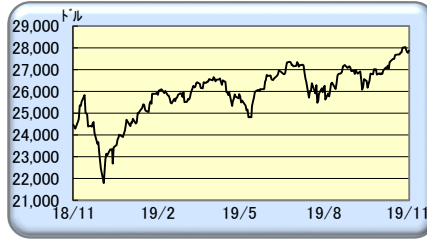


1. 日米株式と円/ドルの推移

<日本株(日経平均)>



<米国株(NYダウ)>



<円/ドル>



(注)チャートは過去1年

	単位	2018/12/31	2019/10/31	2019/11/22	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	20,014.77	22,927.04	23,112.88	24,448.07	2018/10/2	18,222.82	2016/11/28
NYダウ	ドル	23,327.46	27,046.23	27,875.62	28,090.21	2019/11/19	19,000.38	2016/11/23
円/ドル	円	109.69	108.03	108.66	118.66	2016/12/15	104.46	2019/8/26

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

～米中貿易問題を巡る先行き不透明感や円高圧力を背景に、下落～

先週の日本株市場は、週間ベースで日経平均が▲190.44円(▲0.82%)、TOPIXが▲5.33ポイント(▲0.31%)となり、米中貿易問題を巡る先行き不透明感や円高圧力を背景に、下落しました。業種別(東証33業種)でみると、医薬品、その他金融業、サービス業などの9業種が上昇する一方、海運業、石油・石炭製品、水産・農林業などの24業種が下落しました。週初は、先々週末の米国株が米高官による米中貿易問題に対する楽観的な発言が相次いだことなどから市場最高値を更新したことを好感し、上昇して始まりました。しかし翌19日には、①米中貿易問題において中国側が悲観的になっていると報道されたこと、②為替相場において108円台半ばまで円高ドル安が進行したことなどから下落に転じました。その後も、③米上院が香港人権・民主主義法案を可決し、中国外務省が同法案決議に対して非難声明を公表したことなどから、米中関係が悪化し貿易協議の合意が遠のくとの思惑が高まり軟調に推移しました。週末22日は、①前日までの下落により高値警戒感が薄れたこと、②前日に中国商務省が「第1段階」の通商合意に向けて懸命に取り組むと表明したことなどを好感し、上昇して引けました。

3. 今週の主な予定

日程	曜日	国・地域	項目		前回
11月25日	Mon	ドイツ	IFO企業景況感指数	11月	94.6
11月26日	Tue	米国	S&P/ケース-シラー住宅価格指数(前月比・季調済)	9月	▲0.16%
			新築住宅販売件数	10月	70.1万件
			消費者信頼感指数	11月	125.9
11月27日	Wed	米国	ペーリュック(地区連銀経済報告)		
			耐久財受注(前月比)	10月	▲1.2%
		中国	工業利益(前年比)	10月	▲5.3%
11月28日	Thu	日本	小売売上高(前月比)	10月	+7.2%
		米国	株式・債券市場、休場(感謝祭の祝日)		
		欧州	ユーロ圏消費者信頼感指数	11月	▲7.2%
11月29日	Fri	日本	失業率	10月	2.4%
			鉱工業生産(前月比)	10月	+1.7%
		欧州	ユーロ圏CPI(消費者物価指数)(除食品・エネルギー・たばこ/前年比)	11月	+1.1%

決算発表予定 他 海外 決算発表 : 11/26 アナログ・デバイス、デル、ワイコムウェア、HP

※ 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

～短期的な過熱感が後退する中、米中貿易協議進展や本格化する米国年末商戦への期待から底堅い展開～

今週の日本株市場は、①米中貿易協議において、米議会で可決された香港人権・民主主義法案の影響が懸念されるものの、先週末にトランプ大統領が米中合意の可能性が高いとの見解を示したことなどを背景に協議進展への期待が高まっていること、②米国において、感謝祭(28日)明けの金曜日(ブラックフライデー)から本格化する年末商戦への期待が高いこと、③TOPIXの騰落レシオ(25日移動平均)が113%まで低下するなど短期的な過熱感が後退していることなどから、底堅い展開を予想します。但し、米中貿易協議については、当初11月半ばにも開催されるとみられていた米中首脳会談の日程が依然決まらない中、香港問題等を材料に合意に至らない可能性もあり、注意を要します。

その他の注目材料として、日本では28日の小売売上高、29日の失業率や鉱工業生産、米国では26日の消費者信頼感指数、27日のペーリュックや耐久財受注、欧州では28日のユーロ圏消費者信頼感指数、ドイツでは25日のIFO企業景況感指数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.
URL: <http://www.alamco.co.jp>

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