

Weekly Report

(2013年12月第4週)

光世証券株式会社

株式市場概況

● 先週 (12/16 - 12/20) の動き

週前半はFOMCを控えて積極的な取引が控えられる中、株価は証券優遇税制廃止前の「駆け込み売り」に押され、1万5,200円を割り込む動きとなった。しかし、FOMCの政策発表日である18日(水曜日)、先物に積極的な買いが入り大きく上昇し、1万5,500円を上抜けた。FOMCでは1月から金融緩和政策の縮小を行うことが決定された。予想よりもゆったりとしたペースで縮小が行われることが好感されて米国株は上昇し、ドル円は104円に乗った。日経平均株価もその動きを受けて、週末の終値は前週末比+3.03%の1万5,870円と年初来高値を更新しての引けとなった。

セクター別では不動産が上昇トップとなった。その他では、円安を好感してその他製品や電気機器、株価の上昇を好感して保険などが値上がり上位となった。下落は空運、食料品、サービスなど内需関連が目立つ。スタイルインデックスでは大型株の上昇する一方で、TOPIXスモール、東証2部、マザーズなどの小型株のインデックスはマイナスとなった。小型株の下落は、個人による証券優遇税制廃止前の売りの影響が大きい。

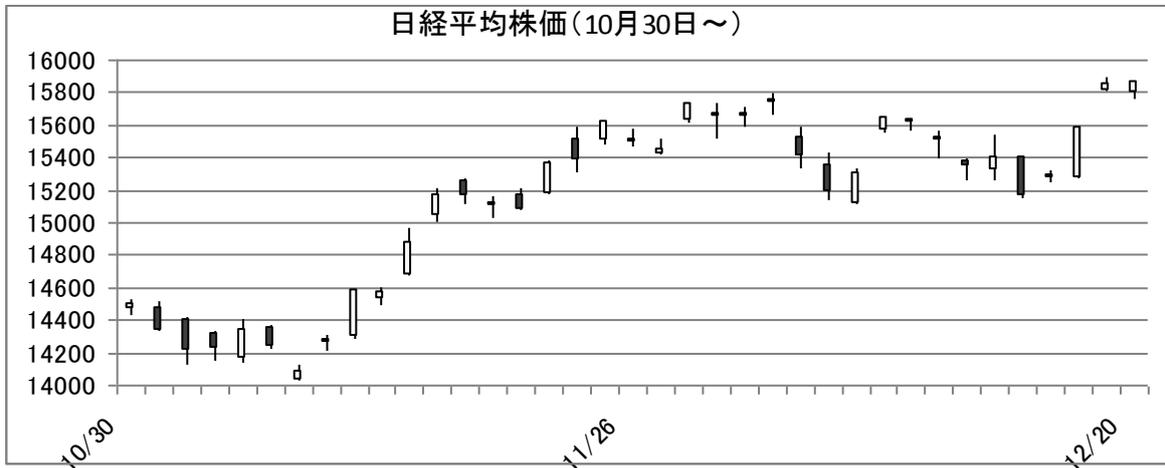
日銀短観(4Q)は大企業製造業況判断DIが16(予想15・前回12)、予想DIが14(予17・前11)、大企業非製造業況判断DIが20(予16・前14)、予想DIが17(予19・前14)、大企業設備投資(前年度比)は4.6%(予5.5%・前5.1%)となった。予想DIがアナリストコンセンサスや現状を下回っていることを嫌気する声もあるが、景気拡大初期には企業は景気に懐疑的であり、気にかける必要はない。逆に予想DIが過度に楽観的な場合、却って景気の腰折れとなることも多い。貿易収支(11月・季節調整済み)は-1兆3,463億円(予-1兆1,980億円・前1兆725億円→1兆868億円)と11月の額としては最大となった。燃料輸入の高止まりが要因となっている。百貨店売上高(11月・前年比)は2.4%(前-0.6%)と2ヶ月ぶりにプラスに転じた。

米国の住宅着工(11月)は109.1万(予99万・前88.9万)、着工許可件数(11月)も100.7万(予99万・前103.4万→103.9万)と共に予想を上回った。新規失業保険申請件数(前週分)は37.9万(予33.6万・前36.8万→36.9万)と上ぶれた。この時期は季節調整が難しく数値がぶれ易いようだ。フィラデルフィア連銀景況指数(12月)は7(予10・前6.5)と予想を下回った。先行き予想が10月を頂点に下落傾向にあることが気にかかる。

セクター動向(先週末比)				各種国内株式指数動向(先週末比)			
不動産業	5.18%	空運	-1.01%	日経平均株価	3.03%	ミッド400	1.64%
その他製品	4.69%	食料品	-0.91%	TOPIXL70	2.41%	REIT指数	0.58%
保険	3.90%	サービス業	-0.18%	コア30	2.05%	TOPIXスモール	-0.15%
電気機器	3.45%	証券商品先物	0.05%	TOPIXバリュー	2.02%	東証2部	-1.20%
鉱業	3.35%	医薬品	0.22%	TOPIX	1.84%	マザーズ	-3.47%
銀行業	3.34%	情報通信	0.47%	TOPIXグロース	1.65%		

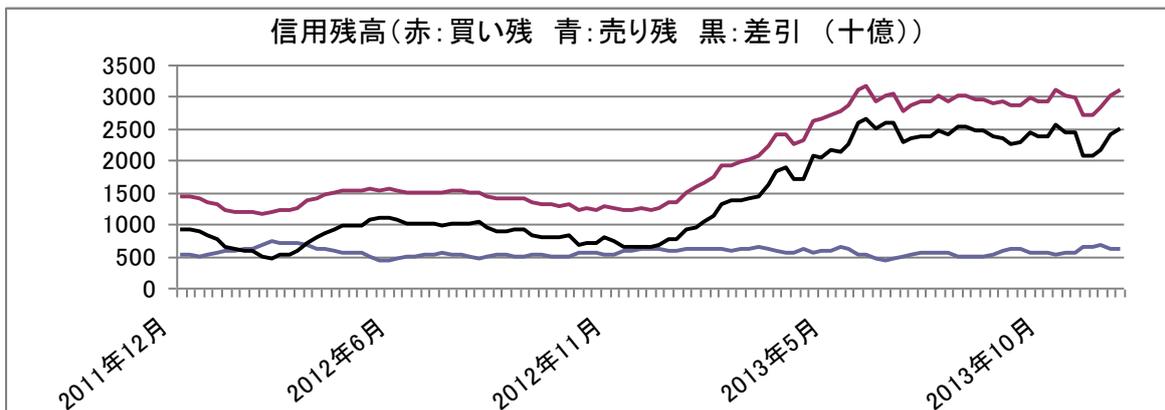
今後の注目材料

証券優遇税制が受けられるのが12月25日約定分までとなるため、それ以降は上値が軽くなるだろう。その際の物色先としては、税制変更との絡みで売込みが激しかった小型株や、ここ最近の円安展開から自動車株や電気株などが選好されるのではないかと見られる。



需給動向（前週分）

投資主体別売買動向では、個人が2週ぶりに売り越しに転じた。海外投資家は7週連続の買い越し、投資信託は2週連続の買い越し、信託銀行は2週ぶりの買い越しとなった。信用買い残高は増加し、裁定買い残高は減少した。



	自己	委託	投資信託	事業法人	信託銀行	個人	海外投資家
2013/12/13	-596.79	644.26	29.32	26.62	160.79	-291.05	705.22
2013/12/6	-127.82	105.73	20.50	32.17	-64.83	34.56	78.18
2013/11/29	249.02	-236.97	-164.92	7.54	20.61	-306.85	269.70
2013/11/22	108.39	-67.86	-38.35	-21.93	-76.14	-500.20	647.66
2013/11/15	135.43	-96.54	82.17	-37.66	-58.18	-1152.65	1172.06
2013/11/8	-146.16	153.00	6.15	31.77	9.01	-77.53	209.92
2013/11/1	-6.26	27.47	9.79	12.46	28.86	-222.17	227.77

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