

Weekly Report

(2015年4月第5週)

光世証券株式会社

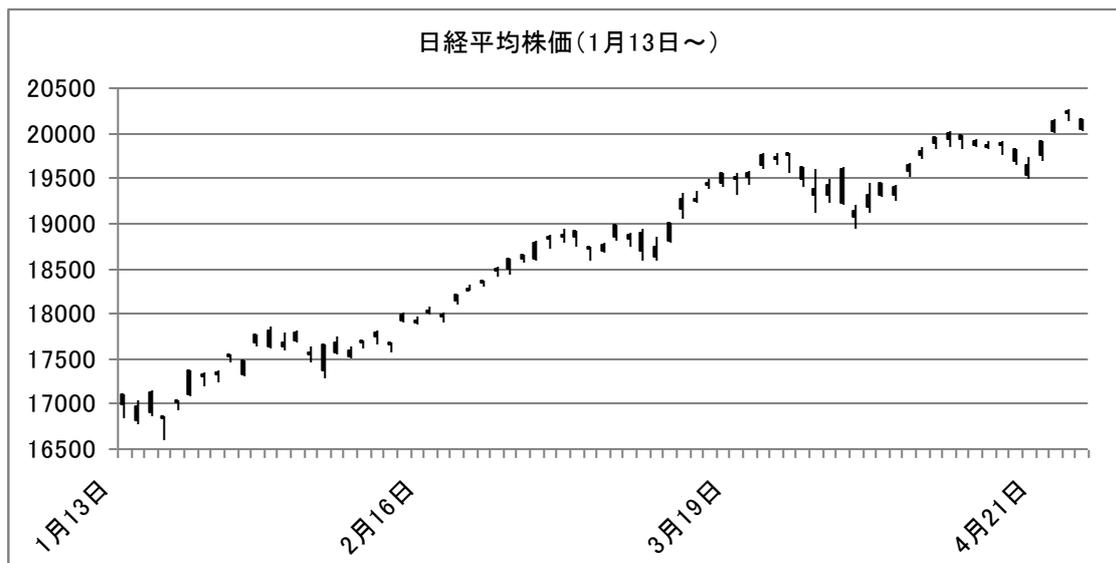
株式市場概況

● 先週（4/20 - 4/24）の動き

前週末に欧米株が下落した影響から、月曜日の日経平均株価は、節目である1万9,500円を割り込んで取引を開始したが、日銀による緩和期待などにより押し目買いが積極的に入り、週半ばには日経平均は2万円を突破する展開となった。

前週末の欧米株の下落要因は、中国でシャドウバンキングを通じた株式購入資金の調達を規制し、空売りのための株式貸し出しを資産運用会社にも認めるということが発表されたことや、ギリシャの財政問題が一向に解決しないことなどだった。一方でその後の日曜日に、中国は銀行の準備預金率を引き下げると発表、このニュースは株式市場にポジティブに働いた。

注目していた日本の貿易収支は予想以上の黒字となったが、今のところ為替の動きには影響を与えていない。日経平均株価は前週末比+1.87%の2万20円で一週間の取引を終えた。



セクター別では、日銀政策決定会合での追加緩和期待から証券、保険、銀行など金融関連が上昇上位に入った。一方で下落は不動産、鉄鋼、ゴムとなっている。

スタイル・インデックスではコア30が上昇率トップ。TOPIXバリューがそれに続いた。前週に引き続きバリューへの投資が目立った。一方で小型株はIPOが始まったせいで、再び軟調となっている。

表1. セクター、スタイル・インデックス動向

セクター動向(先週末比)		各種国内株式指数動向(先週末比)					
証券商品先物	6.14%	不動産業	-1.68%	コア30	2.61%	ミッド400	1.44%
保険	4.77%	鉄鋼	-0.94%	TOPIXバリュー	2.15%	東証2部	0.97%
海運	3.59%	ゴム製品	-0.12%	TOPIXL70	1.93%	TOPIXスモール	0.49%
銀行業	3.50%	石油石炭	0.14%	TOPIX	1.90%	マザーズ	0.16%
電気ガス	2.93%	小売業	0.32%	日経平均株価	1.87%	REIT指数	-0.47%
電気機器	2.87%	金属製品	0.49%	TOPIXグロース	1.64%		

今後の注目材料

今週は月末ということで経済指標が多く発表される。それに加えて FOMC、日銀政策決定会合、日米の企業の決算発表と材料が盛りだくさんとなっている。しかも日本はゴールデンウィークの休暇シーズンに入るため、参加者は減少する。そのため極端な値動きが見られる可能性もある。

今週の動きとして考え易いのは、利食いの動きから若干の調整となることだ。日経平均株価が2万円という節目を越えたところで利食いを出したい向きも多く、その動に休暇中の大口投資家のストップ注文が誘発され、一段と値を下げるということも考えられる。

上昇シナリオとしては TPP の合意が挙げられる。今週は安倍首相が米国を訪れる。そこで日米が一気に歩み寄るようなことがあれば、第三の矢として分かり易いため、株式に海外勢から積極的な買いが入ることが予想できる。日銀の追加緩和の可能性は極めて低い、行われる場合には更なる上昇材料となる。

その他、5月7日の英国の総選挙はこのところ話題に上らなくなっているが、相変わらず接戦¹となっているため、気をつけたい。

需給動向（4月3週）

4月3週も海外投資家が日本株を大きく買い越した。売り越しのトップも個人と形勢に変化はなかった。4月に入り、海外投資家は現物株を約1.7兆円、先物を約1,000億円買い越し。一方売りの主体である個人は、現物株を1兆円売り越し、先物は850億円買い越し、信託銀行は現物を3,171億円売り越し、先物は260億円の買い越しとなっている。

裁定買い残高は減少、信用買い残高は増加した。

表2. 投資部門別売買動向

4月3週	現物	日経先物	TOPIX先物	JPX先物	合計
自己	1366	-768	-503	78	173
個人	-3468	867	-102	14	-2689
海外投資家	3084	379	-51	-120	3292
証券会社	-163	40	-2	0	-125
投資信託	86	52	104	7	249
事業法人	124	43	6	4	177
その他法人	-14	37	-33	0	-10
生保・損保	-298	0	41	0	-257
都銀、長銀、地銀	13	-73	602	0	542
信託銀行	-598	-628	-31	17	-1240
その他金融機関	-46	0	1	0	-45

¹ Financial Times の選挙見通し <http://elections.ft.com/uk/2015/projections>

各国の主要指標（4月24日 15時30分時点）

	指標	騰落率(%)					52週高値	52週安値
		現在値	週初来	1ヵ月	6ヵ月	年初来		
株価 指数	S&P 500種	2112.93	1.53	1.02	7.55	2.62	2120.49	1820.66
	ブラジル ボヘスバ指数	55684.85	3.21	8.11	7.21	11.35	62304.88	45852.81
	ユーロ・ストックス50指数	3715.51	0.65	-0.90	22.03	17.53	3836.28	2789.63
	FTSE100指数	7081.97	0.84	0.48	10.41	7.43	7119.35	6072.68
	ドイツ DAX指数	11786.91	0.30	-2.35	30.44	19.56	12390.75	8354.97
	スペイン IBEX35指数	11499.1	0.58	-1.33	10.51	11.15	11884.6	9370.50
	日経平均株価	20020.04	1.87	1.56	30.92	14.72	20252.12	13964.43
	香港 ハンセン指数	27854.18	0.62	14.04	19.41	17.87	28213.63	21680.33
利回 り	米国債利回10年	1.9524	0.08	0.0723	-0.3231	-0.2258	2.7315	1.64
	ドイツ国債10年	0.166	0.073	-0.084	-0.741	-0.39	1.556	0.05
	英国債10年	1.694	0.107	0.181	-0.551	-0.065	2.793	1.33
	日本国債10年単	0.292	-0.015	-0.017	-0.177	-0.036	0.637	0.20
為替	ドル円	119.21	-0.37	0.35	-9.37	0.37	122.03	100.82
	ユーロ円クロス	129.86	-0.85	0.95	5.75	11.78	149.78	126.10
	豪ドル円クロス	93.10	-0.52	1.40	2.24	5.14	102.85	89.38
商品	WTI原油	57.78	0.14	16.83	-28.62	3.14	98.22	45.93
	ICE原油	65.09	1.77	14.87	-27.19	5.49	109.76	50.10
	金	1195.69	-0.83	0.08	-2.99	0.83	1345.17	1132.16
	CRB指数	223.69	-0.11	3.79	-17.22	-2.73	313.27	206.81

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