

Weekly Report

(2015年4月第2週)

光世証券株式会社

株式市場概況

● 先週（3/30 - 4/3）の動き

決算期末となった週前半は利益確定の動きが色濃く、現物や先物で積極的に下値を売り込む動きが見られた。日経平均株価は一時1万9,000円を割り込んだが、そこからは反対に積極的な買い入り反発した。投資環境に変化はないが、含み益を抱える機関投資家の期初の利益確定の動きと、ポートフォリオに株式を入れようとする機関の押し目買いにより、激しい値動きとなった。

郵政グループによる株式投資の増額の報道なども押し目買いの動きを積極化させた。日経平均株価は前週末比+0.77%の1万9,435円で一週間の取引を終えた。



セクター別ではゴムが上昇率トップとなった。その他金融、パルプ紙、食料品がそれに続いた。下落率上位には鉱業、石油・石炭、非鉄金属など素材関連が並んだ。

スタイルインデックスの上昇率上位は TOPIX スモール、東証2部など小型株関連の堅調が目立った。IPO シーズンの一巡と大型株の一時的な調整により、これまで出遅れていた小型株に資金が向かい易い環境となっているようだ。

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)					
その他金融	4.75%	鉱業	-3.48%	TOPIXL70	1.66%	東証2部	1.22%
不動産業	4.67%	パルプ紙	-2.11%	TOPIXグロース	1.66%	コア30	0.90%
空運	3.79%	石油石炭	-1.51%	TOPIXスモール	1.66%	TOPIXバリュー	0.87%
陸運	3.24%	医薬品	-0.96%	日経平均株価	1.49%	マザーズ	-0.23%
ゴム製品	3.16%	電気ガス	-0.86%	TOPIX	1.26%	REIT指数	-2.83%
機械	2.75%	水産農林	-0.60%	ミッド400	1.23%		

今後の注目材料

今週は期初の利食い売りも一段落し始める頃合で、米国では企業の決算発表シーズンがスタートする。先陣を切って発表されるアルコアの決算発表は8日となる。米国企業の決算はドル高の進展からあまり良くないことが想定されているが、昨年比でどの程度下振れるのかが注目される。

日本企業は業績修正発表が目立つ時期となる。気をつけたいのは法人減税の影響で繰り延べ税資産が取り崩され、当期利益予想が下方修正される企業があるという点だ。これに対する評価は難しいところであるが、次期の売上、営業利益が伸びる予想がされている会社で、繰り延べ税資産の取り崩しにより株価が下がるようであれば、買いのチャンスとなるだろう。そのような企業の株価動向には注目しておきたい。

需給動向（3月4週）

3月4週は信託銀行、個人、投資信託が買い越し。一方で海外投資家、都銀、地銀などが売り越しとなった。信用買い残、最低買い残高共に増加した。

3月4週	現物	日経先物	TOPIX先物	JPX先物	合計
自己	357	-149	-208	-214	-214
個人	1429	-232	-72	1	1126
海外投資家	-1191	-814	-1313	46	-3272
証券会社	2	23	-2	3	26
投資信託	-493	886	489	27	909
事業法人	-175	-26	3	-1	-199
その他法人	138	3	1	0	142
生保・損保	-419	0	11	0	-408
都銀、長銀、地銀	-211	-47	-1093	0	-1351
信託銀行	509	272	2079	139	2999
その他金融機関	62	0	0	0	62

各国の主要指標（4月3日 16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	2066.96	0.29	-1.94	5.03	0.39	2119.59	1814.36
	ブラジル ボヘスパ指数	53123.02	6.05	3.55	-2.60	6.23	62304.88	45852.81
	ユーロ・ストックス50指数	3715.27	0.99	4.68	18.57	18.08	3748.63	2789.63
	FTSE100指数	6833.46	-0.31	-0.81	4.68	4.07	7065.08	6072.68
	ドイツ DAX指数	11967.39	0.83	6.09	30.14	22.05	12219.05	8354.97
	スペイン IBEX35指数	11634	1.81	5.62	10.09	13.18	11662.8	9370.50
	日経平均株価	19435.08	0.77	3.29	23.72	11.37	19778.6	13885.11
香港 ハンセン指数	25275.64	3.22	2.32	9.59	7.08	25362.98	21680.33	
利回り	米国債利回10年	1.9117	-0.05	-0.2072	-0.5223	-0.2595	2.8045	1.64
	ドイツ国債10年	0.194	-0.013	-0.162	-0.708	-0.347	1.64	0.15
	英国債10年	1.592	0.05	-0.195	-0.733	-0.164	2.793	1.33
	日本国債10年単	0.363	-0.017	-0.018	-0.16	0.029	0.654	0.20
為替	ドル円	119.69	-0.47	0.03	-8.30	0.08	122.03	100.82
	ユーロ円クロス	130.18	-0.38	2.76	5.47	11.23	149.78	126.91
	豪ドル円クロス	90.82	1.57	2.93	4.73	7.58	102.85	89.38
商品	WTI原油	49.14	0.55	-4.62	-43.69	-10.59	98.87	44.03
	ICE原油	54.95	-2.59	-8.71	-42.63	-8.75	109.13	48.95
	金	1200.50	0.15	-0.29	0.75	1.35	1345.17	1132.16
	CRB指数	216.09	0.43	-2.67	-21.80	-6.03	313.27	206.81

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