

Weekly Report

(2013 年 12 月第 3 週)

光世証券株式会社

株式市場概況

● 先週 (12/9 - 12/13) の動き

前週末に発表された米国の雇用統計 (11 月) は非農業部門雇用者数が 20.3 万 (予想 18.5 万・前回 20.4 万→20 万)、失業率は 7 % (予 7.2%・前 7.3%) と共に予想よりも良い内容となった。それまで下落傾向にあった米国の株価指数は雇用の回復を好感し、1 % 程度の上昇を見せ、ドル円は 101 円台から 103 円台へと円安に動いた。それらの影響から、月曜日の日経平均株価は 2 % 強の上昇となった。しかしその後は、安倍内閣の支持率低下のニュースや、11 日の米国議会の予算案の合意により、これまでの予想よりも早い 12 月の FOMC で緩和縮小が決定される可能性が高まったことから、株価は伸び悩んだ。金曜日には、ドル円が 103 円後半まで円安となったものの、株価を大きく上昇させる材料とはならず、日経平均株価は前週末比+0.67%の 1 万 5,403 円で一週間の取引を終えた。

セクター動向の上昇トップは、原油価格の上昇から鉱業となった。その他には情報通信、ゴム、食料品などが上昇した。下落トップは原発の稼動が遅れるとの報道や、原油価格上昇の影響を受け電気ガスとなった。

スタイルインデックスでは、日経平均株価が上昇トップとなった。上昇上位には時価総額上位を含む指数が目立った。TOPIX スモールやマザーズ指数などの小型株指数は下落となった。これまでマザーズ指数の上昇を牽引してきたミクシーが一転、ストップ安を連続してつけるなど軟調となり、小型株全般に悪影響が出た。

日本の経常収支 (12 月) は -1,279 億円 (予 1,489 億・前 5,873 億) と 9 ヶ月ぶりの赤字となった。燃料の輸入増や消費増税前の駆け込み需要が要因となり貿易赤字が膨らんだ。GDP (3Q 改定値・年率・前期比) は 1.1% (予 1.6%・前 1.9%) と下方修正された。内需、在庫が一時速報から引き下げられたのが原因となった。また、設備投資の減速を嫌気する声もあり、消費増税前に何らかの政策が望まれるところだ。景気ウォッチャー調査 (11 月) は現状 DI が 53.5 (前 51.8)、先行き DI が 54.8 (前 54.5) と共に前回調査を上回った。

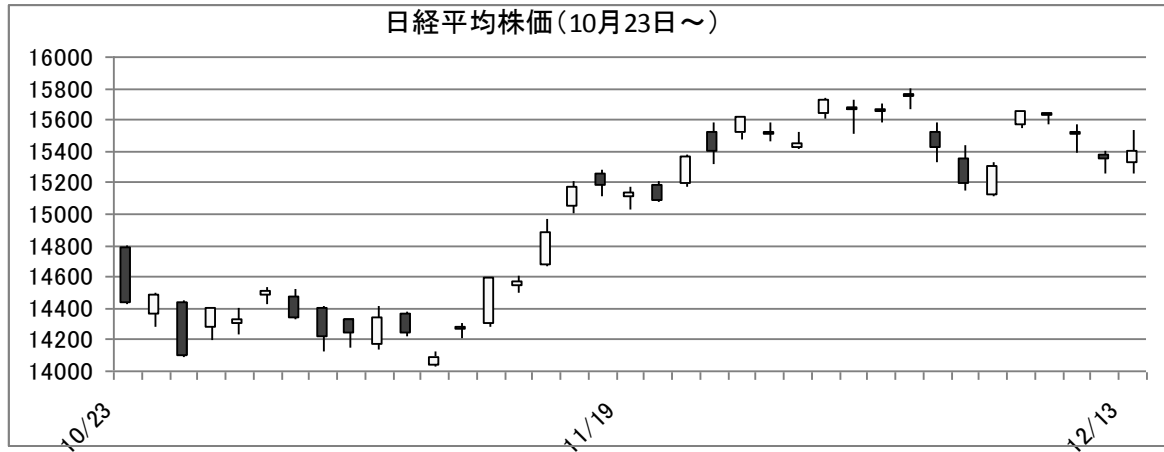
セクター動向(先週末比)				各種国内株式指数動向(先週末比)			
鉱業	4.21%	電気ガス	-2.79%	日経平均株価	0.67%	ミッド400	0.12%
情報通信	2.79%	化学	-1.01%	TOPIXグロース	0.51%	TOPIXバリュー	-0.02%
ゴム製品	2.20%	保険	-0.92%	コア30	0.45%	TOPIXスモール	-0.31%
食料品	2.11%	倉庫運輸	-0.85%	TOPIXL70	0.28%	REIT 指数	-0.46%
非鉄金属	1.89%	繊維製品	-0.76%	TOPIX	0.25%	マザーズ	-1.16%
パルプ紙	1.40%	陸運	-0.54%	東証2部	0.14%		

今後の注目材料

今週は日米の中銀の政策会合に注目が集まる (FOMC17、18 日、日銀 19、20 日)。

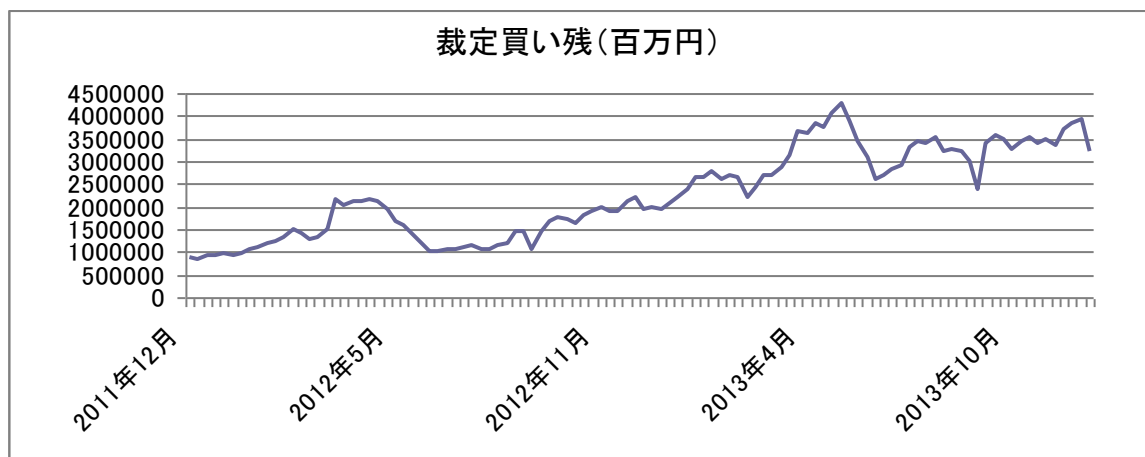
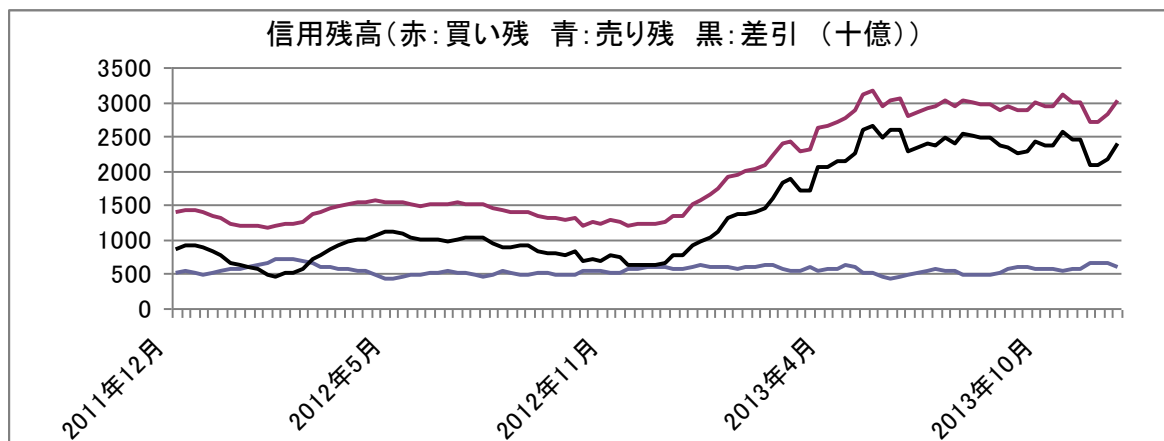
日銀政策決定会合での 3QGDP の低迷などから追加緩和期待もあるが、行われる可能性は非常に低いと見ている。世界中の注目が集まる米国の金融緩和の縮小は、米国議会が予算案に合

意したことから 12 月に行われる可能性が高まったとの見通しが増えてきた。緩和縮小の決定は日経平均株価に対して、短期的にネガティブに働く可能性があるが、米国の金利上昇から円安ドル高の動きとなることや、日本ではまだ緩和政策が続くことなどから、中長期で見ると下落場面は買い場となるだろう。



需給動向（前週分）

投資主体別売買動向は個人が 6 週ぶり、投資信託が 3 週ぶりに買い越しに転じた。海外投資家は 6 週連続の買い越し。信用買い残高は 1 ヶ月ぶりに 3 兆円台を回復した。裁定買い残高は減少に転じた。



	自己	委託	投資信託	事業法人	信託銀行	個人	海外投資家
2013/12/6	-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
2013/10/25	19.51	-8.71	-15.93	1.54	-96.60	122.92	-24.22

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