

Weekly Report

(2013年1月第5週)

光世証券株式会社

株式市場概況

● 先週（1/21 - 1/25）の動き

週初から上値が重い展開が継続し、日経平均は1万1,000円を前に足踏み状態が続いた。先週、最も注目された日銀政策決定会合では、2%の物価目標が定められたものの、追加緩和策は2014年から行うという、市場の緩和期待を裏切る政策が発表された。発表後、円が上昇すると共に、株価は下落し、政策決定会合翌日の引け値は、今年初の1万500円割れとなった。しかし、その後は為替が再び円安になったことや、中国の製造業の好調が伝えられたことなどから、株は買い戻される展開となった。週末の日経平均は前週末比+0.12%の10,926円となった。

セクター動向の上昇上位には、このところ弱かった医薬品や食料、繊維などの内需関連や、卸売業が入った。下落上位には、海運、保険、その他金融など、最近の上昇相場を牽引していたものが入った。

セクター動向(先週末比)		各種国内株式指数動向(先週末比)					
医薬品	2.76%	海運	-4.45%	マザーズ	12.59%	ミッド400	0.63%
卸売業	2.25%	電気ガス	-4.09%	東証2部	1.56%	TOPIX	0.62%
陸運	1.95%	保険	-2.98%	REIT指数	1.45%	TOPIXバリュー	0.36%
食料品	1.79%	パルプ紙	-2.04%	TOPIXスモール	1.29%	日経平均株価	0.12%
繊維製品	1.69%	水産農林	-1.60%	TOPIXグロース	0.89%	TOPIXL70	0.09%
鉱業	1.56%	その他金融	-1.03%	コア30	0.84%		

● 各国の主要経済指標

日本の貿易収支（12月・季節調整済み）は-8,007億円（予想7,609億・前月8,685億→8,521億）と予想を上回る赤字となった。輸出総額（12月・前年比）は-5.8%（予-4.1%・前-4.1%）、輸入総額（12月・前月比）は1.9%（予1.7%・前0.8%→0.9%）と、輸出は減少する一方で、輸入が伸びた。首都圏マンション販売（12月・前年比）は-3.0%（前-15.1%）と改善した。

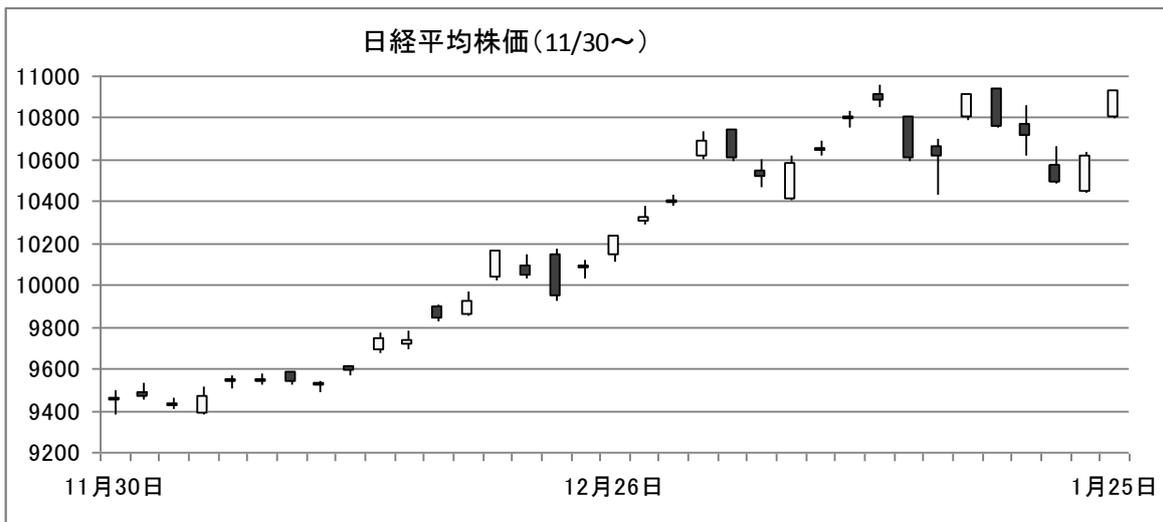
米国の中古住宅販売件数（12月）は494万（予510万・前504万→499万）と予想を下回ったものの、中古住宅の在庫が減少傾向にあり、販売価格も上昇傾向にあるようで、住宅市況の悪化を示唆するものではない。新規失業保険申請件数（前週分）は33万（予35.5万・前33.5万）と予想を下回ったが、前週に引き続き季節調整が上手く行ってないとのこと。月末からは上手く調整され、高めの値が出るようだ。

中国のHSBCフラッシュ製造業PMI（1月）は51.9（予51.7・前51.5）と2年ぶりの水準となった。欧州圏のPMI製造業（1月）は仏42.9（予44.9・前44.6）、独48.8（予47・前46）、EU47.5（予46.7・前46.1）、PMIサービス業（1月）は仏43.6（予45.5・前45.2）、独55.3（予52・前52）、EU48.3（予48・前47.8）と、フランスは悪かったものの、他の地域では良い値となっている。

今後の注目材料

日銀政策決定会合の決定に落胆する場面もあったが、安倍政権への期待は高く、価格調整は短期間で、株は再び強い展開となっている。ドル円が90円を超えてきており、輸出関連企業が買われやすい環境となっている。

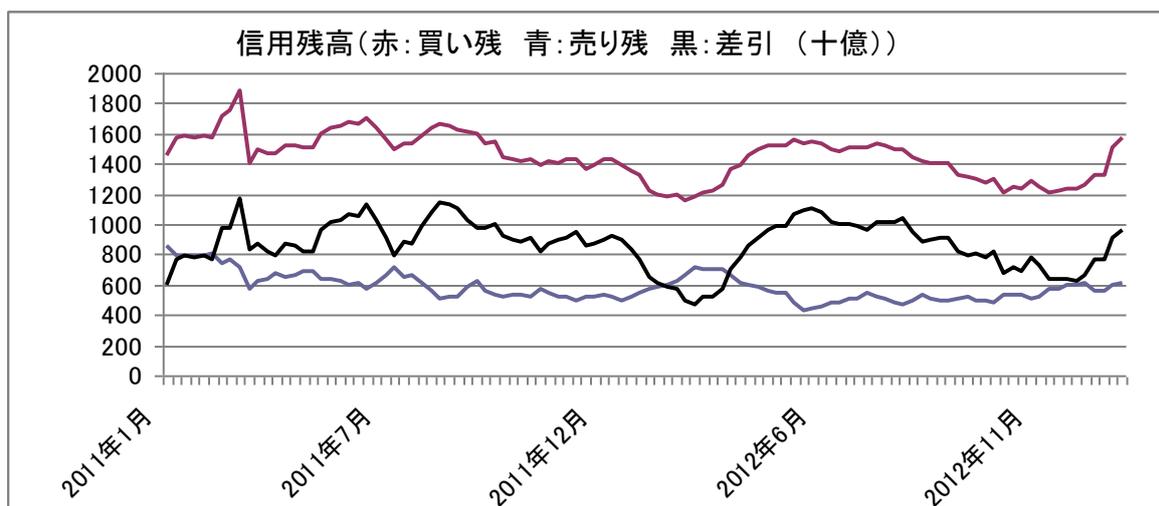
1月の月例経済報告では、「景気は弱い動きとなっているが、一部に下げ止まりの兆しも見られる」と基調判断が引き上げられた。今週から企業の決算発表が本格化するため、日経平均株価の上値は重くなるかもしれないが、実体経済が回復傾向にあるため、決算発表が終われば、指数はさらに上値を追う可能性が高いだろう。



株式市場の需給動向（前週分）

投資部門別売買動向からは再び個人が売りに回り、海外投資家は買いを継続していることが分かる。信用買い残高、裁定買い残高は共に増加傾向にある。





	自己	委託	投資信託	事業法人	信託銀行	個人	海外投資家
2013/1/18	82.21	-81.90	-36.73	-9.94	-164.53	-12.33	213.81
2013/1/11	22.39	-25.60	-42.79	3.54	-210.17	39.43	252.50
2013/1/4	-17.17	18.49	-17.64	-5.24	-42.12	-77.51	190.40
2012/12/28	100.71	-98.42	-15.73	-22.80	-240.39	-67.45	266.65
2012/12/21	-12.49	30.46	-16.83	-64.68	-324.55	-206.77	701.92
2012/12/14	-184.14	191.80	2.27	-14.24	-56.76	-158.01	462.86
2012/12/7	36.49	-34.08	15.04	-10.69	-11.71	-105.51	113.40

光世証券 小川 英幸

本資料は、情報提供のみを目的として作成したもので、いかなる有価証券等の売買の勧誘を目的としたものではありません。また、一般的あるいは特定の投資助言を行うものでもありません。本資料は、信頼できると判断した情報源から入手した情報・データ等をもとに作成しておりますが、これらの情報・データ等また本資料の内容の正確性、適時性、完全性等を保証するものではありません。情報が不完全な場合または要約されている場合もあります。本資料に掲載されたデータ・統計等のうち作成者・出所が明記されていないものは、当社により作成されたものです。本資料に掲載された見解や予測は、本資料作成時のものであり予告なしに変更されます。運用方針・資産配分等は、参考情報であり予告なしに変更されます。過去の実績は将来の成果を予測あるいは保証するものではありません。

光世証券株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第14号
加入協会／日本証券業協会