

◆前営業日の相場動向◆

介入警戒感が続く中でドル円は34年ぶり155円台に

	4/24	前日比		4/24	前日比		4/24	前日比
日本国債(10年)	0.885%	0.005%	日経平均(円)	38,460.08	907.92	ドル円	155.35	0.52
独国債(10年)	2.588%	0.086%	独DAX(pt)	18,088.70	-48.95	NY原油	82.81	-0.55
米国債(10年)	4.642%	0.041%	NYダウ(ドル)	38,460.92	-42.77	NY金	2,324.50	-3.20

【ポイント】

- ▶ **日本株は上昇**：堅調な欧米株を受けて日本株も上昇。円安の進行を受けて輸出セクターを中心に日経平均は3日続伸となった。
- ▶ **米国株はまちまち**：中東情勢の緊迫化や米金利上昇が嫌気された一方、決算発表を好感する動きもあり、米株は3指数まちまちの結果となった。
- ▶ **米金利は上昇**：米3月耐久財受注が予想を上回ったことや米5年債入札がやや軟調な結果となったことなどから米債利回りは上昇した。
- ▶ **為替は円安進行**：週末に日銀金融政策決定会合を控えて全般的に円安がじりじりと進む中、ドル円は34年ぶり高値水準となる155円台に上昇した。

【主な材料】

- ▶ 豪3月CPI：前年比3.5%（予想：3.4%、前回：3.4%）
- ▶ 独4月IFO企業景況感指数：89.4（予想：88.8、前回：87.9）
- ▶ 米3月耐久財受注：前月比2.6%（予想：2.5%、前回：0.7%）
- ▶ イスラエル、レバノン南部でヒズボラへの攻撃を強化

◆本日の見通し◆

ドル円の円買い介入は明日の日銀金融政策決定会合を通過した後か

予想レンジ

日本株 ↘ 37,800-38,300

米金利 ⇒ 4.55-4.70

ドル円 ↗ 154.80-155.80

- ▶ **日本株**は下落を予想。円安が輸出セクターをサポートする一方、金利上昇が嫌気される。日銀決定会合を控えて様子見姿勢も強まるだろう。
- ▶ **米金利**は横ばいを予想。FOMC前のブラックアウト期間中のためFRB高官発言もなく、レンジ内での動きとなろう。米1Q・GDPに注目。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。介入警戒感是一段と強まるものの、実弾介入は明日のイベント通過後の可能性が高い。

◆本日の注目ポイント◆

25・26日は日銀会合

- ▶ 4月25・26日の金融政策決定会合では、マイナス金利を解除して間もないことや、春闘の結果を反映した賃金・物価のデータが得られていない中での追加利上げは実施しづらいとの見方から、政策金利の据え置きが予想されている。
- ▶ 一方で、歴史的な円安進行をうけ、国債の買入れ金額の減額や追加利上げのヒントを示唆する等による円安けん制に対する警戒感も煽る。これまでの植田総裁の会合では、黒田前総裁のような“サプライズ”の政策修正は行われず、事前の観測報道で市場に周知してきた。しかし、今月は買入れ減額や追加利上げを示す等の観測記事は見られていない。金融政策の正常化に踏み出した日銀が今回“サプライズ”を行うのか、市場の視線が集まる。（担当：苺谷）

【今回の会合の注目点】

	現状	4月会合
政策金利	0.0~0.10%	現状維持
国債買入れ	月6兆円程度	減額？
展望レポート	2024 2025	2024 2025 (新公表)
	インフレ 2.4% 1.8%	上方修正？ 2%程度？
	GDP 1.2% 1.0%	下方修正？ ？
植田総裁記者会見	-	今後の追加利上げに関するヒントに言及？

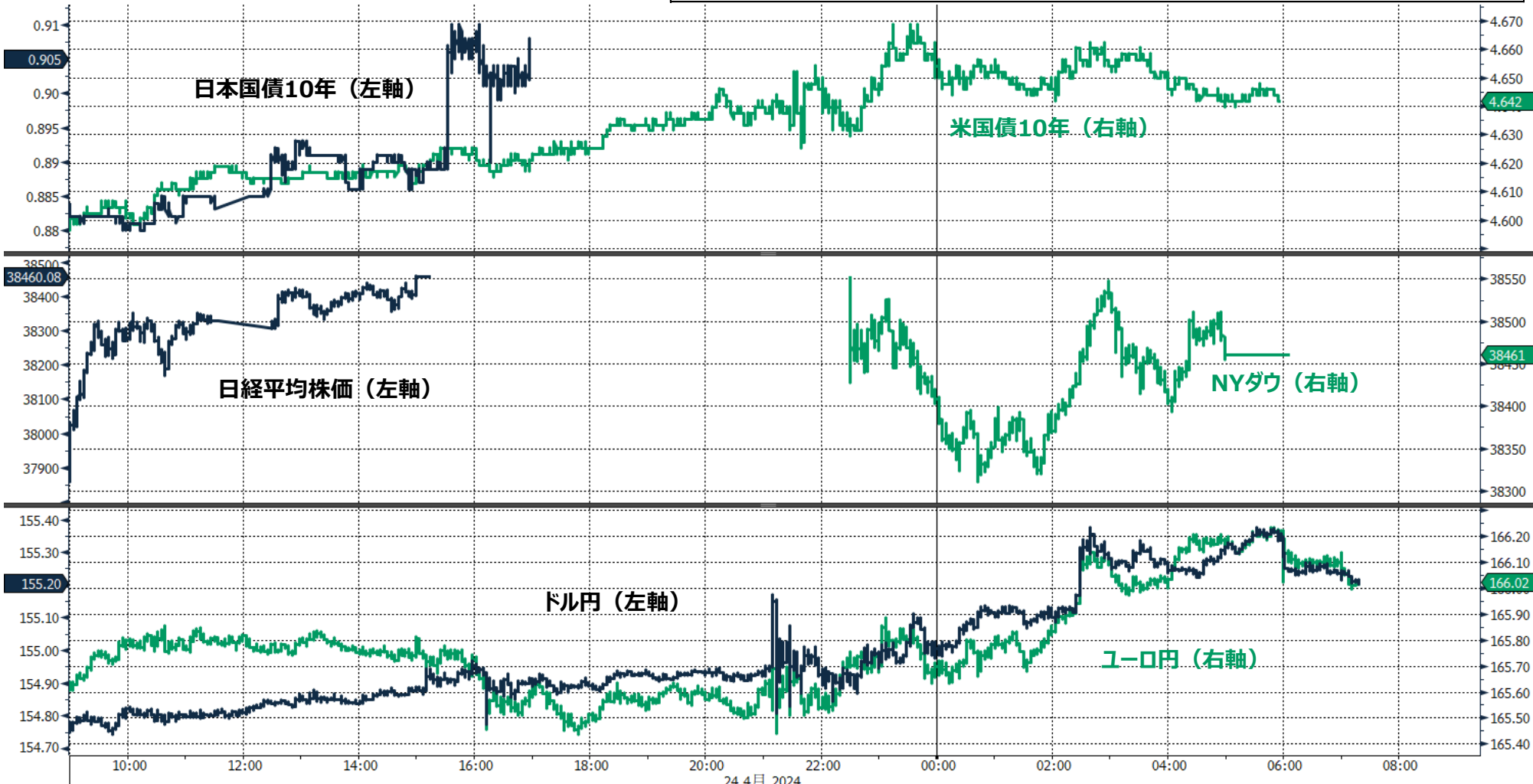
出所:各種報道、Bloomberg

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 29業種が上昇（値上がり率上位）精密機器>電気機器>輸送用機器
○S&P11業種中 7業種が上昇（値上がり率上位）生活必需品>公益事業>一般消費財・サービス
○主要通貨強い順 AUD>GBP>USD>EUR>CAD>JPY>CHF



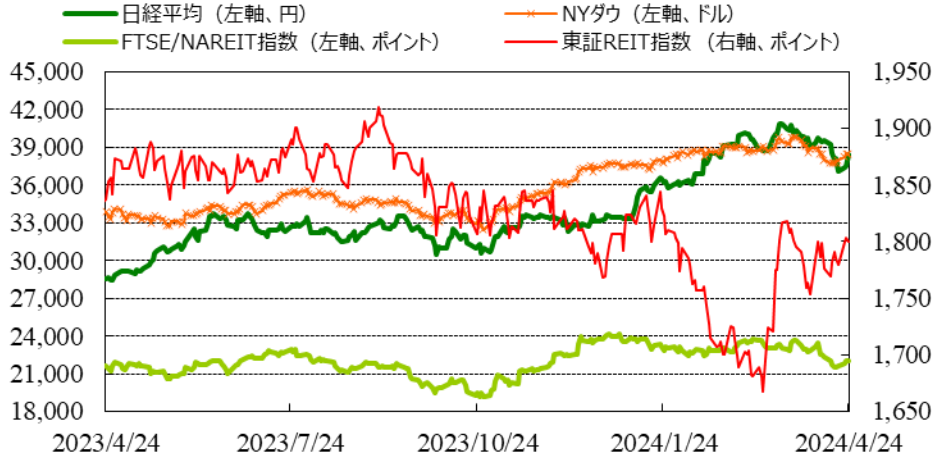
GJGB10 Index (日本国債10年) デイリー 1177 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. (出所: Bloomberg) 25-Apr-2024 08:21:16

◎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。

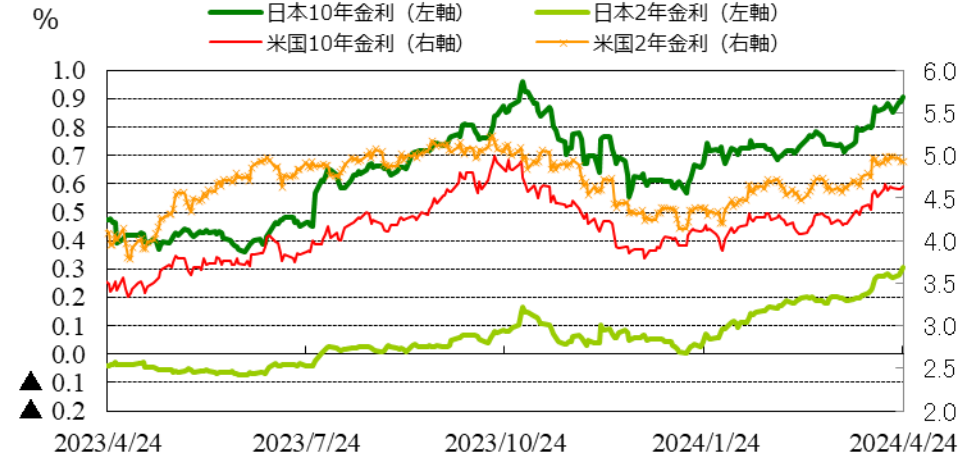
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

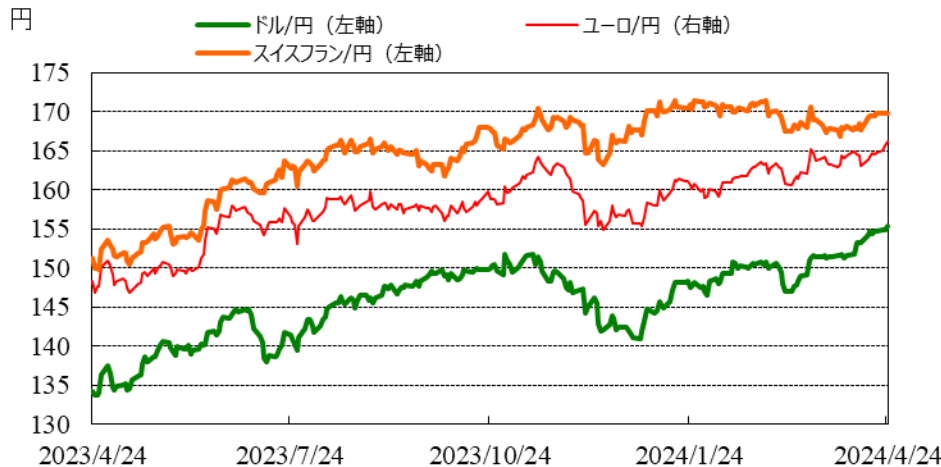
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



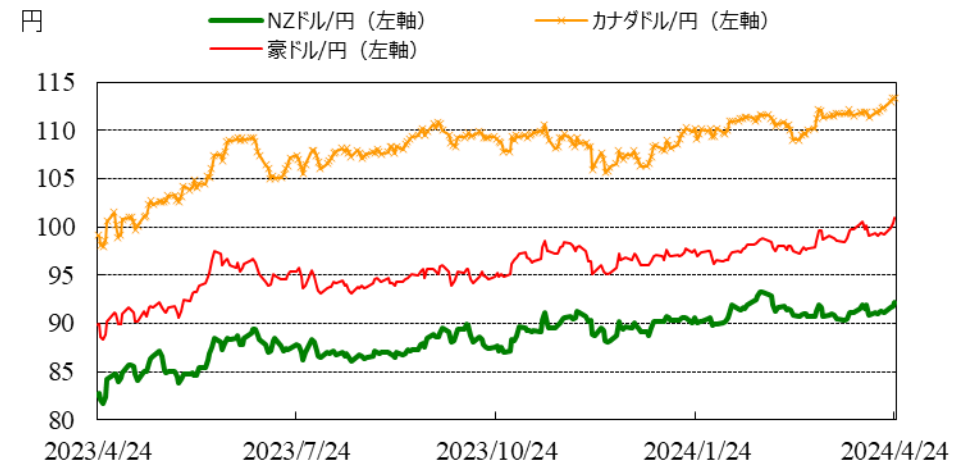
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

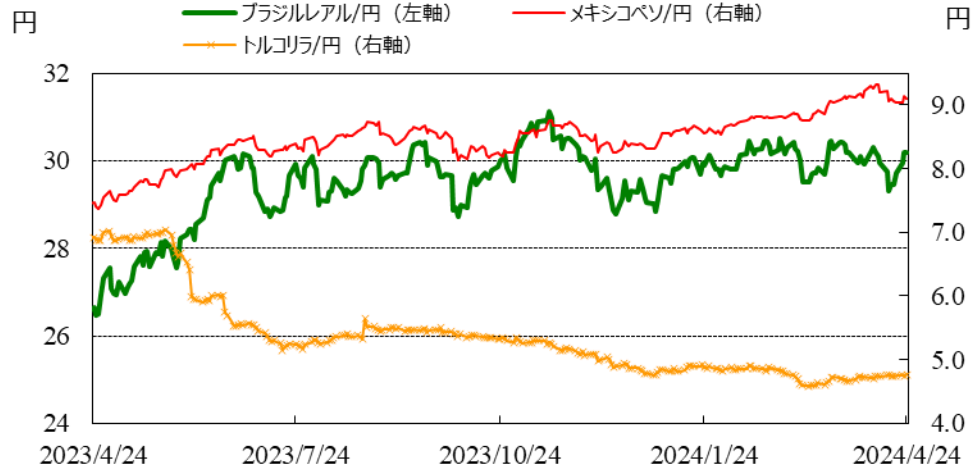


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

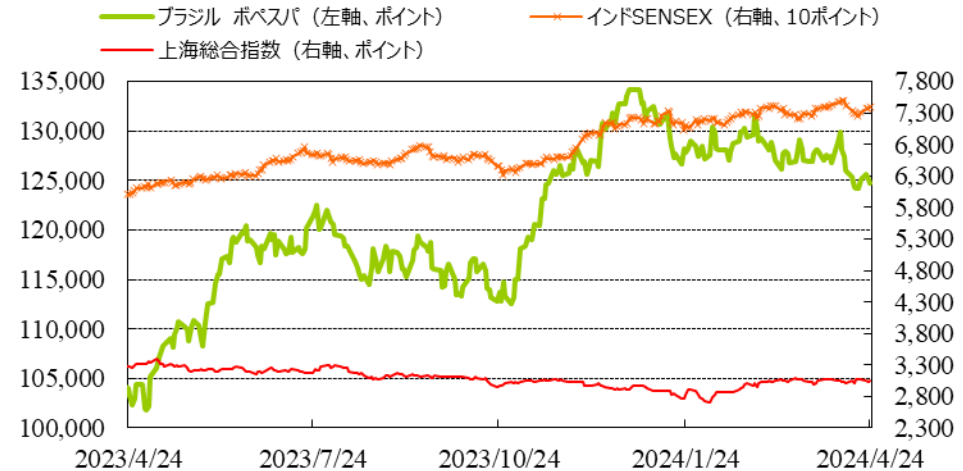
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

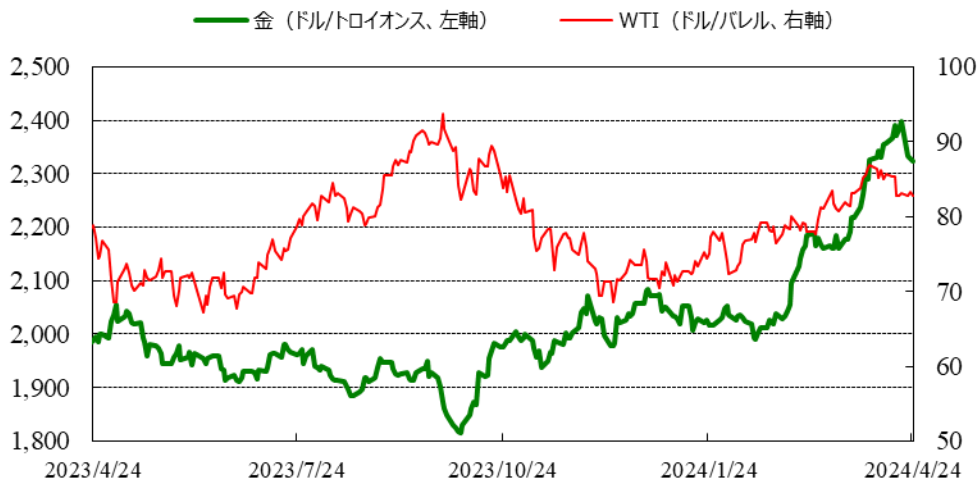
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



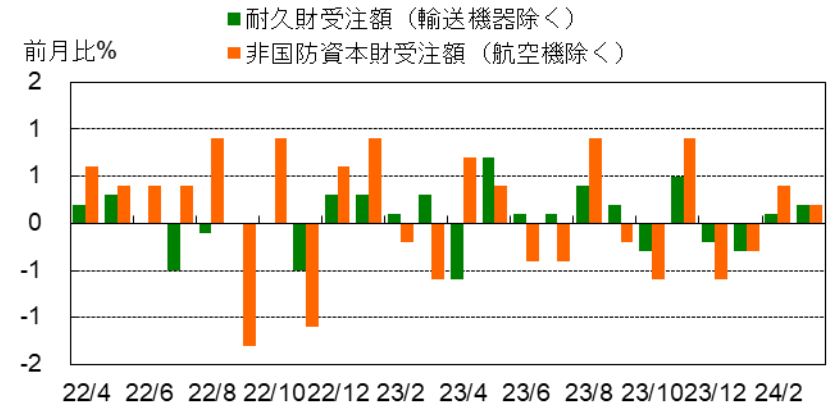
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米・3月耐久財受注



出所: Bloomberg

実績：前月比2.6% (予想：2.5%、前回：0.7%)

◎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 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	2024/4/24	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2024/4/24	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2024/4/24	前営業日比	上昇率 (前日比)		
日		日経平均 終値 (円)	38,460.08	+907.92	+2.42%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	8,040.38	-4.43	-0.06%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.683	+0.022	+1.31%		
		CME日経平均先物 (円)	38,185	+270	+0.71%			DAX (独) (pt)	18,088.70	-48.95	-0.27%			南アフリカランド (円)	8.083	-0.018	-0.22%		
		東証プライム 出来高 (万株)	174,055	+31,011	+21.68%			CAC40種 (仏) (pt)	8,091.86	-13.92	-0.17%			対 \$	ユーロドル (米ドル)	1.0699	-0.0002	-0.02%	
		売買高 (百万円)	4,551,383	+849,952	+22.96%			SMI (スイス) (pt)	11,370.74	-98.41	-0.86%			豪ドル (米ドル)	0.6498	+0.0011	+0.17%		
		6日騰落レシオ (%)	121.21	+42.52	+54.04%			MICEX (ロシア) (pt)	3,428.93	-10.49	-0.30%			ドルインデックス	105.82	+0.1410	+0.13%		
		25日騰落レシオ (%)	101.18	-0.46	-0.45%			日 東証REIT (pt)	1,800.50	-3.31	-0.18%			長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	1.950	±0.000	-
		TOPIX (pt)	2,710.73	+44.50	+1.67%			米 FTSE/NAREIT (pt)	22,024.30	-7.03	-0.03%					日本 20年国債 (%)	1.655	-0.005	-
		グロース250指数 (pt)	655.60	+4.96	+0.76%			グ S&PグローバルREIT (pt)	196.01		(4/23値)					日本 10年国債 (%)	0.885	+0.005	-
		JPX400 (pt)	24,579.45	+444.26	+1.84%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	138.81		(4/23値)					日本 5年国債 (%)	0.490	±0.000	-
		東証プライム指数 (pt)	1,395.22	+22.88	+1.67%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,600.00	-3.20	-0.20%					日本 2年国債 (%)	0.300	±0.000	-
株 式	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	17,201.27	+372.34	+2.21%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,492.11		(4/23値)	米 30年国債 (%)	4.771	+0.044	-						
		上海総合 (中国) (pt)	3,044.82	+22.84	+0.76%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	446.75	-0.02	-0.00%	米 10年国債 (%)	4.642	+0.041	-						
		ハンセンH株 (pt)	6,100.22	+145.60	+2.45%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,454.55		(4/23値)	米 5年国債 (%)	4.656	+0.027	-						
		韓国総合 (pt)	2,675.75	+52.73	+2.01%	米ドル (円)	155.35	+0.52	+0.34%	米 2年国債 (%)	4.927	-0.004	-						
		加権 (台湾) (pt)	20,131.74	+532.46	+2.72%	カナダドル (円)	113.37	+0.05	+0.04%	欧 ドイツ 10年国債 (%)	2.588	+0.086	-						
		ムンバイSENSEX (pt)	73,852.94	+114.49	+0.16%	ブラジルリアル (円)	30.18	-0.02	-0.08%	イギリス 10年国債 (%)	4.334	+0.093	-						
		ST(シンガポール) (pt)	3,293.13	+20.41	+0.62%	メキシコペソ (円)	9.10	-0.03	-0.34%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.077	+0.001	-				
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,571.48	+9.84	+0.63%	ユーロ (円)	166.21	+0.50	+0.30%			円TIBOR(3M) (%)	0.25727	±0.00000	-				
		SET(タイ) (pt)	1,361.10	+3.64	+0.27%	英ポンド (円)	193.63	+0.87	+0.45%			円OIS(3M) (%)	0.09400	-0.00100	-				
		ジャカルタ総合 (pt)	7,174.53	+63.72	+0.90%	スイスフラン (円)	169.76	-0.03	-0.02%		円OIS(6M) (%)	0.14118	+0.00006	-					
イスタンブール100 (pt)	9,722.09	+77.07	+0.80%	豪ドル (円)	100.89	+0.47	+0.46%	米 FFレート (%)	5.330		-	(4/23値)							
株 式	米	フィリピン総合 (pt)	6,572.75	+65.95	+1.01%	NZドル (円)	92.16	+0.37	+0.40%	米 FF先物(第7限月)	94.910	-0.015	-						
		VN (ベトナム) (pt)	1,205.61	+28.21	+2.40%	中国元 (円)	21.43	+0.07	+0.32%	ドルOIS(3M) (%)	5.33850	0.00000	-						
		オセアニア ASX200 (豪) (pt)	7,683.00	-0.51	-0.01%	香港ドル (円)	19.84	+0.07	+0.38%	欧 ユーロOIS(3M) (%)	3.81820	+0.00050	-						
		NZX50種 (NZ) (pt)	11,946.43	+143.15	+1.21%	韓国100ウォン (円)	11.34	+0.11	+0.99%	商 品	CRB先物指数 (pt)	297.09	-0.45	-0.15%					
		南米 ボバソバ (ブラジル) (pt)	124,740.69	-407.38	-0.33%	インドネシア100ルピア (円)	0.96	+0.01	+0.74%		COMEX金先物 (ドル)	2,324.50	-3.20	-0.14%					
		NYダウ (ドル)	38,460.92	-42.77	-0.11%	インドルピー (円)	1.860	+0.004	+0.19%		COMEX銅先物 (ドル)	448.65	+2.65	+0.59%					
		NASDAQ (pt)	15,712.75	+16.11	+0.10%	トルコリラ (円)	4.77	+0.02	+0.37%		WTI原油先物 (ドル)	82.81	-0.55	-0.66%					
		S&P500種 (pt)	5,071.63	+1.08	+0.02%	シンガポールドル (円)	114.05	+0.32	+0.29%		そ 他	バルチックドライ海運 (pt)	1,804.00		(4/23値)				
		ラッセル2000指数	1,995.43	-7.22	-0.36%	タイバーツ (円)	4.19	-0.00	-0.01%	VIX指数 (pt)		15.97	+0.28	+1.78%					

◎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。