

Weekly Report

(2013 年 9 月第 2 週)

光世証券株式会社

株式市場概況

● 先週（9/2 - 9/6）の動き

1 日（日曜日）に発表された中国の製造業 PMI（8 月）が 51（予想 50.6・前回 50.3）と好調だったことや、米国が即座に軍事行動を行わないことが好感され、世界中で株価が上昇した。日本では海外要因に加えて、オリンピック開催期待や、経済政策案が再び報道され始めたこと、ドル円が一時 100 円台に乗せたなどの材料があり、4 日（水曜日）に日経平均は 1 万 4,000 円を回復した。しかし、1 万 4,000 円から上は重く、ドル円が 100 円を割込んだことなどもあり大台は維持できず、日経平均は前週末比+3.52%の 1 万 3,860 円で一週間の取引を終えた。

米国の ADP 雇用統計（8 月）は 17.6 万（予 18.4 万・前 20 万→19.8 万）、新規失業保険申請件数（前週分）は 32.3 万（予 33 万・前 33.1 万→33.2 万）となった。ADP は予想に少し届かなかったが、雇用の順調な回復を示すものとして好感され、17、18 日に行われる FOMC で緩和策の縮小が行われるとの見方が強まった。

東証一部のセクター動向は前週末比で全セクターが上昇した。上昇上位には鉄鋼、海運、その他金融など、去年の 11 月からの上昇を牽引した銘柄が目立つ。上昇下位は水産農林、食料品、小売など内需ディフェンシブが並んだ。

スタイルインデックスは TOPIX コア 30 が上昇トップとなった。大型株の上昇から、海外投資家が買いに転じたのではないかと考えられる。ミッド 400、スモールなどの小型が弱い。

セクター動向(先週末比)				各種国内株式指数動向(先週末比)			
鉄鋼	10.24%	水産農林	0.45%	コア30	4.43%	TOPIXグロース	3.35%
海運	8.31%	繊維製品	1.08%	TOPIXバリュー	4.19%	ミッド400	3.19%
その他金融	8.10%	食料品	1.20%	マザーズ	3.93%	TOPIXスモール	2.76%
証券商品先物	7.38%	小売業	1.83%	TOPIXL70	3.85%	REIT 指数	1.67%
ゴム製品	5.35%	空運	2.00%	TOPIX	3.78%	東証2部	1.21%
電気ガス	5.24%	精密機器	2.17%	日経平均株価	3.52%		

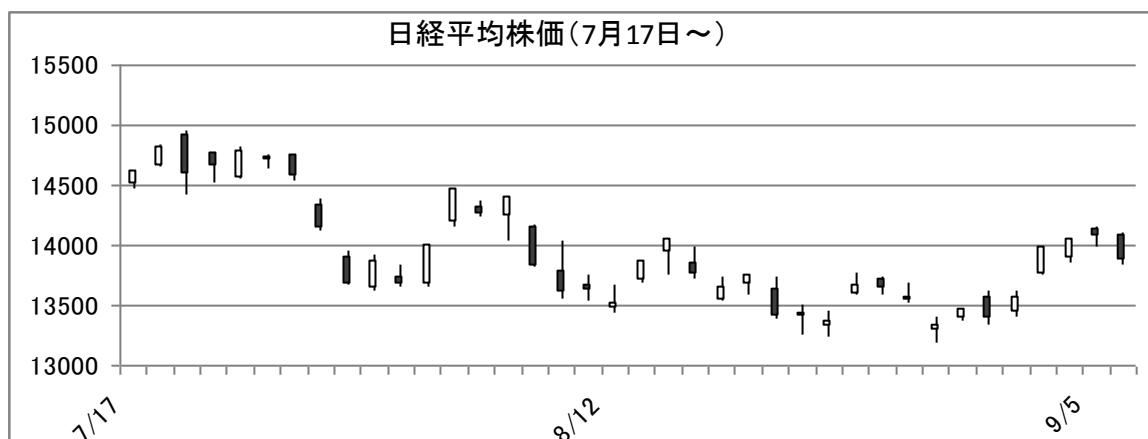
今後の注目材料

今週、日本ではメジャーSQがあり、来週には金融政策の変更が予想される FOMC が開催される。そのため動き非常に激しくなることが予想される。為替市場は FOMC での資産購入額の減額を織り込むようにドル高の動きが進んでおり、この動きが日本株の上昇を助けるだろう。

注目されるオリンピック開催だが、先週末の下げは他国開催を織り込むものだったよう感じられる。そのため、他国開催となっても下値はそれほど大きくないだろう。その分、もし日本での開催となれば、上昇余地は大きいだろう。

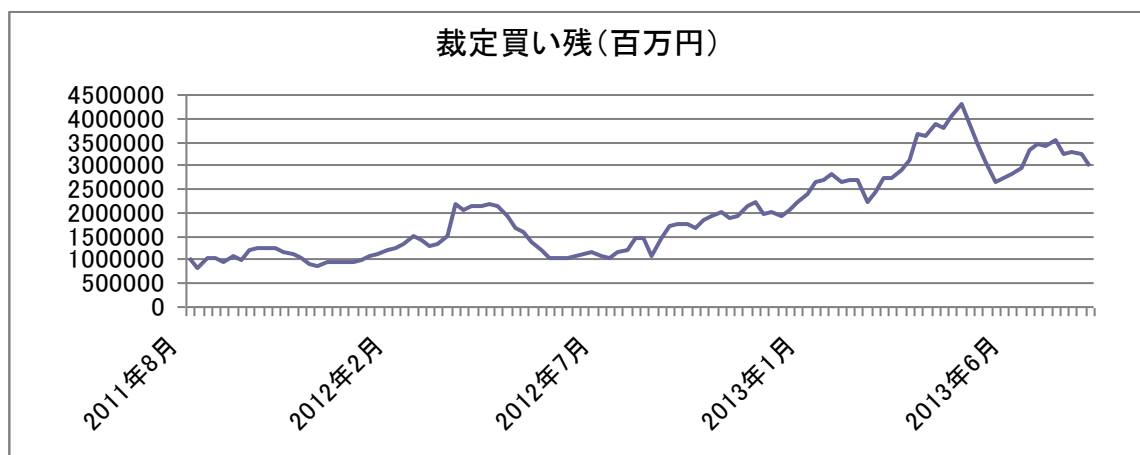
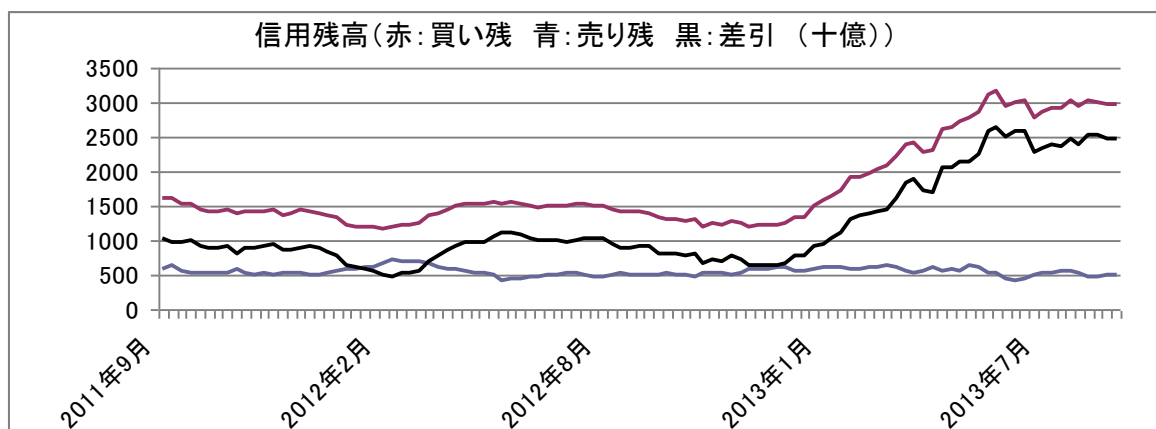
消費増税は 10 月 1 日の日銀短観を見てから決めると先週発表があった。しかし、すでに市場では増税は行われるものとして織り込まれているだろう。もし行わなければ、一時的に株価は上昇すると見込まれるが、国債金利が急上昇するという声もあり、長期的に株価上昇が維持できるかは不透明だ。

今後の注目としては、秋の国会で思い切った法人減税が行われるかが挙げられる。



需給動向（前週分）

投資主体別売買動向では、海外投資家が2週連続の売り越しとなった。そして、国内主体が全て買い越しという珍しい動向となっている。裁定買い残高は減少。信用買い残高は小幅に増加している。



	自己	委託	投資信託	事業法人	信託銀行	個人	海外投資家
2013/8/30	-42.30	46.71	16.02	24.58	21.56	57.64	-106.78
2013/8/23	-61.09	32.83	29.29	54.06	-16.88	-36.44	-11.17
2013/8/16	-80.30	111.69	35.57	26.85	-3.26	-45.07	99.60
2013/8/9	-212.62	227.50	40.78	60.96	18.47	197.14	-101.02
2013/8/2	-72.99	93.13	98.84	33.15	88.82	-116.92	-20.47
2013/7/26	17.15	-8.30	10.56	4.28	-71.59	84.71	-50.98
2013/7/19	207.71	-200.03	-17.35	81.47	-58.43	-324.43	251.39

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