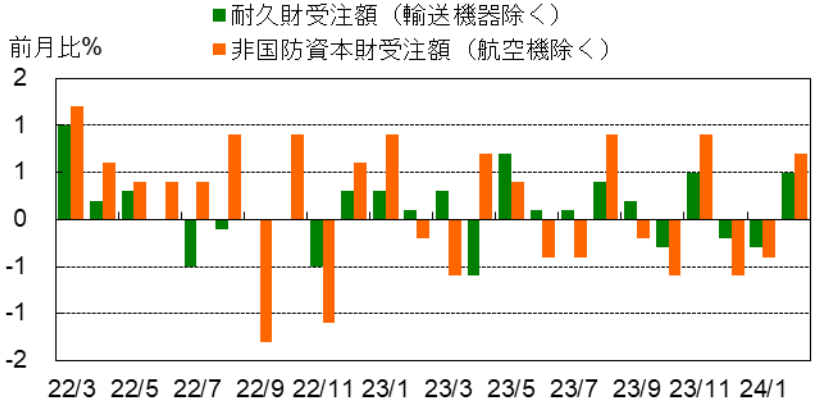


図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国）



図表7：商品市場（金・原油）

図表8：米　耐久財受注



◎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

2024/03/27
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	2024/3/26	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	40,398.03	-16.09	-0.04%
		CME日経平均先物 (円)	40,270	+140	+0.35%
		東証プライム　出来高 (万株)	157,175	-3,919	-2.43%
		売買高 (百万円)	4,352,545	+10,804	+0.25%
		6日騰落レシオ (%)	160.03	-7.55	-4.50%
		25日騰落レシオ (%)	121.97	-6.41	-4.99%
		TOPIX (pt)	2,780.80	+3.16	+0.11%
		グロース250指数 (pt)	744.03	-6.21	-0.83%
		JPX400 (pt)	25,127.85	+37.16	+0.15%
		東証プライム指数 (pt)	1,431.29	+1.60	+0.11%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	16,618.32	+144.68	+0.88%
		上海総合（中国） (pt)	3,031.48	+5.18	+0.17%
		ハンセンH株 (pt)	5,825.42	+70.77	+1.23%
		韓国総合 (pt)	2,757.09	+19.52	+0.71%
		加権（台湾） (pt)	20,126.49	-65.76	-0.33%
		ムンバイSENSEX (pt)	72,470.30	-361.64	-0.50%
		ST(シンガポール) (pt)	3,233.33	+35.23	+1.10%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,538.42	+0.88	+0.06%
		SET(タイ) (pt)	1,377.23	+4.74	+0.35%
		ジャカルタ総合 (pt)	7,365.66	-12.10	-0.16%
		イスタンブール100 (pt)	8,807.38	-222.00	-2.46%
		フィリピン総合 (pt)	6,898.17	+45.07	+0.66%
		VN（ベトナム） (pt)	1,282.21	+14.35	+1.13%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	7,780.23	-31.71	-0.41%
		NZX50種（NZ） (pt)	12,031.81	-35.22	-0.29%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	126,863.02	-68.45	-0.05%
	米	NYダウ (ドル)	39,282.33	-31.31	-0.08%
		NASDAQ (pt)	16,315.70	-68.770	-0.42%
		S&P500種 (pt)	5,203.58	-14.61	-0.28%
		ラッセル2000指数	2,070.16	-4.00	-0.19%

		指標	2024/3/26	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	7,930.96	+13.39	+0.17%
		DAX（独） (pt)	18,384.35	+123.04	+0.67%
		CAC40種（仏） (pt)	8,184.75	+33.15	+0.41%
		SMI（スイス） (pt)	11,680.36	+43.31	+0.37%
		MICEX（ロシア） (pt)	3,285.54	+3.91	+0.12%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,808.13	-9.61	-0.53%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	22,822.24	-116.88	-0.51%
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	198.69		(3/25値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	137.15		(3/25値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,711.80	-11.60	-0.67%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,511.47	-1.20	-0.05%
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	446.44	-0.19	-0.04%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,456.63	+0.54	+0.04%
為替NY17時時点	対円	米ドル (円)	151.56	+0.14	+0.09%
		カナダドル (円)	111.58	+0.13	+0.11%
		ブラジルレアル (円)	30.42	-0.01	-0.04%
		メキシコペソ (円)	9.10	+0.02	+0.24%
		ユーロ (円)	164.16	+0.07	+0.04%
		英ポンド (円)	191.39	+0.06	+0.03%
		スイスフラン (円)	167.66	-0.69	-0.41%
		豪ドル (円)	99.02	-0.01	-0.01%
		ＮＺドル (円)	90.94	+0.05	+0.06%
		中国元 (円)	21.00	-0.00	-0.02%
		香港ドル (円)	19.37	+0.01	+0.07%
		韓国100ウォン (円)	11.31	+0.04	+0.31%
		インドネシア100ルピア (円)	0.96	+0.00	+0.14%
		インドルピー (円)	1.820	+0.005	+0.29%
		トルコリラ (円)	4.70	-0.00	-0.08%
		シンガポールドル (円)	112.63	+0.13	+0.11%
		タイバーツ (円)	4.17	+0.01	+0.15%

		指標	2024/3/26	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.639	+0.009	+0.56%
		南アフリカランド (円)	7.985	-0.034	-0.42%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0831	-0.0006	-0.06%
		豪ドル (米ドル)	0.6533	-0.0007	-0.11%
		ドルインデックス	104.30	+0.0740	+0.07%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	1.810	-0.004	–
		日本　20年国債 (%)	1.505	+0.005	–
		日本　10年国債 (%)	0.735	+0.005	–
		日本　5年国債 (%)	0.375	-0.004	–
		日本　2年国債 (%)	0.195	±0.000	–
	米	米国　30年国債 (%)	4.397	-0.018	–
		米国　10年国債 (%)	4.232	-0.014	–
		米国　5年国債 (%)	4.221	-0.007	–
		米国　2年国債 (%)	4.591	-0.034	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	2.350	-0.022	–
		イギリス　10年国債 (%)	3.971	-0.017	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	0.077	±0.000	–
		円TIBOR(3M) (%)	0.24091	-0.01000	–
		円OIS(3M) (%)	0.07750	-0.00125	–
		円OIS(6M) (%)	0.10750	+0.00125	–
	米	FFレート (%)	5.330	–	(3/25値)
		FF先物(第7限月)	95.050	-0.005	–
		ドルOIS(3M) (%)	5.31380	-0.00520	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	3.86500	-0.00500	–
商品		CRB先物指数 (pt)	287.82	-1.12	-0.39%
		COMEX金先物 (ドル)	2,177.20	+0.80	+0.04%
		COMEX銅先物 (ドル)	400.85	-0.75	-0.19%
		WTI原油先物 (ドル)	81.62	-0.33	-0.40%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,123.00		(3/25値)
		VIX指数 (pt)	13.24	+0.05	+0.38%

◎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。