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

2024/03/28

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◆

期末を控え不安定な動きも見られる

	3/27	前日比		3/27	前日比		3/27	前日比
日本国債(10年)	0.715%	-0.020%	日経平均(円)	40,762.73	364.70	ドル円	151.33	▲0.23
独国債(10年)	2.292%	-0.058%	独DAX(pt)	18,477.09	92.74	NY原油	81.35	▲0.27
米国債(10年)	4.190%	-0.041%	NYダウ(ドル)	39,760.08	477.75	NY金	2,190.60	13.40

【ポイント】

- **日本株は上昇：**為替が34年ぶりの円安水準となったことも追い風となり輸出関連銘柄が堅調な推移。公示地価の上昇を受け不動産株も強かった。
- **米国株は上昇：**S&P500は再び最高値を更新。四半期末のリバランス売りも警戒される中で新たな材料に乏しく荒い値動きとなった。
- **米金利は上昇：**方向感の出にくい1日であったが、7年債入札は比較的堅調な需要が示されたことで金利は低下した。
- **ドル円は下落：**日中は年初来高値をつけるなど大きく上昇したものの、夕方に当局から牽制発言があると急落するなど不安定な動き。その後は151円台前半での推移。

【主な材料】

- 政府と日銀は3者会合を実施：「あらゆる手段を排除せず適切な対応をとる」
- 神田財務官：「最近の円安はファンダメンタルズに沿ったものとは到底言えない」
- 米FRBウォラー理事：「利下げを急ぐ理由はない」
- 米イエレン財務長官：「中国の生産能力増強は世界経済に悪影響」

◆本日の注目ポイント◆

17年ぶり利上げ決定の舞台裏

- 本日は日銀が3月の"金融政策決定会合における主な意見"を公表する。2016年からのマイナス金利解除の決定の舞台裏が注目される。
- 主な意見の公表に先駆け、昨日日銀で最もタカ派と目される田村直樹審議委員が講演。タカ派発言への警戒が高まる中、"追加利上げを急がない"姿勢が確認され、ドル/円は一時152円台手前に上昇、約34年ぶりの水準を記録した。
- 田村審議委員の講演内容を受けて、主な意見に対する市場の注目は更に高まっている。最大の注目ポイントは"追加的な利上げについて議論されたかどうか"で、追加利上げや量的引締めの議論や意見など、タカ派的な内容が確認された場合、市場では円金利上昇・円高・株安で反応すると予想。
- 「当面の間、緩和的な金融環境を維持」といった内容であれば警戒の剥落と共に円安が想定されるものの、根強い為替介入への警戒がドル/円の重しとなろう。（担当：西川）

【植田総裁と田村審議員の利上げに関する言及】

植田総裁	仮に今後利上げに至るにしても、ゆっくりと進めていけるという局面に至ったことは適切
田村審議委員	・ゆっくりと、しかし着実に金融政策の正常化を進め、 異例の大規模金融緩和を上手に手じまいしていく ・利上げを一切しないということではない

出所：各種報道

◆本日の見通し◆

円買い介入に警戒

予想レンジ	
日本株 ↘	40,000-40,800
米金利 ⇒	4.15-4.25
ドル円 ↘	150.00-152.00

- **日本株**は下落を予想。米株高は好材料も、介入による急激な円高への警戒感や年度末の売りフローも見られ上値は重くなると予想。
- **米金利**は横ばいを予想。月内最終取引日であり動きづらいか。
- **ドル円**は下落を予想。「主な意見」の内容にも注目が集まる。少々タカ派的なニュアンスが含まれる程度では円売りに。一方で介入警戒感が高まり上値は重い。1日を通して値幅が出やすく不安定な相場になるか。

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。

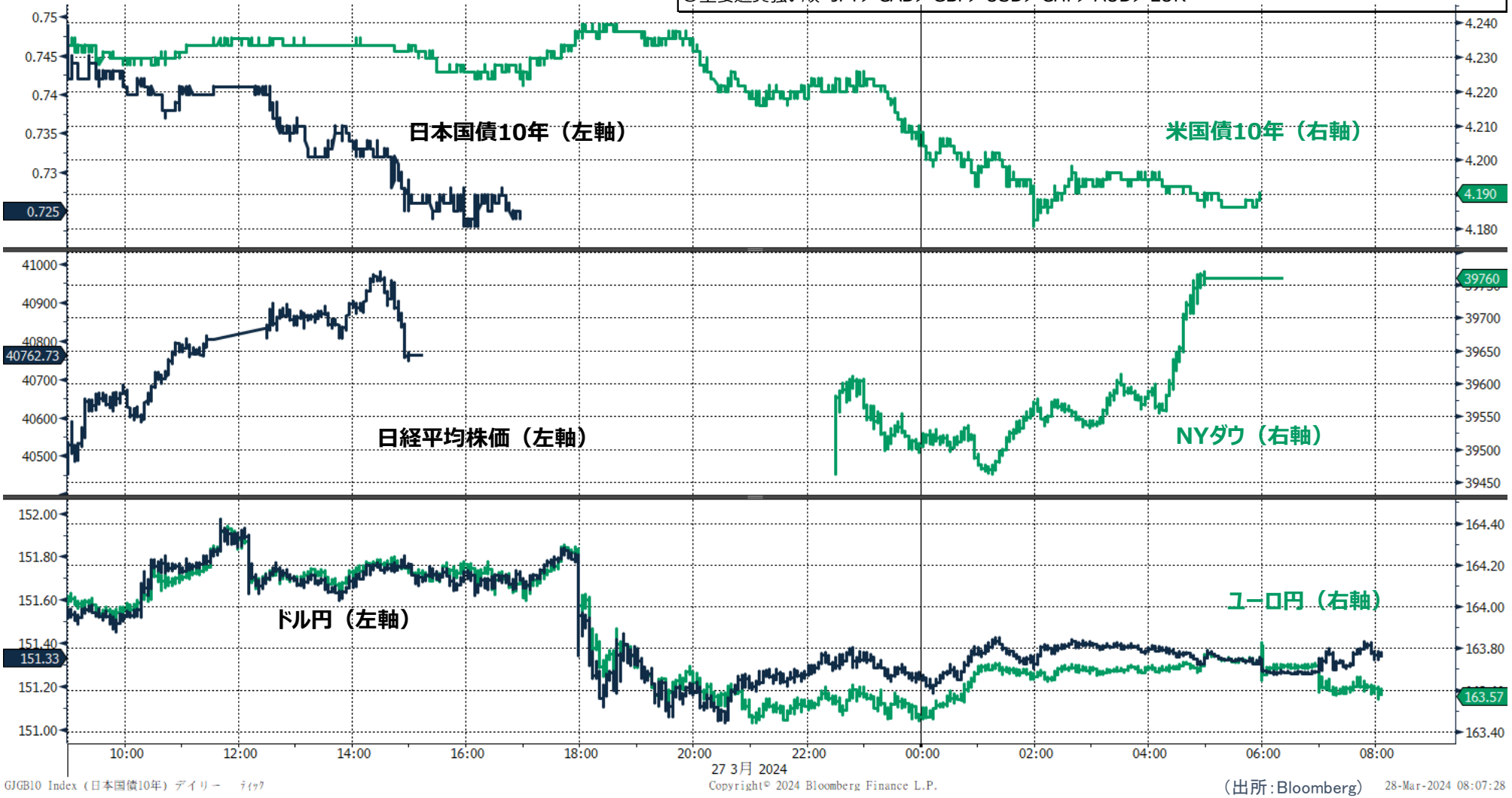
りそなグループ RESONA

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
2024/03/28
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　32業種が上昇（値上がり率上位）不動産業＞その他製品＞保険業
○S&P11業種中　11業種が上昇　（値上がり率上位）公益事業＞不動産＞資本財・サービス
○主要通貨強い順　JPY＞CAD＞GBP＞USD＞CHF＞AUD＞EUR



◎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

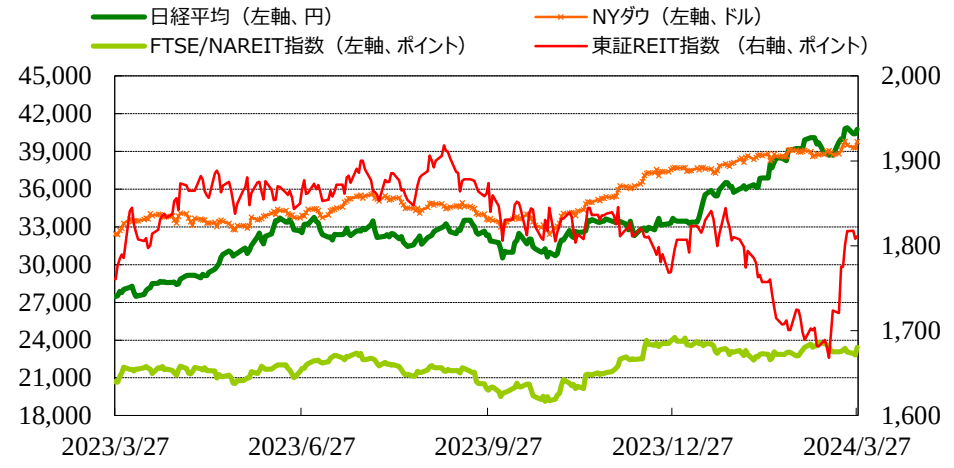
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/28
りそなホールディングス　市場企画部

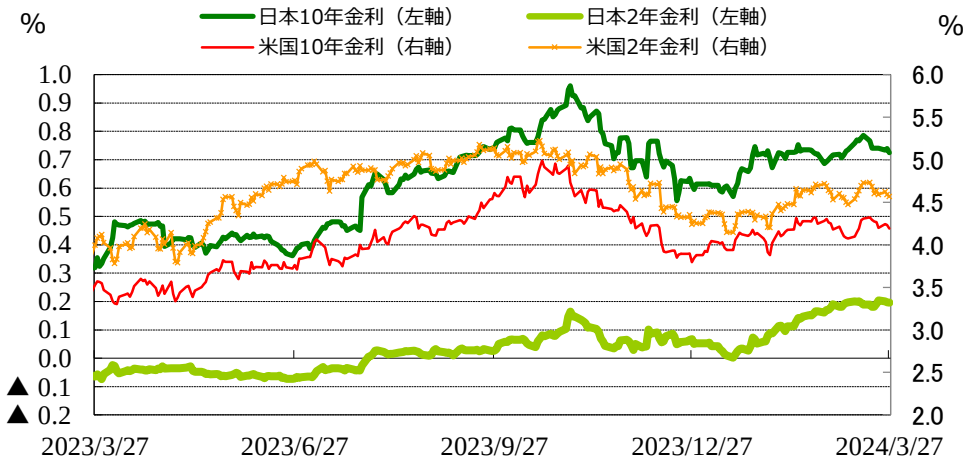
◆マーケット・チャート◆

（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）

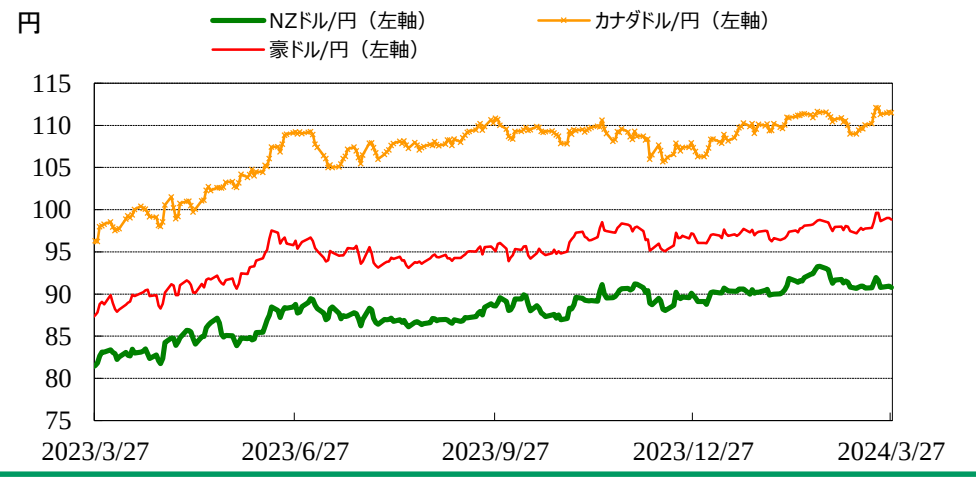


図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

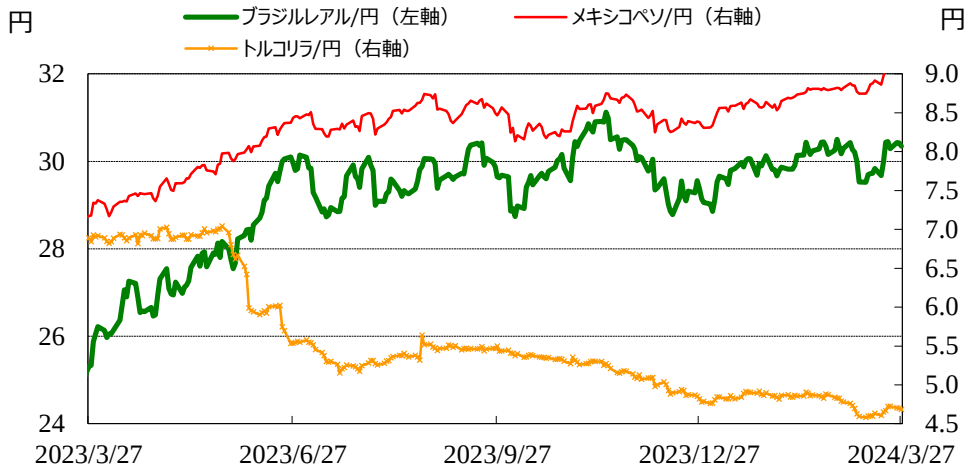
◎注意事項をよくお読みください

2024/03/28
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）

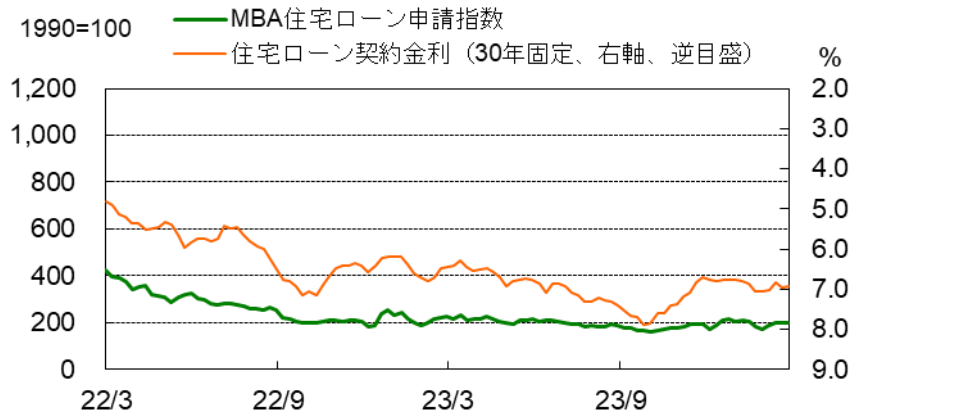
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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　MBA住宅ローン申請指数



出所: Bloomberg

実績:−0.7%、前回:−1.6%

◎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

2024/03/28
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	2024/3/27	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	40,762.73	+364.70	+0.90%
		CME日経平均先物 (円)	40,465	+195	+0.48%
		東証プライム　出来高 (万株)	189,669	+32,494	+20.67%
		売買高 (百万円)	5,218,937	+866,392	+19.91%
		6日騰落レシオ (%)	156.47	-3.56	-2.22%
		25日騰落レシオ (%)	121.71	-0.27	-0.22%
		TOPIX (pt)	2,799.28	+18.48	+0.66%
		グロース250指数 (pt)	739.23	-4.80	-0.65%
		JPX400 (pt)	25,313.90	+186.05	+0.74%
		東証プライム指数 (pt)	1,440.84	+9.55	+0.67%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	16,392.84	-225.48	-1.36%
		上海総合（中国） (pt)	2,993.14	-38.34	-1.26%
		ハンセンH株 (pt)	5,728.13	-97.29	-1.67%
		韓国総合 (pt)	2,755.11	-1.98	-0.07%
		加権（台湾） (pt)	20,200.12	+73.63	+0.37%
		ムンバイSENSEX (pt)	72,996.31	+526.01	+0.73%
		ST(シンガポール) (pt)	3,251.71	+18.38	+0.57%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,530.60	-7.82	-0.51%
		SET(タイ) (pt)	1,380.83	+3.60	+0.26%
		ジャカルタ総合 (pt)	7,310.09	-55.57	-0.75%
		イスタンブール100 (pt)	8,806.72	-0.66	-0.01%
		フィリピン総合 (pt)	6,903.53	+5.36	+0.08%
		VN（ベトナム） (pt)	1,283.09	+0.88	+0.07%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	7,819.61	+39.38	+0.51%
		NZX50種（NZ） (pt)	12,010.66	-21.15	-0.18%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	127,690.62	+827.60	+0.65%
	米	NYダウ (ドル)	39,760.08	+477.75	+1.22%
		NASDAQ (pt)	16,399.52	+83.82	+0.51%
		S&P500種 (pt)	5,248.49	+44.91	+0.86%
		ラッセル2000指数	2,114.35	+44.19	+2.13%

		指標	2024/3/27	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	7,931.98	+1.02	+0.01%
		DAX（独） (pt)	18,477.09	+92.74	+0.50%
		CAC40種（仏） (pt)	8,204.81	+20.06	+0.25%
		SMI（スイス） (pt)	11,705.71	+25.35	+0.22%
		MICEX（ロシア） (pt)	3,304.09	+18.55	+0.56%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,811.09	+2.96	+0.16%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	23,423.64	+601.40	+2.64%
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	198.14		(3/26値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	137.57		(3/26値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,714.00	+2.20	+0.13%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,514.10	+2.63	+0.10%
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	446.54	+0.10	+0.02%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,458.54	+1.90	+0.13%
為替 NY17時時点	対円	米ドル (円)	151.33	-0.23	-0.15%
		カナダドル (円)	111.49	-0.09	-0.08%
		ブラジルレアル (円)	30.35	-0.07	-0.22%
		メキシコペソ (円)	9.14	+0.04	+0.43%
		ユーロ (円)	163.75	-0.41	-0.25%
		英ポンド (円)	191.16	-0.23	-0.12%
		スイスフラン (円)	167.33	-0.33	-0.20%
		豪ドル (円)	98.82	-0.20	-0.20%
		ＮＺドル (円)	90.80	-0.15	-0.16%
		中国元 (円)	20.94	-0.06	-0.29%
		香港ドル (円)	19.33	-0.04	-0.22%
		韓国100ウォン (円)	11.22	-0.10	-0.84%
		インドネシア100ルピア (円)	0.95	-0.01	-0.61%
		インドルピー (円)	1.812	-0.007	-0.40%
		トルコリラ (円)	4.68	-0.02	-0.40%
		シンガポールドル (円)	112.24	-0.39	-0.35%
		タイバーツ (円)	4.16	-0.01	-0.26%

		指標	2024/3/27	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.637	-0.002	-0.13%
		南アフリカランド (円)	7.999	+0.014	+0.18%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0828	-0.0003	-0.03%
		豪ドル (米ドル)	0.6535	+0.0002	+0.03%
		ドルインデックス	104.35	+0.0500	+0.05%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	1.780	-0.030	–
		日本　20年国債 (%)	1.478	-0.027	–
		日本　10年国債 (%)	0.715	-0.020	–
		日本　5年国債 (%)	0.360	-0.015	–
		日本　2年国債 (%)	0.190	-0.005	–
	米	米国　30年国債 (%)	4.350	-0.047	–
		米国　10年国債 (%)	4.190	-0.041	–
		米国　5年国債 (%)	4.186	-0.035	–
		米国　2年国債 (%)	4.568	-0.023	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	2.292	-0.058	–
		イギリス　10年国債 (%)	3.932	-0.039	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	0.077	±0.000	–
		円TIBOR(3M) (%)	0.24091	±0.00000	–
		円OIS(3M) (%)	0.07750	±0.00000	–
		円OIS(6M) (%)	0.10750	±0.00000	–
	米	FFレート (%)	5.330	–	(3/26値)
		FF先物(第7限月)	95.050	±0.000	–
		ドルOIS(3M) (%)	5.31310	-0.00070	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	3.85170	-0.01330	–
商品		CRB先物指数 (pt)	286.76	-1.05	-0.37%
		COMEX金先物 (ドル)	2,190.60	+13.40	+0.62%
		COMEX銅先物 (ドル)	400.00	-0.85	-0.21%
		WTI原油先物 (ドル)	81.35	-0.27	-0.33%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	1,989.00		(3/26値)
		VIX指数 (pt)	12.78	-0.46	-3.47%

◎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。