

1. 日米株式と円/ドルの推移



(注)チャートは過去1年

	単位	2019/12/31	2020/2/28	2020/3/19	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	23,656.62	21,142.96	16,552.83	24,448.07	2018/10/2	16,358.19	2020/3/19
NYダウ	ドル	28,538.44	25,409.36	20,087.19	29,568.57	2020/2/12	18,917.46	2020/3/18
円/ドル	円	108.61	107.89	110.71	114.73	2017/11/6	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

～日銀のETF(指数連動型上場投資信託受益権)買入金額増額など主要国中央銀行の追加緩和策や、各国財政政策への期待などから、TOPIXは上昇～

先週の日本株市場は、週間ベースで日経平均が▲878.22円(▲5.04%)、TOPIXが+21.52ポイント(+1.71%)となり、日銀のETF買入金額増額など主要国中央銀行の追加緩和策や各国財政政策への期待などから、TOPIXは上昇しました。業種別(東証33業種)で見ると、陸運業、パルプ・紙、空運などの18業種が上昇する一方、鉱業、不動産業、その他金融業などの15業種が下落しました。

週初16日は、①FRB(米連邦準備理事会)がFOMC(米連邦公開市場委員会)を前倒して開催し、1.0%の追加利下げと量的緩和策の再開を決定したこと、②日銀も政策決定会合を前倒して開催し、ETF買入増額など追加緩和策を決定したことなどから上昇する局面もありましたが、日銀のETF買入の基本的な買入れペースは従来通り6兆円とされたことが失望を誘い、下落しました。その後は、①日銀が1日当たりのETF買入規模を実際に2,000億円まで拡大したこと、②米国政府が1兆ドル規模の景気刺激策を検討していることなどから各国の財政政策への期待が高まったこと、③ECB(欧州中央銀行)が7,500億ユーロの資産購入プログラムの導入を決定したことなどから、堅調に推移しました。但し、日経平均は市場が乱高下する中で、組入れ上位銘柄の下げが目立ち、前週末比下落となりました。

3. 今週の主な予定

日程	曜日	国・地域	項目	前回
3月23日	Mon	欧州	ユーロ圏消費者信頼感指数	3月 ▲6.6
3月24日	Tue	欧州	ユーロ圏製造業PMI(購買担当者景気指数)	3月 49.2
			ユーロ圏サービス業PMI	3月 52.6
		米国	新築住宅販売件数	2月 76.4万件
3月25日	Wed	米国	耐久財受注(前月比)	2月 ▲0.2%
3月26日	Thu	英国	BOE(イングランド銀行)金融政策委員会	
		欧州	ECB経済報告	

決算発表予定 他	海外	決算発表 : 3/24 午後 3/25 マイカ
----------	----	-------------------------

※ 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

～新型コロナウイルスの感染拡大による景気の先行き不透明感が懸念されるも、各国の政策対応への期待から徐々に落ち着きを取り戻す～

今週の日本株市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を巡り、①米欧において感染者数の増加が止まらず、外出禁止令などにより景気の先行き不透明感が強まっていること、②本邦においても主要企業の一部工場閉鎖などがみられること、③東京オリンピックについて、IOC(国際オリンピック委員会)が延期を含めた検討に入ることを公表し、開催の可否が不透明となっていることなどが株価の下押し材料として働くこととみています。一方、①主要国中央銀行が追加緩和策を決定し、景気と投資家センチメントを支える姿勢を強めていること、②米国政府が史上最大規模の財政政策の導入を検討していることや、EU(欧州連合)が財政ルールの一時的停止を提案するなど、各国政府が財政拡大姿勢を示していること、③TOPIXのPBR(株価純資産倍率)が0.9倍近辺まで低下しバリュエーション面での割安感があることなどが、下値抑制に働くこととみています。当面、これらの材料に左右されつつボラティルな動きが続くとみていますが、時間の経過とともに新型コロナウイルスの封じ込めの効果が表れて、各国の政策対応が評価され、徐々に落ち着きを取り戻すとみています。

その他の注目材料として、米国では24日の新築住宅販売件数、25日の耐久財受注、欧州では、23日のユーロ圏消費者信頼感指数、24日のユーロ圏製造業・サービス業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.  
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