2022年8月29日作成

1. 日米株式と円/ドルの推移







(注)チャートは過去1年

	単位	2021/12/31 2022/7/31		2022/8/26	過去3年高値		過去3年安値	
		(前年末)	(前月末)	(前週末)	水準	日付	水準	日付
日経平均	円	28,791.71	27,801.64	28,641.38	30,795.78	2021/9/14	16,358.19	2020/3/19
NYダウ	ドル	36,338.30	32,845.13	32,283.40	36,952.65	2022/1/5	18,213.65	2020/3/23
円/ドル	円	115.08	133.27	137.64	139.39	2022/7/14	101.19	2020/3/9

過去3年高値・安値はザラ場ベース / 当社が信頼できると判断した情報に基づき作成

2. 日本株市場 先週の振り返り

~ 米長期金利の上昇や、ジャクソンホール会議におけるパウエルFRB議長講演への警戒感から下落 ~

先週の日本株市場は、日経平均が▲288.95円(▲1.00%)、TOPIXが▲14.93ポイント(▲0.75%)となり、米長期金利の上昇や、 ジャクソンホール会議におけるパウエルFRB(米連邦準備理事会)議長講演への警戒感から下落しました。業種別でみると、鉱業、 空運業、卸売業などの17業種が上昇した一方、その他製品、サービス業、電気機器などの16業種が下落しました。

週初22日は、FRBの高官から市場における早期のハト派化観測の広がりをけん制する発言が相次ぐ中、先々週末に発表された独PPI(生産者物価指数)の伸びが過去最大となり、独長期金利が急上昇したことに追随して米長期金利が3%近傍まで上昇したことなどから、グロース株を中心に下落して始まりました。その後も週央にかけては、週末に控えたカンザスシティ連銀主催の経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」においてパウエルFRB議長がインフレ抑制に向けタカ派的なコメントを表明するとの見通しなどから米長期金利の上昇基調が続き、米国株市場が軟調に推移したことや、天然ガスの急騰やECB(欧州中央銀行)の利上げ継続による欧州景気の減速懸念などから続落しました。週後半は、値ごろ感から買戻しの動きが優勢となったことや、25日の米国株市場が米長期金利の上昇一服を受けて反発したことなどから小反発しました。

3. 今週の主な予定

日程	曜日	国∙地域	項目	期間	前回
8月30日	Tue	日本	失業率	7月	2.6%
		ドイツ	CPI(消費者物価指数)(前年比)	8月	+7.5%
		米国	消費者信頼感指数	8月	95.7
8月31日	Wed	日本	鉱工業生産(前月比)	7月	+9.2%
		中国	製造業PMI(購買担当者景気指数)	8月	49.0
			非製造業PMI	8月	53.8
		欧州	ユーロ圏CPI(除食品・エネルギー・たばこ/前年比)	8月	+4.0%
9月1日	Thu	日本	法人企業統計(設備投資、除くソフトウェア、前年比)	4-6月期	+5.0%
		欧州	ユーロ圏失業率	7月	6.6%
		米国	ISM製造業景況指数	8月	52.8
9月2日	Fri	米国	非農業部門雇用者数変化	8月	+528千人
			製造業受注(前月比)	7月	+2.0%

| 決算発表予定 他 | 海外 | 決算発表 : 8/31 バイドゥ、HPインク、ベスト・バイ、中国工商銀行、中国銀行、中国建設銀行 9/1 プロードコム

※ 当社が信頼できると判断した情報に基づき作成

4. 日本株市場 今週の見通し

~ 米国の金融政策や景気に対する楽観的な見方が修正され、軟調に推移 ~

今週の日本株市場は、米国の金融政策や景気に対する楽観的な見方が修正され、軟調に推移するとみています。 先週26日のジャクソンホール会議におけるパウエルFRB議長の講演は夕力派的な内容であり、7月のFOMC(米連邦公開市場委員会)以降に市場で高まっていた FRBが景気に配慮し来年にも利下げを行うとの楽観的な見方は修正を余儀なくされるとみています。 また、企業景況感が悪化傾向にある中で、景気や企業業績の悪化懸念も再燃する可能性があり、今週発表される内外の経済指標には注意が必要とみます。但し、日本株は、円安進行による業績上方修正や経済活動の正常化期待があることや、バリュエーション面での割安感などが支えとなり、株価の底割れは回避されるとみています。その他の注目材料として、日本では30日の失業率、31日の鉱工業生産、1日の法人企業統計、米国では30日の消費者信頼感指数、1日のISM製造業景況指数、2日の非農業部門雇用者数変化、欧州では31日のユーロ圏CPI、中国では31日の製造業/非製造業PMIなどが挙げられます。

> **朝日ライフ アセットマネジメント株式会社** Asahi Life Asset Management Co.,Ltd.

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第301号 加入協会:一般社団法人投資信託協会/一般社団法人日本投資顧問業協会

URL: https://www.alamco.co.jp