

◆前営業日の相場動向◆

FRB高官らのタカ派発言相次ぎ、米金利再び上昇

	4/18	前日比		4/18	前日比	4/18	前日比	
日本国債(10年)	0.865%	-0.020%	日経平均(円)	38,079.70	117.90	ドル円	154.64	0.25
独国債(10年)	2.497%	0.032%	独DAX(pt)	17,837.40	67.38	NY原油	82.73	0.04
米国債(10年)	4.633%	0.045%	NYダウ(ドル)	37,775.38	22.07	NY金	2,382.30	10.60

【ポイント】

- ▶ **日本株は上昇**：半導体売りは午前中で一服した。台湾の半導体大手TSMCの予想を上回る決算を受け、午後は半導体銘柄中心に買いが優勢となった。
- ▶ **米国株はまちまち**：ダウ平均は買い戻しが優勢となり小幅上昇となった一方、FRB高官らの発言やTSMCの半導体市場見直し下方修正を嫌気して他2指標は下落した。
- ▶ **米金利は上昇**：ウィリアムズNY連銀総裁など複数のFRB高官によるタカ派発言が相次いだことから利下げ観測が後退し、米国債売りが優勢となり米金利は上昇した。
- ▶ **ドル円は上昇**：神田財務官発言を背景に前半は円高気味に推移していたが、利下げ観測後退や強い米経済指標を受けて、後半はドル全面高の展開となった。

【主な材料】

- ▶ 日2月第3次産業活動指数：前月比1.5%（予想0.5%、前回-0.5%）
- ▶ 米4月フィラデルフィア連銀製造業景況指数：15.5（予想2.0、前回3.2）
- ▶ 米3月中古住宅販売件数：419万件（予想420万件、前回438万件）
- ▶ ウィリアムズNY連銀総裁：「利上げは基本シナリオではないが、指標が正当化するならあり得る」

◆本日の見通し◆

G20でのドル高是正は不発、ドル高基調に変化なし

予想レンジ	日本株 ⇒ 37,500-38,000
	米金利 ⇒ 4.55-4.70
	ドル円 ⇒ 154.00-155.50

- ▶ **日本株**は下落を予想。米金利の上昇基調が続く中、米株とともに日本株も調整局面の継続を見込む。
- ▶ **米金利**は高止まりを予想。ウィリアムズNY連銀総裁もついに早期利下げに慎重なトーンに変化した。米金利は低下しにくい環境が継続。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。G20ではドル高の影響が議論されたが、為替そのものは議論にならなかった模様。ドル高基調に変化はない。

◆本日の注目ポイント◆

米国投機筋のポジションとドル/円

- ▶ 先週米国のCFTCが公表した米国の投機筋の日本円のショートポジション(円安方向にベットするポジション)は2007年以来の高水準でした。この円ショートポジションは、2021年3月から実に1,117日も続いています。
- ▶ 円ショートポジションが継続した期間としては、2012年のアベノミクスを発端とした期間1,166日に続いて過去2番目に長い期間となっています。
- ▶ 期間中の上昇率としては44%となっており、最長期間中の59%対比でまだ15%もの距離があり、値幅にして16.37円ある状況です。（下表参照）
- ▶ 「もう十分上昇した」「円安は行き過ぎ」との指摘がなされて久しいですが、上述のような側面から見てみると、まだ一段の上昇余地ありといえるのかもしれない。（担当：苅谷）

【米投機筋の円ショートポジションとドル/円】

	円ショート開始期間	円ショート終了期間	日数	ドル/円の上昇幅(円)		
				高値(円)	安値(円)	値幅(%)
最長期間 (アベノミクス~)	2012年10月	2016年1月	1,166	125.86	79.08	59%
今回 (欧米のインフレ上昇~)	2021年3月	2024年4月9日 (継続中)	1,117	154.79	107.48	44%

15%
(16円)
上昇余地あり?

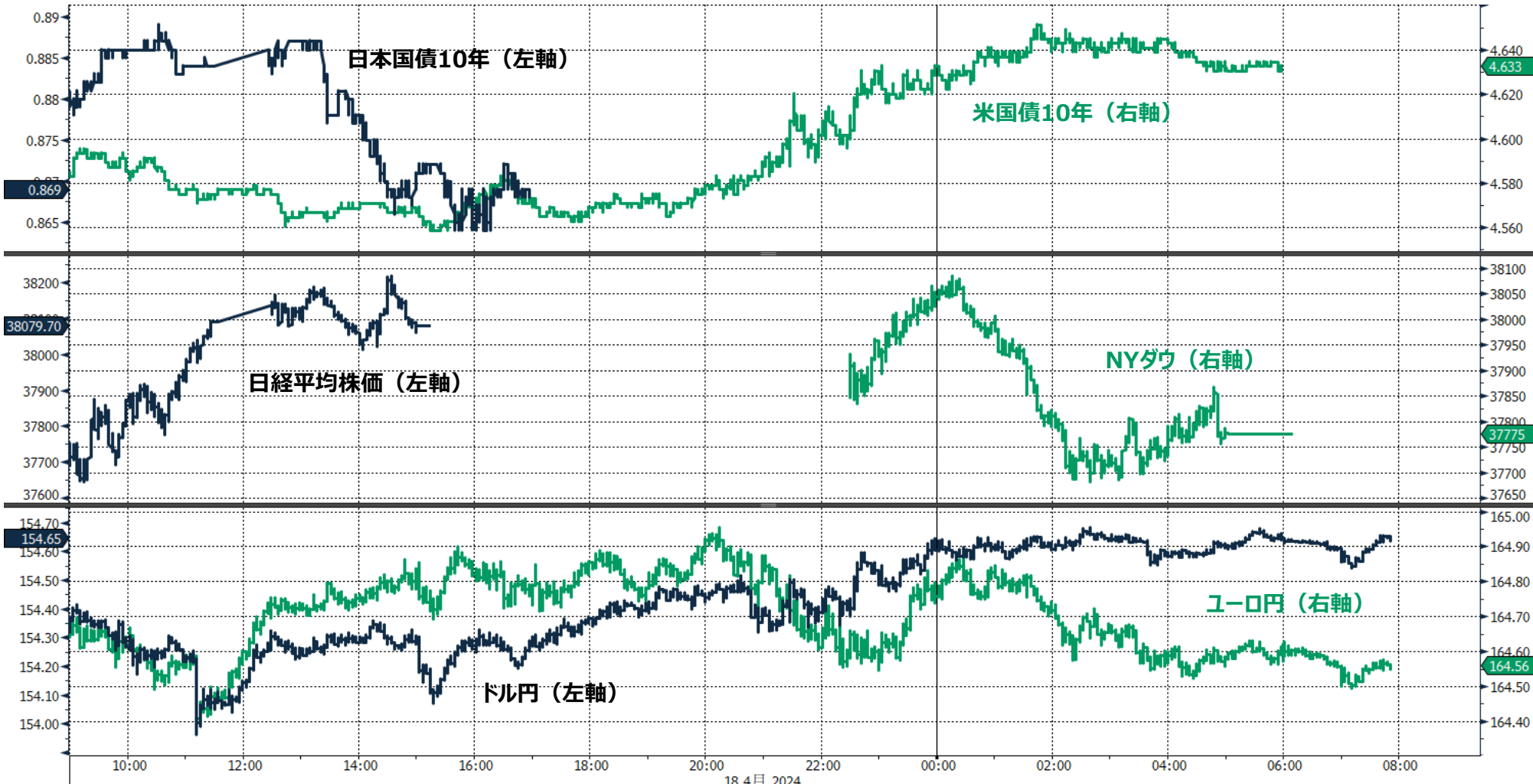
出所:各種報道, Bloomberg

今後の注目イベント

	イベント	注目点
4/26	日銀金融政策決定会合	長期国債の買入れの減額(QT)は示されるか、展望レポートに変化はあるか、植田総裁記者会見での発言などに注目。
5/1	FOMC	インフレ鈍化の進展が停滞していることから、年内の利下げ開始に関する議論について変化が見られるか注目。
5/3	米雇用統計	先月の雇用統計は労働市場が依然として力強いことを示したが、その基調が継続するか否か、年内の利下げ有無を占ううえでも注目したい。

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証1部33業種中 31業種が上昇（値上がり率上位）繊維製品>空運業>保険業
○S&P11業種中 7業種が上昇（値上がり率上位）コミュニケーション・サービス>公益事業>生活必需品
○主要通貨強い順 CAD>USD>GBP>JPY>CHF>AUD>EUR



GJGB10 Index (日本国債10年) デイリー 1177

18 4月 2024
Copyright © 2024 Bloomberg Finance L.P.

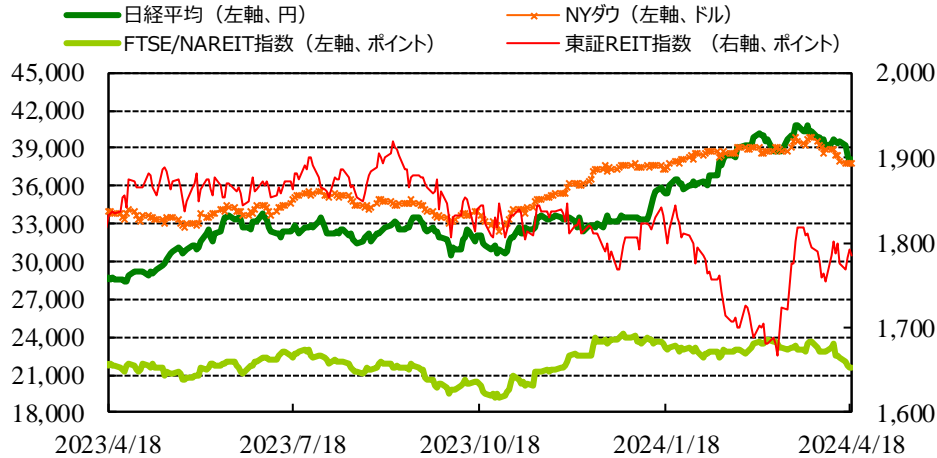
(出所: Bloomberg) 19-Apr-2024 07:53:40

◎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様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

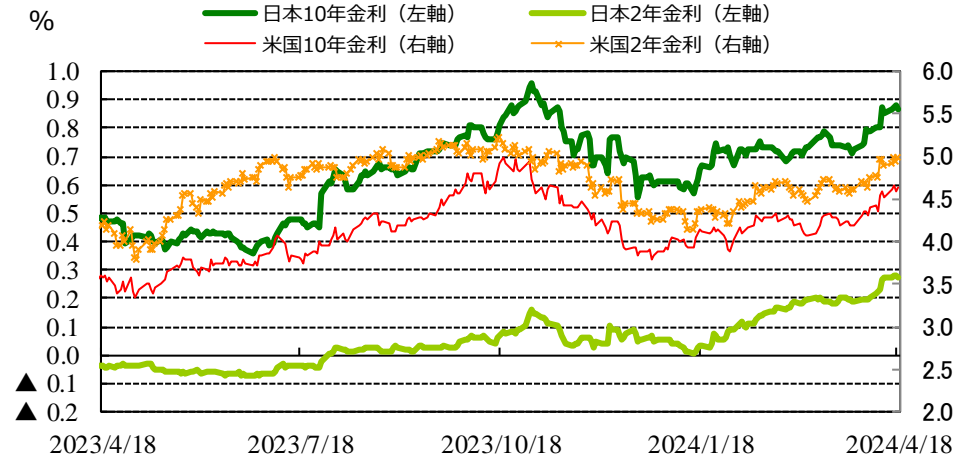
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

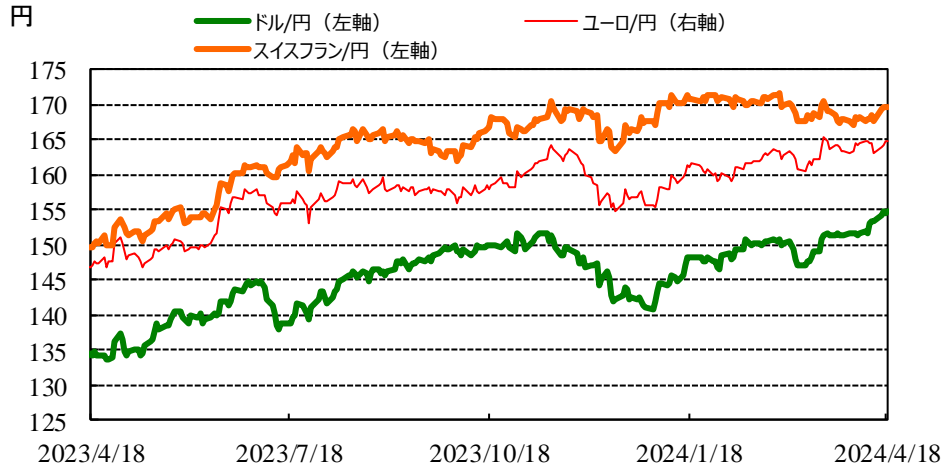
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



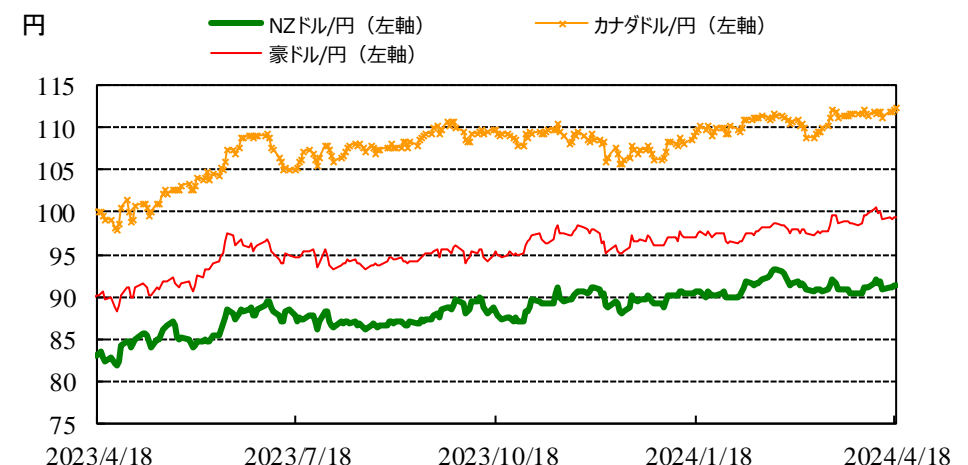
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

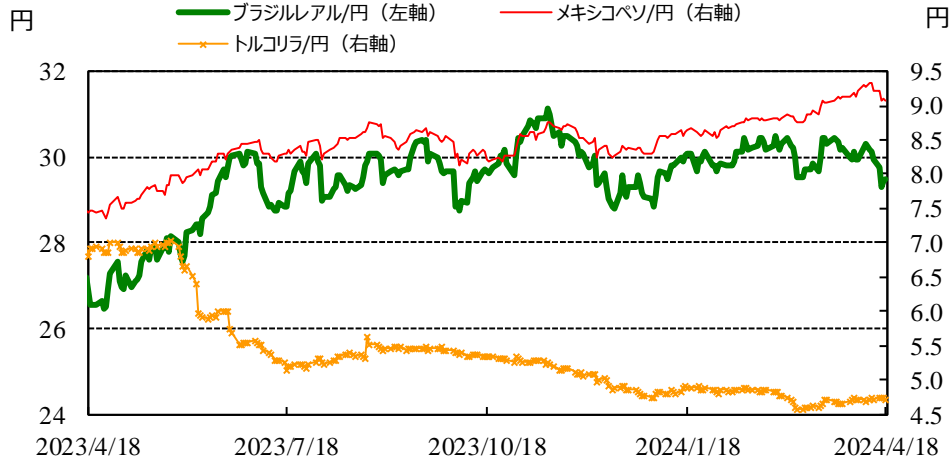


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
 ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
 あり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

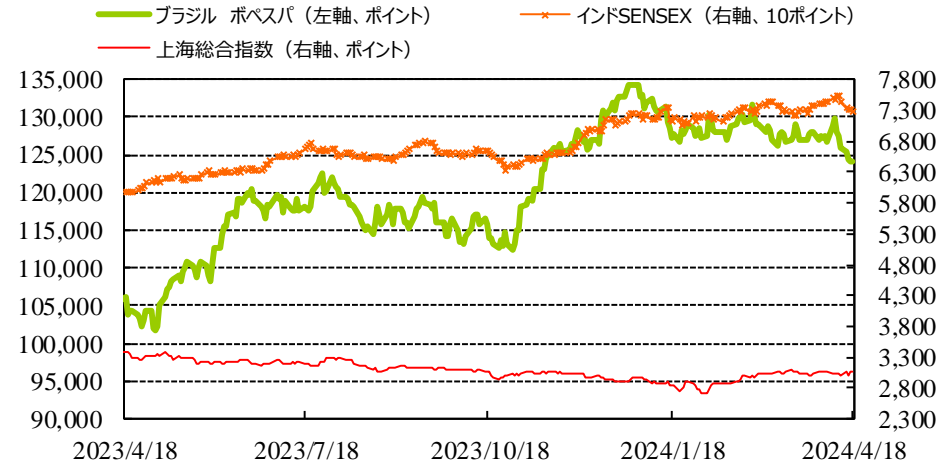
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

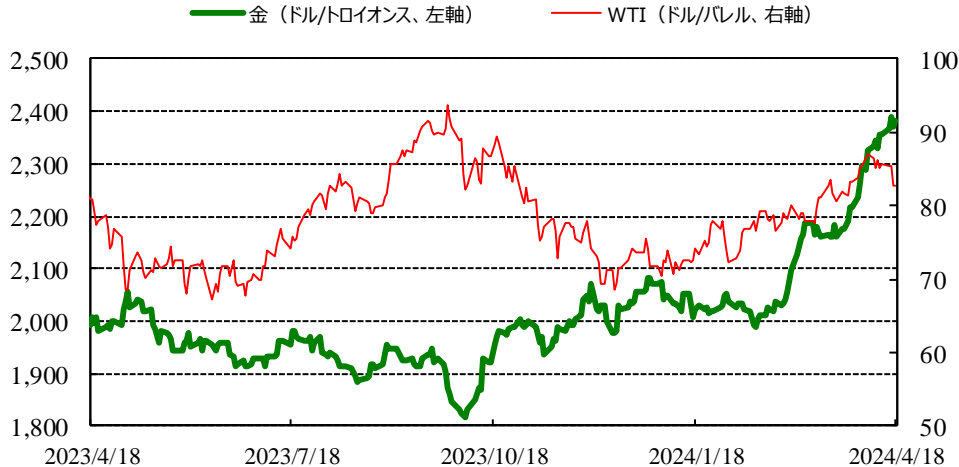
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



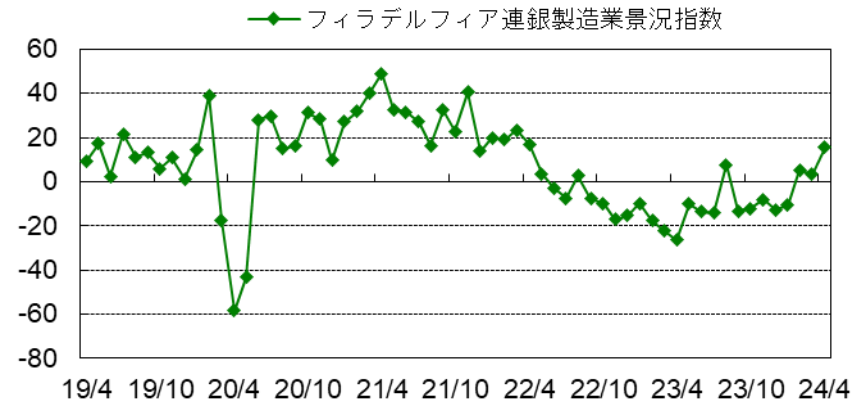
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米・フィラデルフィア連銀製造業景況指数



出所：Bloomberg

実績：15.5 (予想：2.0、前回：3.2)

◎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様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

◎注意事項をよくお読みください

2024/04/19

りそなホールディングス 市場企画部



りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆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				2024/4/18	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2024/4/18	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2024/4/18	前営業日比	上昇率 (前日比)				
日	株式	日	日経平均 終値 (円)	38,079.70	+117.90	+0.31%	株式	株	欧	FTSE100 (英) (pt)	7,877.05	+29.06	+0.37%	為替	為	円	ロシアルーブル (円)	1.646	+0.007	+0.45%				
			CME日経平均先物 (円)	37,790	+10	+0.03%				DAX (独) (pt)	17,837.40	+67.38	+0.38%				南アフリカランド (円)	8.074	-0.040	-0.50%				
			東証プライム 出来高 (万株)	152,028	-25,823	-14.52%				CAC40種 (仏) (pt)	8,023.26	+41.75	+0.52%				ユーロドル (米ドル)	1.0643	-0.0030	-0.28%				
			売買高 (百万円)	4,059,001	-443,471	-9.85%				SMI (スイス) (pt)	11,230.43	-1.40	-0.01%				豪ドル (米ドル)	0.6421	-0.0014	-0.22%				
			6日騰落レシオ (%)	74.12	+15.60	+26.67%				MICEX (ロシア) (pt)	3,455.82	+1.75	+0.05%				ドルインデックス	106.15	+0.2000	+0.19%				
			25日騰落レシオ (%)	112.30	+9.87	+9.63%				東証REIT (pt)	1,784.75	-6.49	-0.36%				長期	金利	日	日本 30年国債 (%)	1.910	-0.030	-	
			TOPIX (pt)	2,677.45	+14.30	+0.54%				米 FTSE/NAREIT (pt)	21,535.61	+27.07	+0.13%							日本 20年国債 (%)	1.625	-0.040	-	
			グロース250指数 (pt)	659.87	+9.75	+1.50%				米 S&PグローバルREIT (pt)	191.19	(4/17値)	-							日本 10年国債 (%)	0.865	-0.020	-	
			JPX400 (pt)	24,235.71	+98.97	+0.41%				米 S&PEuropeREIT (pt)	133.33	(4/17値)	-							日本 5年国債 (%)	0.470	-0.020	-	
			東証プライム指数 (pt)	1,378.13	+7.37	+0.54%				米 ASX200 REIT (pt)	1,599.60	+8.70	+0.55%							日本 2年国債 (%)	0.270	-0.010	-	
株式	アジア	株	ハンセン (香港) (pt)	16,385.87	+134.03	+0.82%	為替	NY	対	円	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,473.83	(4/17値)	-	短期	金利				日	無担保O/N (%)	0.077	±0.000	-
			上海総合 (中国) (pt)	3,074.23	+2.84	+0.09%					米 欧州ハイイールド債 (pt)	445.33	+0.20	+0.04%							円TIBOR(3M) (%)	0.25727	±0.00000	-
			ハンセンH株 (pt)	5,803.86	+54.17	+0.94%					米 新興国ハイイールド債 (pt)	1,439.91	(4/17値)	-							円OIS(3M) (%)	0.09400	+0.00025	-
			韓国総合 (pt)	2,634.70	+50.52	+1.95%					米 ドル	154.64	+0.25	+0.16%							円OIS(6M) (%)	0.14125	-0.00125	-
			加権 (台湾) (pt)	20,301.20	+87.87	+0.43%					米 カナダドル	112.33	+0.24	+0.21%							FFレート (%)	5.330	-	(4/17値)
			ムンバイSENSEX (pt)	72,488.99	-454.69	-0.62%					米 ブラジルリアル	29.46	+0.02	+0.05%			FF先物(第7限月)	94.885	-0.030		-			
			ST(シンガポール) (pt)	3,187.66	+32.97	+1.05%					米 ユーロ	164.59	-0.18	-0.11%			ドルOIS(3M) (%)	5.34210	0.00110		-			
			KLCI (マレーシア) (pt)	1,544.76	+4.34	+0.28%					米 英ポンド	192.32	+0.04	+0.02%			ユーロOIS(3M) (%)	3.82770	-0.00460		-			
			SET(タイ) (pt)	1,361.02	-5.92	-0.43%					米 スイスフラン	169.50	-0.02	-0.01%			商品	米	CRB先物指数 (pt)		295.60	+1.16	+0.39%	
			ジャカルタ総合 (pt)	7,166.81	+35.97	+0.50%					米 豪ドル	99.30	-0.05	-0.05%					COMEX金先物 (ドル)		2,382.30	+10.60	+0.45%	
イスタンブール100 (pt)	9,524.59	-5.88	-0.06%	米 NZドル	91.27	-0.05	-0.05%	COMEX銅先物 (ドル)	446.60	+10.25	+2.35%													
フィリピン総合 (pt)	6,523.19	+73.15	+1.13%	米 中国元	21.36	+0.04	+0.16%	WTI原油先物 (ドル)	82.73	+0.04	+0.05%													
VN (ベトナム) (pt)	1,193.01	(4/17値)	-	米 香港ドル	19.75	+0.03	+0.15%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	1,844.00	(4/17値)	-												
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	7,642.11	+36.52	+0.48%	米 韓国100ウォン	11.26	+0.13		+1.16%	VIX指数 (pt)	18.00	-0.21	-1.15%											
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	11,836.04	-39.31	-0.33%	米 インドネシア100ルピア	0.96	+0.00		+0.43%															
米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	124,196.18	+25.03	+0.02%	米 インドルピー	1.851	-0.000		-0.03%															
	NYダウ (ドル)	37,775.38	+22.07	+0.06%	米 トルコリラ	4.74	-0.01		-0.19%															
	NASDAQ (pt)	15,601.50	-81.870	-0.52%	米 シンガポールドル	113.52	+0.04		+0.03%															
	S&P500種 (pt)	5,011.12	-11.09	-0.22%	米 タイバーツ	4.20	-0.00	-0.09%																
ラッセル2000指数	1,942.96	-4.99	-0.26%																					

◎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様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。