

# Weekly Report

(2015年5月第2週)

光世証券株式会社

## 株式市場概況

### ● 先週（4/27 - 5/1）の動き

昭和の日（水曜日）を挟んで日本株の市場の風景は一変した。週前半の日経平均株価は2万円台を維持し、もみ合いの動きとなっていたが、休みの間にCMEで日経先物が大台を割り込み、休み明けの日本市場は1万9,800円台で取引を開始した。その後も売りが目立つ展開となり、日銀政策決定会合で政策の現状維持が決定されると下げを加速し、金曜日には1万9,500円を割り込む場面もあった。しかし、直近の安値1万9,474円割れでは買いも見られ戻す動きとなり、日経平均は前週末比-2.44%の1万9,531円で一週間の取引を終えた。

27日の引け後、格付け会社フィッチ・レーティングスが日本の長期発行体デフォルト格付けをこれまでの「A+」から1段階引き下げ「A」とした。格付けの見通しは安定的となった。格下げの理由は「消費増税の延期の影響を相殺するための財政措置が今年度の予算に盛り込まれなかった」ことのようなのだ。この発表は直ちに相場に影響していないが、他の格付け会社も同様の動きを見せる可能性もあるため注意したい。



セクター別では、原油価格の上昇から鉱業、卸売などが上昇した。下落が大きかったのは金属、証券、その他金融となった。下落が大きかったセクターはそれぞれ、予想を大きく下回る企業決算を発表する企業があり、それに足を引っ張られる形となった。

セクター別ではマザーズ指数が下落率トップとなった。それに日経平均株価やTOPIX30、70など時価総額上位を含む指数が続いた。上昇は東証2部指数、TOPIXスモールなどだった。

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)					
鉱業	1.04%	金属製品	-4.74%	東証2部	-1.46%	コア30	-2.06%
卸売業	0.67%	証券商品先物	-3.46%	TOPIXスモール	-1.55%	TOPIXL70	-2.23%
非鉄金属	0.34%	その他金融	-3.22%	TOPIXバリュー	-1.87%	TOPIXグロース	-2.24%
石油石炭	0.16%	情報通信	-3.18%	REIT指数	-1.88%	日経平均株価	-2.44%
ガラス土石	-0.14%	サービス業	-3.11%	ミッド400	-2.03%	マザーズ	-3.07%
パルプ紙	-0.31%	化学	-2.85%	TOPIX	-2.05%		

## 今後の注目材料

日本株は久しぶりの調整となった。1月の安値から日経平均株価は22%上昇していたため、当然の調整として捉えられる。連休中は、下げ始めたことから急に悲観的な意見も増え、ギリシャの財政問題や英国の選挙などが悲観材料として挙げられるかも知れない。しかし、これらの問題は大局に影響を与えるものではないだろう。今のところ、日経平均株価の調整率は4%強であり、上昇幅から見るとそれ程大きくないと言える。今後のシナリオとしては、このあたりで下げ止まり反発に向かうケースと、1月からの上昇の38.2%押しである1万8,800円辺りまで調整するケースが考えられるが、あまり下値を見ない前者のシナリオの可能性が高いのではないだろうか。

日本企業の決算内容は、いつも通り先行き見通しが保守的となっている。そのため、企業決算が相場の上昇材料とはなり難そうだ。

5月26日から28日までフィリピンでTPPの閣僚会合が行われるようだ。TPPが妥決されるとすれば、その前に米国の議会でTPA法案が通過する必要がある。そのため、TPAが通過するであろうタイミングの、5月の中旬から後半が戻りのきっかけとなるかも知れない。

## 需給動向（4月4週）

4月4週も海外投資家の買い越しは続いた。現物の買い越しは7,080億円と非常に大きくなった。売り越しは個人と信託銀行となった。売り、買い共に主体に変化はない。信用買い残高は減少、裁定買い残高は増加となった。

表2. 投資部門別売買動向

4月4週	現物	日経先物	TOPIX先物	JPX先物	合計
自己	1734	-756	-457	-13	508
個人	-6010	-514	-29	-8	-6561
海外投資家	7080	1407	317	23	8827
証券会社	-365	-47	-11	0	-423
投資信託	-805	399	25	-4	-385
事業法人	-174	-30	26	-2	-180
その他法人	88	5	-1	0	92
生保・損保	-303	-15	73	0	-245
都銀、長銀、地銀	-6	-109	55	0	-60
信託銀行	-987	-274	-29	-2	-1292
その他金融機関	-171	3	0	0	-168

各国の主要指標（5月1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	2085.51	-1.52	1.25	3.34	1.29	2125.92	1820.66
	ブラジル ボヘスパ指数	56229.38	-0.64	7.47	2.93	12.44	62304.88	45852.81
	ユーロ・ストックス50指数	3615.59	-2.65	-2.67	16.13	14.91	3836.28	2789.63
	FTSE100指数	6960.63	-1.56	2.22	6.33	6.01	7122.74	6072.68
	ドイツ DAX指数	11454.38	-3.02	-4.56	22.81	16.82	12390.75	8354.97
	スペイン IBEX35指数	11385	-1.05	-1.60	8.66	10.75	11884.6	9370.50
	日経平均株価	19531.63	-2.44	2.61	19.00	11.92	20252.12	13964.43
香港 ハンセン指数	28133	0.26	12.16	17.23	19.18	28588.52	21680.33	
利 回 り	米国債利回10年	2.0583	0.14	0.1957	-0.2823	-0.1182	2.6967	1.64
	ドイツ国債10年	0.366	0.211	0.16	-0.479	-0.175	1.504	0.05
	英国債10年	1.82	0.186	0.257	-0.39	0.078	2.793	1.33
	日本国債10年単	0.368	0.075	-0.023	-0.093	0.036	0.628	0.20
為 替	ドル円	119.78	-0.66	-0.02	-4.78	0.00	122.03	100.82
	ユーロ円クロス	134.67	-3.71	-4.08	5.94	7.80	149.78	126.10
	豪ドル円クロス	94.32	-1.65	-3.84	4.60	3.35	102.85	89.38
商 品	WTI原油	59.64	4.51	15.42	-25.54	7.33	98.22	45.93
	ICE原油	66.63	2.18	14.62	-24.75	8.97	109.76	50.10
	金	1181.84	0.25	-1.83	1.40	-0.21	1345.17	1132.16
	CRB指数	229.49	2.42	6.18	-15.62	-0.21	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