

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	2021/8/31	2021/9/17	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	28,089.54	30,500.05	30,795.78	2021/9/14	16,358.19	2020/3/19
NYダウ	ドル	30,606.48	35,360.73	34,584.88	35,631.19	2021/8/16	18,213.65	2020/3/23
円/ドル	円	103.25	110.02	109.93	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

～経済対策への根強い期待や国内の新型コロナウイルス新規感染者数の減少を背景に、小幅上昇～

先週の日本株市場は、週間ベースで日経平均が+118.21円(+0.39%)、TOPIXが+8.52ポイント(+0.41%)となり、経済対策への根強い期待や国内の新型コロナウイルス新規感染者数の減少を背景に、小幅上昇しました。業種別(東証33業種)でみると、海運業、石油・石炭製品、倉庫・運輸関連などの22業種が上昇した一方、不動産業、鉄鋼、証券・商品先物取引業の11業種が下落しました。

週前半は、自民党総裁選および衆議院選挙後の経済対策に対する期待や、新型コロナウイルス新規感染者数の減少を背景に底堅く推移し、日経平均、TOPIXともに約31年ぶりとなる高値を更新しました。週中は、市場予想を下回る内容の米中経済指標の発表が相次いだことを受けて世界景気の減速懸念が強まったことや、それまでの急ピッチな上昇に対する利益確定売りの動きが優勢となったことなどから下落しましたが、週末17日は、前日に発表された米小売売上が好調であったことで米景気減速への過度な懸念が後退したことや、経済対策への根強い期待や新型コロナウイルス新規感染者数の減少を背景とする押し目買いの動きが活発となったことなどから上昇に転じて引けました。

3. 今週の主な予定

日程	曜日	国・地域	項目	期間	前回
9月21日	Tue	日本	日本銀行、金融政策決定会合(22日まで)		
		国際	OECD(経済協力開発機構)経済見通し		
		米国	住宅着工件数	8月	1,534千件
9月22日	Wed	欧州	FOMC(米連邦公開市場委員会)22日まで		
		米国	ユーロ圏消費者信頼感指数	9月	▲5.3
9月23日	Thu	欧州	中古住宅販売件数	8月	5,990千件
		米国	ユーロ圏製造業PMI(購買担当者景気指数)	9月	61.4
9月24日	Fri	欧州	ユーロ圏サービス業PMI	9月	59.0
		米国	景気先行指標総合指数	8月	+0.9%
9月24日	Fri	日本	CPI(全国消費者物価指数)(除生鮮/前年比)	8月	▲0.2%
		ドイツ	IFO企業景況感指数	9月	99.4
		米国	新築住宅販売件数	8月	708千件

決算発表予定 他	国内	決算発表	9/21 ツルハHD、日本オラル
	海外	決算発表	9/21 アドビ、フェテックス 9/23 ナイ

※ 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

～米テーパリングへの警戒感などから利益確定売りが先行するも、経済活動の正常化期待を背景に底堅い展開～

今週の日本株市場は、米テーパリングへの警戒感などから利益確定売りが先行するも、経済活動の正常化期待を背景に底堅い展開を予想します。

21日から22日にかけて開催されるFOMCでは、年内のテーパリング(資産買入策の縮小)開始に向けた地ならしが行われると見込まれます。加えて、参加者の22年末のFFレートの予想(ドットチャート)中央値が引き上げられる可能性があり、米金融政策の早期正常化観測が意識されやすく、先週末までの数週間に大きく上昇してきた日本株には利益確定売りが入りやすいと予想します。一方、新型コロナウイルスを巡っては新規感染者数の減少傾向が継続し先行きの経済活動正常化への期待が維持されていることから、売り一巡後は徐々に堅調さを取り戻すと考えます。なお、中国大手不動産会社恒大集団の資金繰り懸念が浮上していることについては、現時点ではこれらが中国発の金融危機に繋がる可能性は低いと想定していますが、当面は中国政府の対応を含めて動向を注視する必要があると考えています。その他の注目材料として、日本では21-22日開催の日銀金融政策決定会合、24日のCPI、米国では21日の住宅着工件数、22日の中古住宅販売件数、欧州では22日のユーロ圏消費者信頼感指数、23日のユーロ圏製造業/サービス業PMI、ドイツでは24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