

1. 日米株式と円/ドルの推移



(注)チャートは過去1年

	単位	2020/12/31	2021/2/26	2021/3/19	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	27,444.17	28,966.01	29,792.05	30,714.52	2021/2/16	16,358.19	2020/3/19
NYダウ	ドル	30,606.48	30,932.37	32,627.97	33,227.78	2021/3/18	18,213.65	2020/3/23
円/ドル	円	103.25	106.57	108.88	114.55	2018/10/4	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

~ 景気回復の加速や経済活動正常化への期待から、上昇 ~

先週の日本株市場は、週間ベースで日経平均が+74.22円(+0.25%)、TOPIXが+61.15ポイント(+3.13%)となり、景気回復の加速や経済活動正常化への期待から、上昇しました。業種別(東証33業種)で見ると、海運業、銀行業、空運業、証券・商品先物取引業などの31業種が上昇した一方、鉱業、情報・通信業の2業種が下落しました。週前半は、FOMC(米連邦公開市場委員会)を控えて様子見姿勢が強まる中、米追加経済対策の成立や新型コロナウイルスワクチンの普及を背景に米株式市場が上昇していることや、政府が首都圏1都3県の緊急事態宣言の解除を検討していると伝わったことによる経済活動正常化への期待などから、堅調に推移しました。18日は、前日のFOMCにおいて緩和的な金融政策を少なくとも2023年末まで維持する方針が示されたことが好感され、NYダウが最高値を更新したことなどから、一段高となりました。19日は、日銀が金融政策の点検の結果、ETF(指数連動型上場投資信託受益権)の買入対象から日経平均連動型を除外する方針を明らかにしたことで、日経平均は下落した一方、TOPIXは9日続伸して引けました。

3. 今週の主な予定

日程	曜日	国・地域	項目	期間	前回
3月22日	Mon	米国	中古住宅販売件数	2月	6,690千件
3月23日	Tue	日本	内閣府月例経済報告	3月	
		米国	新築住宅販売件数	2月	923千件
3月24日	Wed	欧州	ユーロ圏製造業PMI(購買担当者景気指数)	3月	+57.9
			ユーロ圏サービス業PMI	3月	+45.7
			ユーロ圏消費者信頼感指数	3月	▲14.8
			パウエルFRB(米連邦準備理事会)議長、イエレン米財務長官、上院議会証言 耐久財受注(前月比)	2月	+3.4%
3月25日	Thu	欧州	EU(欧州連合)首脳会議(26日まで)		
3月26日	Fri	米国	バイデン米大統領、就任後初の正式記者会見		
		ドイツ	IFO企業景況感指数	3月	92.4

決算発表予定 他 海外 決算発表 : 3/23 ゲームストップ、アドビ 3/24 シャオミ、テンセントHD

※ 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

~ 日米金融政策の微調整により乱高下するも、

材料消化後は徐々に堅調さを取り戻す ~

今週の日本株市場は、日米金融政策の微調整により乱高下するも、材料消化後は徐々に堅調さを取り戻すと予想します。先週末、①日銀が、ETFの買入対象から日経平均連動型を除外すると決定したことは、同指数における構成比率が高い銘柄の売りに繋がる可能性があること、②FRBが、米大手銀行の資本規制の一時的な緩和措置を予定通り3月末で終了すると発表したことは、米大手銀行の米国債売却への懸念から米金利が不安定化する可能性があり、当面は日本株市場の波乱要因になるとみています。但し、①日米欧中央銀行が緩和的な金融政策を長期間維持する姿勢が再確認されたこと、②首都圏における緊急事態宣言が解除される中、ワクチンの普及に伴う先行きの経済正常化期待は維持されていること、③週後半にかけて、3月末の優待狙いの買いや配当落ち分の再投資を見越した買いが見込まれることなどから、上記の材料消化後は株価は堅調さを取り戻すとみています。なお、25日に予定されるバイデン米大統領の記者会見において、インフラ投資策が発表されれば景気回復期待が一段と高まると考えています。

その他の注目材料として、日本では23日の内閣府月例経済報告、米国では22日の中古住宅販売件数、24日の耐久財受注、欧州では24日のユーロ圏製造業・サービス業PMI、ドイツでは26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