

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	2022/1/31	2022/2/18	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	27,001.98	27,122.07	30,795.78	2021/9/14	16,358.19	2020/3/19
NYダウ	ドル	36,338.30	35,131.86	34,079.18	36,952.65	2022/1/5	18,213.65	2020/3/23
円/ドル	円	115.08	115.11	115.01	116.35	2022/1/4	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

～米金融引き締めの前倒しやウクライナを巡る地政学的リスクへの警戒感から、下落～

先週の日本株市場は、週間ベースで日経平均が▲574.01円(▲2.07%)、TOPIXが▲38.30ポイント(▲1.95%)となり、米金融引き締めの前倒しやウクライナを巡る地政学的リスクへの警戒感から、下落しました。業種別(東証33業種)でみると、海運業、食料品、陸運業などの10業種が上昇した一方、サービス業、電気機器、精密機器などの23業種が下落しました。週前半は、①先々週10日に発表された1月の米CPI(消費者物価指数)が約40年ぶりの高い伸び率を示したことを受けてインフレの高進や米金融引き締めの前倒しへの警戒感が強まったこと、②米大統領補佐官がロシアによるウクライナ侵攻はいつ開始されてもおかしくないとの見方を示したことでウクライナを巡る地政学的リスクへの懸念が強まったことなどから下落しました。週央16日は、ロシア国防省がウクライナ国境付近での軍事演習を終えた一部部隊が基地に帰還しつつあると明らかにしたことを受けてウクライナ情勢に対する過度な警戒感が一時的に和らいだことから反発しましたが、その後週末にかけては、16日に発表された1月25・26日開催分のFOMC(米連邦公開市場委員会)議事要旨が予想ほどタカ派的な内容でなかったことで金融引き締め前倒しに対する警戒感は和らいだものの、米務長官が「ロシアは引き続き国境に軍隊を集結させている」と述べたことや、バイデン米大統領がロシアによるウクライナ侵攻の可能性に改めて言及したことなどによりウクライナ情勢への警戒感が再び強まったことが株価の重しとなり、軟調に推移しました。

3. 今週の主な予定

日程	曜日	国・地域	項目	期間	前回
2月21日	Mon	欧州	ユーロ圏製造業PMI(購買担当者景気指数)	2月	58.7
			ユーロ圏サービス業PMI	2月	51.1
2月22日	Tue	ドイツ	IFO企業景況感指数	2月	95.7
		米国	消費者信頼感指数	2月	113.8
2月24日	Thu	米国	新築住宅販売件数	1月	811千件
2月25日	Fri	米国	耐久財受注(前月比)	1月	▲0.7%

※ 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

～ウクライナ情勢を巡る動向に左右されつつも、景気や企業業績の改善期待から底堅く推移～

今週の日本株市場は、ウクライナ情勢を巡る動向に左右されつつも、景気や企業業績の改善期待から底堅く推移するとみています。ウクライナを巡り、ロシアが20日までとしていたベラルーシとの合同軍事演習を延長することを決定し、ウクライナ東部でウクライナ軍と親ロシア派武装組織との衝突が激化するなど緊迫した状況が継続しています。ロシアが西側諸国との外交協議を継続する姿勢を維持していることなどからロシアによるウクライナ侵攻はリスクシナリオと考えていますが、当面株価は24日の米口外相会談の結果などニュースフローに左右される展開を予想しています。一方で、①先週までの国内主要企業の決算では業績の底堅さが確認され、企業業績の緩やかな改善が期待できること、②東京都などで新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向にあり、先行きの経済正常化が期待できることなどがサポート材料になるとみています。その他の注目材料として、米国では22日の消費者信頼感指数、24日の新築住宅販売件数、欧州では21日のユーロ圏製造業/サービス業PMI、ドイツでは22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