

# ウィークリーレポート

2024年4月1日号

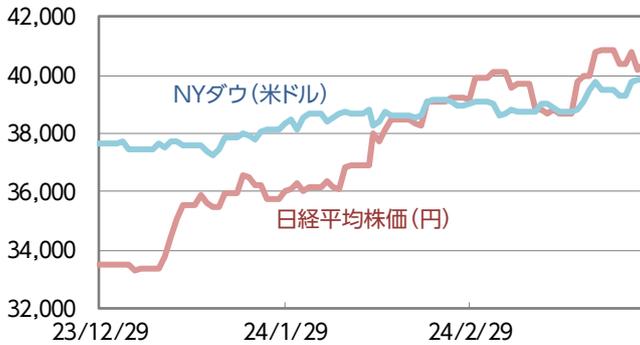
ご参考資料

2024年4月1日

## ■先週の市場の動き

国内株式は反落。政府・日銀による円買い介入への警戒感が高まったことや、3月期末の配当権利落ち日であったことから売りが優勢となった。「紅麹」が問題となっている小林製薬などの下落が目立った。一方、米国株式が堅調に推移したことや日銀の緩和的な金融環境が継続するとの見方から下げ幅は限られた。

## ■株式市場



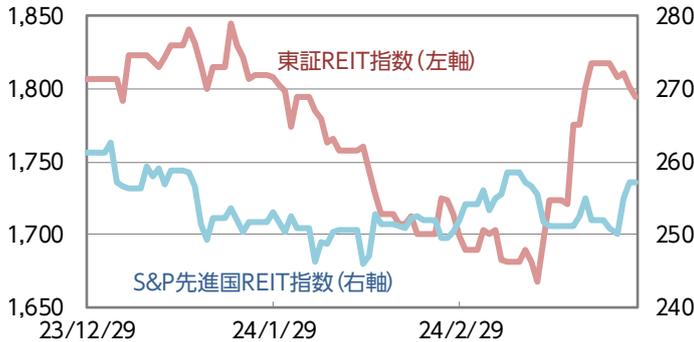
NYダウ、S&P500指数が連日最高値を更新。根強い米経済の軟着陸期待、米利下げ観測を背景に上昇。業種別では、出遅れていたディフェンシブや景気敏感株への買いが目立った。

## ■債券市場



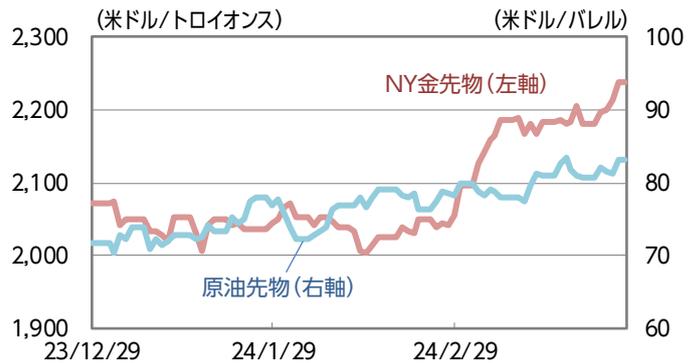
米国10年国債利回りは横ばい。物価指標の発表を週末に控え、方向感のない展開となった。日本10年国債利回りは低下。日銀の定例国債買い入れを好感した買いが入った。

## ■REIT市場



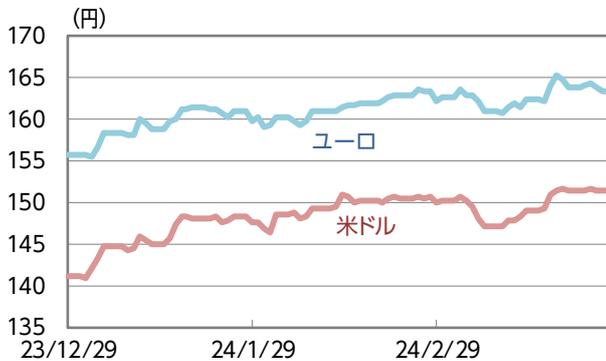
国内は反落。日経平均株価が下落したことに加えて、足元で大きく上昇していたことから利益確定売りが強まった。海外は続伸。

## ■コモディティ市場



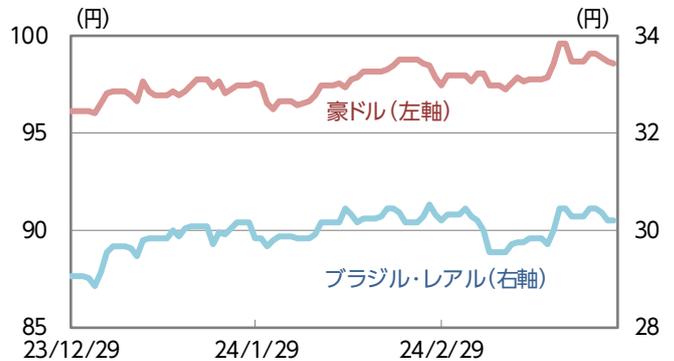
原油は反発。ロシア産原油の供給が先細るとの見方や、米経済の底堅さを背景に買いが強まった。金は反発。米利下げ観測から買いが優勢となった。

## ■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は横ばい。日米金利差は拡大したものの、政府・日銀による円買い介入への警戒が円の支えとなった。ユーロ/円は反落。

## ■為替市場(豪ドル/円、ブラジル・リアル/円)



豪ドル/円、ブラジル・リアル/円ともに反落。

※原油先物はニューヨーク・マーカンタイル取引所 WTI先物価格 (信頼できると判断したデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成)

## ■主要指数の動き

	先週末 3/29	騰落率		
		1週間	1カ月	3カ月
日経平均株価	40,369.44	▲1.27%	3.07%	20.63%
TOPIX	2,768.62	▲1.59%	3.47%	17.00%
JPX日経インデックス400	25,047.25	▲1.54%	3.64%	17.15%
米国 NYダウ	39,807.37	0.84%	2.08%	5.62%
米国 S&P500指数(米ドルベース)	5,254.35	0.39%	3.10%	10.16%
米国 S&P500指数(円ベース、配当込み)	8,788.48	0.39%	4.37%	18.68%
米国 ナスダック総合指数	16,379.46	▲0.30%	1.79%	9.11%
英国 FTSE100	7,952.62	0.27%	4.23%	2.84%
ドイツ DAX	18,492.49	1.57%	4.61%	10.39%
香港 ハンセン指数	16,541.42	0.25%	0.18%	▲2.97%
中国 上海総合	3,041.17	▲0.23%	0.86%	2.23%
インド S&P BSEセンセックス指数	73,651.35	1.13%	1.59%	1.95%
ブラジル ボベスパ	128,106.10	0.85%	▲0.71%	▲4.53%
債券関連				
日本10年国債利回り	0.725%	▲0.015	0.015	0.105
米国10年国債利回り	4.200%	0.002	▲0.050	0.321
ドイツ10年国債利回り	2.298%	▲0.025	▲0.113	0.274
米国ハイイールド債券	494.55	0.04%	1.14%	1.27%
その他				
東証REIT指数	1,794.97	▲1.22%	5.66%	▲0.66%
S&P先進国REIT指数	257.24	2.08%	2.12%	▲1.58%
S&P香港REIT指数	184.63	▲3.37%	▲12.91%	▲23.56%
S&PシンガポールREIT指数	269.46	0.82%	0.10%	▲10.90%
ブルームバーグ商品指数	99.49	0.80%	2.89%	0.85%
NY金先物	2,238.40	2.60%	8.94%	8.04%
アレリアンMLPインデックス	2,148.40	0.83%	4.53%	13.89%

	先週末 3/29	変化率		
		1週間	1カ月	3カ月
米ドル	151.35	▲0.04%	0.91%	7.31%
ユーロ	163.30	▲0.23%	0.77%	4.87%
英ポンド	191.03	0.14%	0.89%	6.39%
豪ドル	98.59	▲0.07%	1.16%	2.63%
カナダ・ドル	111.77	0.40%	1.19%	5.12%
ノルウェー・クローネ	13.97	▲0.74%	▲1.06%	0.81%
ブラジル・リアル	30.20	▲0.28%	0.10%	3.94%
香港ドル	19.34	▲0.11%	0.95%	7.11%
シンガポール・ドル	112.18	▲0.05%	0.65%	5.00%
中国・人民元	20.96	0.04%	0.54%	5.49%
インド・ルピー	1.81	▲0.04%	0.24%	6.60%
インドネシア・ルピア	0.95	▲0.52%	0.03%	4.24%
トルコ・リラ	4.67	▲1.17%	▲2.53%	▲2.49%
南アフリカ・ランド	8.02	0.67%	2.59%	4.04%
メキシコ・ペソ	9.14	1.19%	3.90%	9.99%

※先週末休場の市場は直近値  
 ※国債の騰落率は利回りの変化幅  
 ※米国ハイイールド債券はCE BofA US・ハイイールド・BB-B・インデックス  
 ※東証REIT指数は配当なし  
 ※S&P先進国REIT指数は除く日本、米ドルベース、配当なし  
 ※S&P香港REIT指数、S&PシンガポールREIT指数は米ドルベース、配当なし  
 ※NY金先物は1トロイオンス当たりの米ドル建価格  
 ※アレリアンMLPインデックスは米ドルベース、配当込み  
 ※インドネシア・ルピアは100通貨単位での表示

## ■主要経済指標

### <国内>

全国百貨店売上高(2月)	前年同月比+14.0%。24カ月連続のプラス。円安や春節が追い風。
鉱工業生産指数(2月)	前月比▲0.1%。2カ月連続の低下。自動車の出荷停止が影響。基調判断は据え置き。
完全失業率(2月)	前月比+0.2%の2.6%。7カ月ぶりの上昇。就業者数は同+22万人の6,783万人。
東京都区部消費者物価指数(3月)	生鮮食品を除く総合指数は前年同月比+2.4%。食品の価格転嫁が一巡し伸びは縮小。

### <米国>

新築住宅販売件数(2月)	年率換算66.2万戸、前月比▲0.3%。住宅ローン金利の上昇で3カ月ぶりの減少。
耐久財受注額(2月)	前月比+1.4%。市場予想を上回る。コア資本財受注は同+0.7%。
消費者信頼感指数※(3月)	前月から▲0.1ポイントの104.7。1年先のインフレ期待は+5.3%に上昇。
個人消費支出デフレーター(2月)	食品、エネルギー除くコア指数は前年同月比+2.8%。2年11カ月ぶりの低い伸び。

### <中国>

製造業PMI(購買担当者指数)(2月、政府発表分)	前月から+1.7ポイントの50.8。半年ぶりに50超水準を回復。
非製造業PMI(2月、政府発表分)	前月から+1.6ポイントの53.0。4カ月連続で上昇。

※米コンファレンス・ボード調べ  
 コア資本財：航空機を除く非国防資本財

## ■今後の焦点

### 【国内】

日付	イベント
4/1	日銀短観(3月調査)
4/4	日銀地域経済報告
4/5	家計調査(2月)

### 【海外】

日付	イベント
4/1	中国製造業PMI(2月、民間発表分)
4/1	ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(3月)
4/3	ユーロ圏消費者物価指数(3月)
4/3	ISM非製造業景況指数(3月)
4/4	米貿易収支(2月)
4/5	米雇用統計(3月)

(信頼できると判断したデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成)

#### 【ご留意事項】

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメントが投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当資料で使用している各指数に関する著作権等の知的財産権、その他の一切の権利はそれぞれの指数の開発元もしくは公表元に帰属します。