

Weekly Report

(2015年5月第3週)

光世証券株式会社

株式市場概況

● 先週（5/4 - 5/8）の動き

日本が連休中の欧米市場では、債券利回りの上昇と共に株価指数が下落する展開となった。CME で取引される日経平均先物は、前週金曜日の引け値は 19,715 円と前週の大証引け比で +175 円となっていたが、火曜日の取引で一気に 19,320 円まで下落した。

連休明け後の木曜日の日経平均先物は前週末比 -200 円の 19,340 円、日本国債先物は海外の金利上昇を受け 80 銭下落して取引を開始した。寄り前に、イエレン FRB 議長が足元の米国株式に関して「一般的に言うと、とても割高だ」と発言したことが伝わり、株を売る動きが目立った。翌日にミニ SQ を控えていることも下落を助長し、ナイトセッションでは先物が 19,040 円まで下落する場面もあった。

しかし、欧州の債券利回りの上昇が一段落し、米国の株価も上昇したことから、翌日の日本株は反発した。その後は米国の雇用統計の発表を前に積極的な動きは見られなかった。日経平均株価は前週末比 -0.78% の 19,379 円で一週間の取引を終えた。



セクター別では銀行、保険、その他金融など金融関連の上昇が目立った。金利の上昇により利益が増加するとの見方や、銀行に関しては割安感も上昇の要因となった。下落率上位はゴム、鉱業、医薬品などとなった。

スタイル・インデックスではマザーズ指数が久々の上昇率トップとなった。次いで TOPIX バリュウ、TOPIX スモール、東証 2 部の順となった。4 月末で IPO が一段落したため、小型株への資金の流入が目立つ。

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)					
銀行業	3.04%	ゴム製品	-2.48%	マザーズ	1.19%	TOPIX	0.14%
保険	3.02%	鉱業	-1.69%	TOPIXバリュウ	0.83%	ミッド400	-0.15%
水産農林	2.06%	医薬品	-1.46%	TOPIXスモール	0.57%	TOPIXグロース	-0.57%
電気ガス	1.74%	倉庫運輸	-1.31%	東証2部	0.38%	日経平均株価	-0.78%
その他金融	1.47%	精密機器	-1.24%	TOPIXL70	0.26%	REIT指数	-0.93%
その他製品	1.44%	サービス業	-1.07%	コア30	0.17%		

今後の注目材料

日本企業の決算発表は保守的な見通しを発表するものが多いものの、自社株買いや増配が同時に発表されるものも多いことや、事前に株価が調整していることなどから、大きく下落するものは少なくなってきている。

4月末以降の債券利回り上昇、株式の下落、ドルの下落は、これまでの一方向の動きを是正した。ドイツの10年金利は4月の中旬には0.076%まで低下していたが、5月7日には0.78%まで上昇した。これは昨年12月以来の水準であり、量的金融緩和の実施が発表された1月23日以降で最高水準である。このような債券の動きは2013年5月の日本でも起こった。日本では13日に金利が跳ね上がり、23日に日経平均が約8%下落する動きとなり、その後7月まで安値圏での推移となったのは記憶している方も多いだろう。

今後、そのような急落が考えられるかということ、その可能性は低いだろう。既にFRBが利上げを行うであろうということは、市場参加者の想定範囲であるし、ドイツのDAXは高値から既に10%近い調整となっている。逆に5月末のTPPの閣僚会議を控えており、妥結に至る可能性が高まっていると見られることから、株価は再び高値を目指すような展開も日本では考えられる。

不安視されていた英国の選挙も、結果は保守党が過半数を獲得する見通しのようにあり、不安は一つ解消された。日本株は引き続き押し目買いのスタンスで臨みたい。

各国の主要指標（5月8日 17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	2088	-0.96	0.29	2.76	1.41	2125.92	1820.66
	ブラジル ボヘスパ指数	56921.39	1.23	6.08	6.95	13.83	62304.88	45852.81
	ユーロ・ストックス50指数	3573.15	-1.64	-4.98	16.03	13.02	3836.28	2789.63
	FTSE100指数	6995.42	-1.42	-0.73	4.87	4.89	7122.74	6072.68
	ドイツ DAX指数	11461.18	-0.41	-5.22	22.77	16.34	12390.75	8354.97
	スペイン IBEX35指数	11234.3	-1.80	-4.08	10.41	8.76	11884.6	9370.50
	日経平均株価	19379.19	-0.78	-2.07	14.80	11.05	20252.12	13964.43
	香港 ハンセン指数	27577.34	-2.14	4.93	16.90	16.63	28588.52	21705.12
利 回 り	米国債利回10年	2.1621	0.03	0.2431	-0.1498	-0.0234	2.6868	1.64
	ドイツ国債10年	0.594	0.17	0.38	-0.274	0.002	1.491	0.05
	英国債10年	1.88	0.079	0.338	-0.281	0.165	2.793	1.33
	日本国債10年単	0.421	0.056	0.055	-0.064	0.09	0.623	0.20
為 替	ドル円	120.09	0.16	0.14	-4.25	-0.15	122.03	100.82
	ユーロ円クロス	134.90	0.21	-3.57	6.22	7.85	149.78	126.10
	豪ドル円クロス	94.95	-0.47	-2.61	4.48	3.20	102.85	89.38
商 品	WTI原油	59.18	-0.95	12.96	-25.63	5.28	98.22	45.93
	ICE原油	65.89	-1.72	15.22	-24.53	6.71	109.76	50.10
	金	1187.25	0.48	-1.54	2.83	-0.02	1345.17	1132.16
	CRB指数	226.83	-0.49	4.82	-16.19	-1.36	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。