

Market Watching

市場レポート

テーマ: Weekly Market Report (2014年1月20日～)
～材料少なく、引き続き方向感に欠ける展開か～

発表日: 2014年1月20日 (月)

第一生命経済研究所 経済調査部
担当 嵐峰 義清 (03-5221-4521)

今週のスケジュール

今週の経済指標・イベント・注目材料

発表日	国	指標・イベント	注目度	コンセンサス	レンジ	前回	備考
1月20日(月)	日本	—					
	欧州	—					
	米国	休場					
	他	中国実質GDP (10-12月)	★★★	+7.6%	+7.1~+7.9%	+7.8%	前年同期比
		中国小売売上高 (12月)		+13.6%	+13.0~+13.9%	+13.7%	前年同月比
		中国鉱工業生産 (12月)	★★	+9.8%	+9.4~+10.2%	+10.0%	前年同月比
1月21日(火)	日本	5年債入札	★				
	欧州	独ZEW景況指数 (1月)・期待指数	★	+64.0	+57.0~+69.5	+62.0	
	米国	—					
	他	IMF世界経済見通し	★				
1月22日(水)	日本	日銀金融政策決定会合 (21日～)	★★				
		日銀総裁記者会見	★★				
	欧州	—					
	米国	—					
1月23日(木)	他	ダボス会議 (～25日)					
	日本	ロイター短観・製造業 (1月)				+17	DI
		・非製造業 (1月)				+25	DI
		20年債入札	★				
		金融経済月報					
		東京都知事選告示					
1月24日(金)	欧州	欧製造業PMI (1月): 速報値	★	53.0	50.3~53.6	52.7	
	米国	中古住宅販売 (12月)	★	495	481~506	490	万戸
		連邦住宅局 (FHFA) 住宅価格 (11月)	★	+0.3%	+0.3~+0.7%	+0.5%	前月比
		景気先行指数 (12月)		0.0%	▲0.1~+0.3%	+0.8%	前月比
		10年インフレ連動債入札					
	他	中国HSBC製造業PMI (1月速報)	★★	50.3	50.1~50.8	50.5	
1月25日(土)	日本	—					
	欧州	—					
	米国	—					
1月26日(日)		—					

(注) 市場コンセンサス、予測レンジは各種バンダー調査に基づく
注目度は筆者

【先週の動き】

先週は、前週末に発表された米雇用統計が市場予想を大幅に下回ったことを受け、世界的に金利は低下気味で推移した。ただし、天候要因によって大幅に下ぶれているとの冷静な見方から、ファンダメンタルズに対する過度な懸念は後退、株式市場も10～12月期の企業業績をこなしながら底堅く推移した国が目立った。日本でも、円高は一時的にとどまったものの、買い材料にも乏しい中で株価は前週末水準を下回って越週した。

【今週の動き】

今週は、株式市場では10～12月期の業績発表を睨みながら一進一退の推移が続こう。中国を除き、目立っ

本資料は情報提供を目的として作成されたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。作成時点で、第一生命経済研究所経済調査部が信ずるに足ると判断した情報に基づき作成していますが、その正確性、完全性に対する責任は負いません。見直しは予告なく変更されることがあります。また、記載された内容は、第一生命ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。

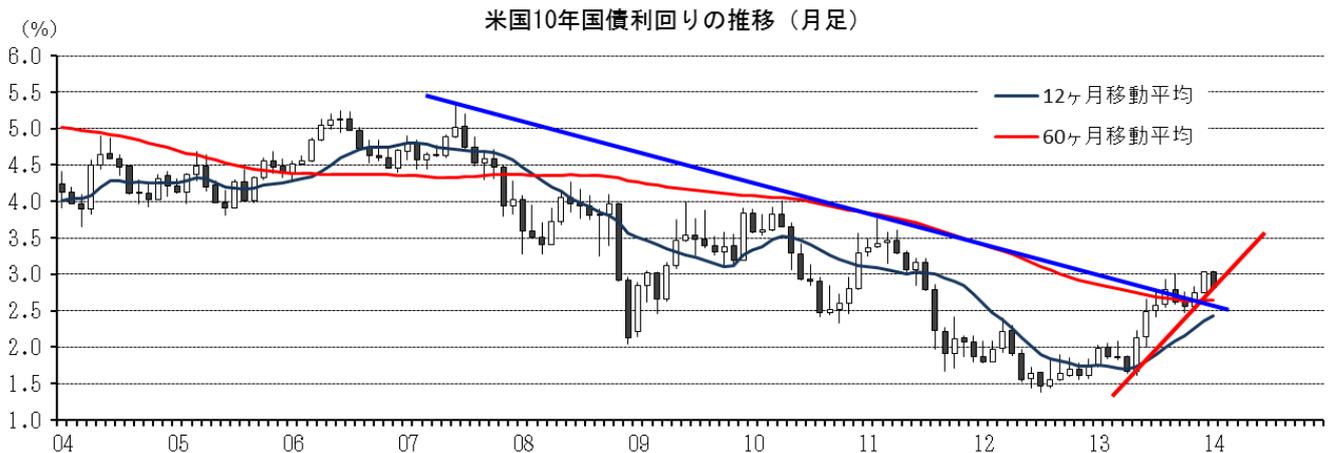
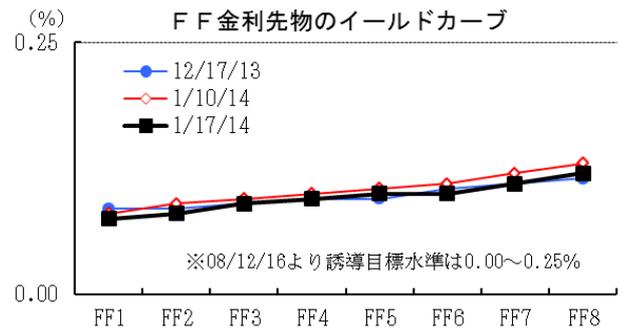
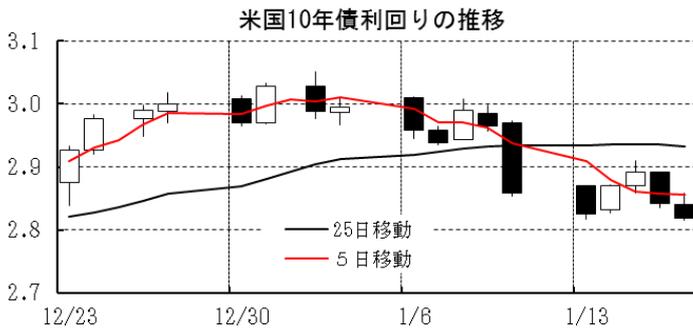
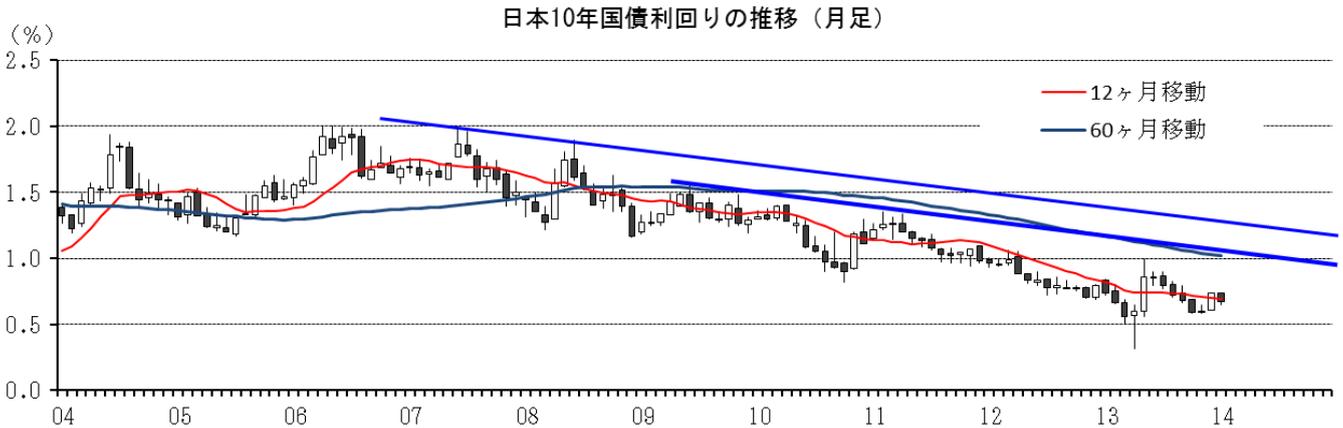
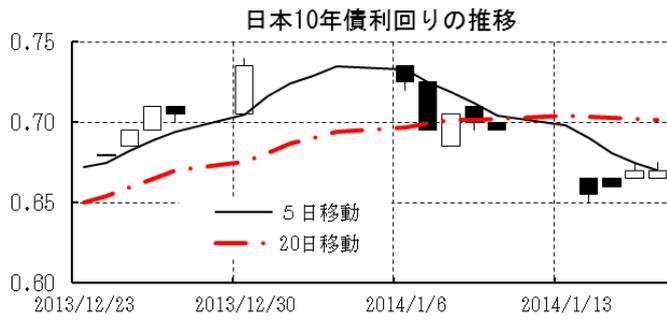
た経済指標の発表もないことから、金利の動きも限定的なものにとどまろう。

なお、中国の経済指標は実質GDPを含めて年末にかけて同国経済が緩やかに減速していることを確認する内容が見込まれている。しかし、中国の生産活動は輸出との相関性が極めて高く、景気を持ち直し明確化には輸出の回復が必要条件となる。現状では、世界的に景気は持ち直しを徐々に強めてくと見込まれるため、過度な懸念は必要ないと考えられる。

[債券市場]

	直近値	直近までの変化率			過去の動き								
		1年前～	1月前～	前週末～	月間					週間			
					6カ月前	5カ月前	4カ月前	3カ月前	2カ月前	1カ月前	3週間前	2週間前	
2年	日本	0.088	+1	▲1	▲2	▲2	▲1	+0	▲1	▲1	+1	+0	+1
	米国	0.371	+11	+5	+0	▲5	+9	▲8	▲1	▲2	+10	+1	▲3
	イギリス	0.519	+13	+7	+0	▲8	+10	+3	▲2	+4	+11	▲9	▲2
	ドイツ	0.173	▲2	▲6	▲1	▲4	+9	▲7	▲5	+0	+10	▲3	▲2
	スペイン	0.997	▲155	▲38	▲2	▲33	▲11	▲32	+1	▲13	+11	▲41	▲5
	ポルトガル	2.392	▲111	▲76	+34	+6	+163	+4	▲138	▲42	▲8	▲44	▲57
	イタリア	1.013	▲37	▲13	▲1	▲37	+41	▲8	▲45	▲26	+7	▲29	+0
	アイルランド	0.797	▲64	▲10	▲2	▲32	+26	▲24	▲45	▲22	▲3	▲4	▲7
	ポーランド	2.940	▲40	▲9	▲0	▲26	+32	▲8	▲20	+0	+19	+4	▲12
	カナダ	1.023	▲18	▲8	+1	▲7	+4	+0	▲8	▲2	+4	+0	▲12
	メキシコ	3.921	▲74	+14	+6	▲16	+2	▲39	▲2	+5	▲3	▲8	+11
	オーストラリア	2.665	+0	+6	▲18	▲20	+11	+2	+22	+3	▲6	+16	+1
韓国	2.798	+7	+1	▲1	▲2	▲8	+1	+0	+10	▲7	+6	▲2	
タイ	2.407	▲50	▲25	▲6	▲6	▲6	▲6	▲6	▲6	▲6	▲10	▲0	
10年	日本	0.670	▲6	+1	▲2	▲6	▲8	▲4	▲9	+1	+14	+3	▲4
	米国	2.819	+94	▲2	▲4	+9	+21	▲17	▲6	+19	+28	▲1	▲14
	イギリス	2.831	+79	▲4	▲4	▲7	+41	▲5	▲10	+15	+25	▲5	▲15
	ドイツ	1.753	+15	▲7	▲9	▲6	+19	▲8	▲11	+2	+24	▲1	▲10
	ギリシャ	7.850	▲346	▲88	+14	▲92	+24	▲98	▲124	+69	▲36	▲27	▲48
	スペイン	3.710	▲142	▲38	▲10	▲11	▲12	▲24	▲27	+9	+3	▲35	▲6
	ポルトガル	5.231	▲106	▲81	▲14	▲6	+34	▲6	▲46	▲35	+27	▲37	▲28
	イタリア	3.822	▲38	▲22	▲9	▲14	▲0	+3	▲30	▲7	+7	▲30	+0
	アイルランド	3.443	▲476	▲2	▲10	▲21	+28	▲30	▲38	+2	▲1	▲9	+17
	ポーランド	4.336	+36	▲4	▲9	▲26	+36	+3	▲29	+33	▲17	+16	▲5
	カナダ	2.505	+55	▲14	▲5	+1	+16	▲7	▲12	+13	+20	▲3	▲19
	メキシコ	6.397	+107	+1	+3	+22	+30	▲30	▲12	+31	+18	▲17	+7
オーストラリア	4.101	+81	▲13	▲17	▲3	+17	▲8	+21	+20	+2	+7	▲8	
韓国	3.650	+65	+4	▲0	+9	+4	▲11	▲6	+31	▲9	+13	▲3	
タイ	3.969	+29	▲3	▲7	+21	+33	▲37	+1	+20	▲21	▲3	+17	
長短スプレッド	日本	+58.2	▲7	+1	▲1	▲4	▲7	▲4	▲8	+2	+13	+3	▲5
	米国	+244.8	+83	▲7	▲4	+14	+12	▲9	▲4	+21	+19	▲1	▲11
	イギリス	+231.2	+66	▲11	▲4	+1	+32	▲8	▲8	+12	+15	+4	▲13
	ドイツ	+158.0	+17	▲2	▲8	▲2	+10	▲1	▲5	+2	+14	+2	▲8
	スペイン	+271.3	+13	▲0	▲9	+22	▲1	+9	▲28	+21	▲8	+5	▲1
	ポルトガル	+283.9	+6	▲5	▲48	▲12	▲128	▲9	+92	+6	+34	+7	+29
	イタリア	+280.9	▲0	▲9	▲9	+24	▲41	+11	+15	+18	▲1	▲1	▲0
	ポーランド	+139.6	+77	+5	▲9	▲0	+4	+11	▲9	+33	▲36	+12	+7
	カナダ	+148.2	+73	▲5	▲6	+8	+13	▲8	▲4	+15	+16	▲3	▲7
	メキシコ	+247.7	+181	▲13	▲3	+38	+27	+9	▲11	+26	+20	▲9	▲4
	オーストラリア	+143.6	+81	▲19	+1	+17	+6	▲10	▲1	+17	+8	▲9	▲9
	韓国	+85.2	+58	+3	+1	+11	+12	▲12	▲6	+21	▲1	+7	▲1
タイ	+156.2	+79	+22	▲1	+27	+39	▲31	+7	+26	▲15	+6	+17	

(注) 「変化幅」は、直近値までの変化幅。プラスは金利の上昇を示す。
「過去の動き」は当該期間の変化幅(例：4週間前=4週間前の週間変化幅、6カ月前=6カ月前の月間変化幅)を示す。
直近値の単位は%、ただし長短スプレッドはbp。直近値以外の単位はbp。
網掛け太字は当該期間で最も低下幅の大きい(上昇幅の低い)金利、太斜字は最も上昇幅の大きい(低下幅の低い)金利を示す。



本資料は情報提供を目的として作成されたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。作成時点で、第一生命経済研究所経済調査部が信ずるに足ると判断した情報に基づき作成していますが、その正確性、完全性に対する責任は負いません。見直しは予告なく変更されることがあります。また、記載された内容は、第一生命ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。

[株式市場]

		直近値	直近までの変化率			過去の動き							
						月間					週間		
			1年前～	1月前～	前週末～	6カ月前	5カ月前	4カ月前	3カ月前	2カ月前	1カ月前	3週間前	2週間前
日本	日経平均	15734.46	+48.3	+3.0	▲1.1	+0.0	▲2.0	+8.0	▲0.9	+9.3	+4.0	+0.7	▲2.3
	TOPIX	1297.39	+45.7	+5.3	▲0.1	▲0.2	▲2.3	+8.0	+0.0	+5.4	+3.5	+1.2	▲0.5
	日経店頭	2152.01	+43.2	+9.9	+1.6	+3.3	▲4.2	+9.0	+1.5	+2.2	+4.0	+2.0	+3.1
米国	NYダウ	16458.56	+21.1	+3.7	+0.1	+4.0	▲4.4	+2.2	+2.8	+3.5	+3.0	▲0.1	▲0.2
	S P 500	1838.70	+24.2	+3.2	▲0.2	+4.9	▲3.1	+3.0	+4.5	+2.8	+2.4	▲0.5	+0.6
	ナスダック	4197.58	+33.9	+4.3	+0.5	+6.6	▲1.0	+5.1	+3.9	+3.6	+2.9	▲0.6	+1.0
	フィラデルフィア半導体	538.14	+30.4	+4.1	+0.8	+2.0	▲4.2	+7.2	+3.3	+0.6	+4.9	▲0.6	+1.3
イギリス	FT 100	6829.30	+11.4	+5.3	+1.3	+6.5	▲3.1	+0.8	+4.2	▲1.2	+1.5	▲0.3	+0.1
ドイツ	DAX	9742.96	+26.0	+7.2	+2.8	+4.0	▲2.1	+6.1	+5.1	+4.1	+1.6	▲1.6	+0.4
欧州	ダウ欧州50	2978.94	+12.9	+7.6	+1.9	+3.6	▲1.1	+3.9	+3.7	+0.8	+0.6	▲0.4	+0.5
ポーランド	ワルシャワWIG	50925.12	+6.8	+0.3	+2.3	+4.9	+4.1	+2.9	+6.6	+2.0	▲6.3	+0.4	▲3.3
ロシア	R T	1395.66	▲12.1	▲1.3	▲0.1	+3.3	▲2.1	+10.2	+4.2	▲5.3	+2.6	▲0.3	▲3.2
メキシコ	ボルサ	41911.31	▲6.7	+0.4	▲1.3	+0.5	▲3.3	+1.8	+2.1	+3.6	+0.5	▲1.6	+0.9
ブラジル	ボベスバ	49181.86	▲20.9	▲1.8	▲1.0	+1.6	+3.7	+4.7	+3.7	▲3.3	▲1.9	▲0.6	▲2.5
アルゼンチン	メルバル	5858.77	+84.9	+8.0	+6.7	+12.8	+17.2	+21.5	+8.0	+10.7	▲5.7	▲0.3	+2.0
オーストラリア	AS 200	5305.87	+11.5	+4.0	▲0.1	+5.2	+1.6	+1.6	+4.0	▲1.9	+0.6	+0.5	▲0.7
香港	ハンセン	23133.35	▲0.9	+0.3	+1.3	+5.2	▲0.7	+5.2	+1.5	+2.9	▲2.4	▲1.8	+0.1
韓国	総合	1944.48	▲1.5	▲1.1	+0.3	+2.7	+0.6	+3.7	+1.7	+0.7	▲1.6	▲2.8	▲0.4
台湾	加権	8596.00	+12.9	+2.9	+0.8	+0.6	▲1.1	+1.9	+3.4	▲0.5	+2.4	+0.1	▲0.2
タイ	SET	1295.41	▲8.8	▲3.1	+3.2	▲2.0	▲0.7	+6.9	+4.3	▲5.0	▲5.3	▲5.7	+2.5
インド	ムンバイSENSEX30	21063.62	+5.5	+2.2	+1.5	▲0.3	▲3.8	+4.1	+9.2	▲1.8	+1.8	▲1.6	▲0.4
中国	上海総合	2004.95	▲12.3	▲6.8	▲0.4	+0.7	+5.2	+3.6	▲1.5	+3.7	▲4.7	▲0.9	▲3.4
UAE	ドバイ金融市場	3609.18	+103.3	+14.8	+3.0	+16.5	▲2.5	+9.5	+5.8	+0.8	+14.4	+5.0	+0.9

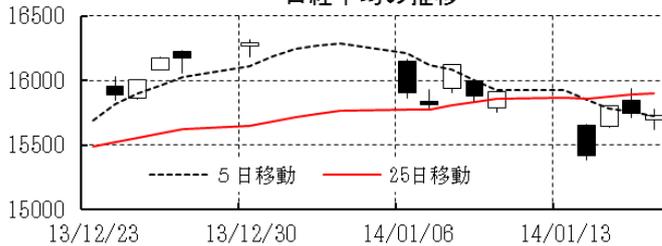
(注) 「変化率」は、直近値までの変化率。プラスは株価の上昇を示す。

「過去の動き」は当該期間の変化率(例: 4週間前=4週間前の週間変化率、6カ月前=6カ月前の月間変化率)を示す。

直近値以外の単位は%。

網掛け太字は当該期間で最も上昇率の大きい(下落率の低い)株価、太斜字は最も下落率の大きい(上昇率の低い)株価を示す。

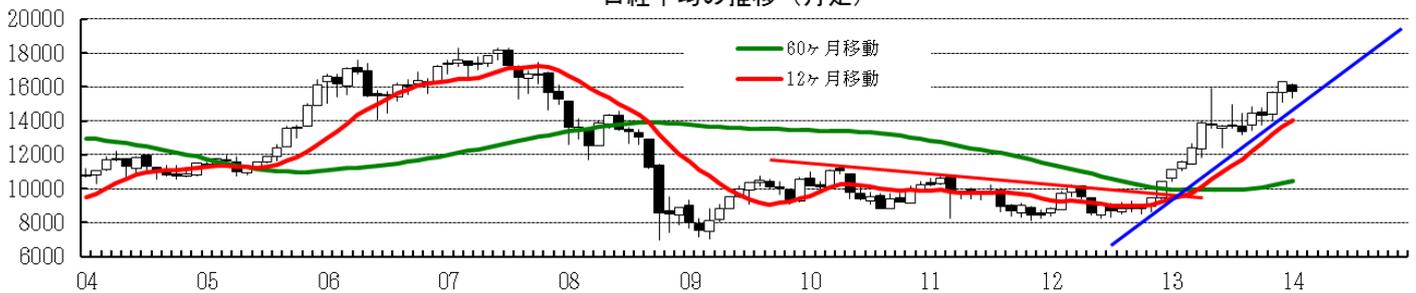
日経平均の推移



NYダウの推移



日経平均の推移(月足)



NYダウの推移(月足)

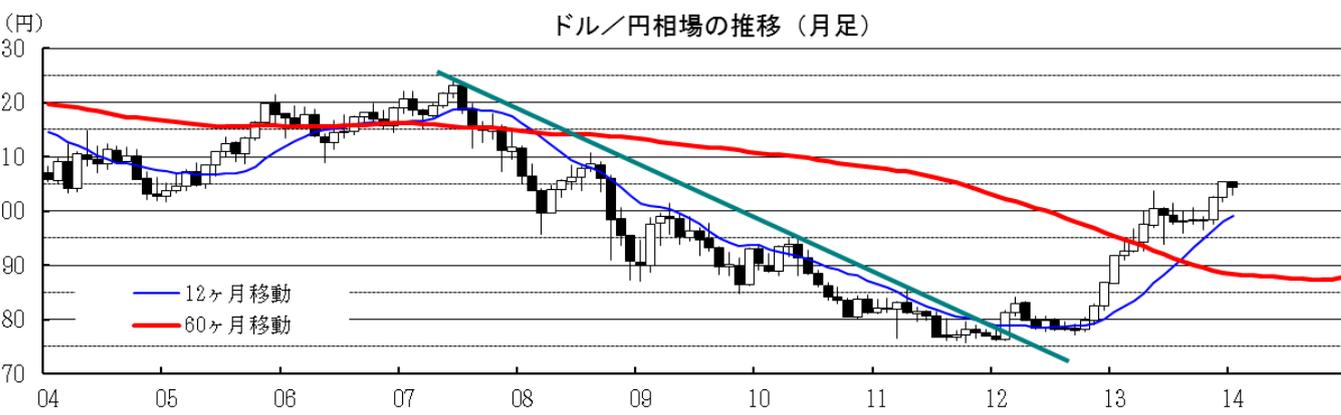
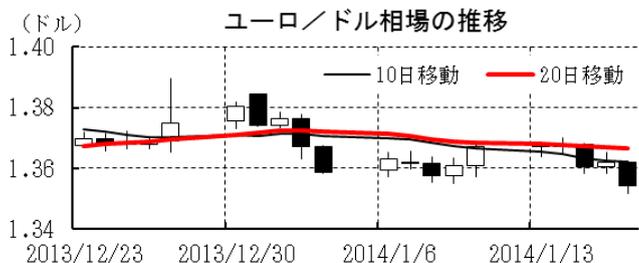


本資料は情報提供を目的として作成されたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。作成時点で、第一生命経済研究所経済調査部が信ずるに足ると判断した情報に基づき作成していますが、その正確性、完全性に対する責任は負いません。見直しは予告なく変更されることがあります。また、記載された内容は、第一生命ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。

[為替]

	直近値	直近までの変化率			過去の動き							
		直近までの変化率			月間				週間			
		1年前～	1月前～	前週末～	6カ月前	5カ月前	4カ月前	3カ月前	2カ月前	1カ月前	3週間前	2週間前
日本円	104.32	▲16.1	▲1.6	▲0.1	+1.3	▲0.3	▲0.1	▲0.1	▲4.7	▲2.8	+0.3	+0.6
ユーロ	1.3542	+1.2	▲1.6	▲0.9	+2.2	▲0.6	+2.3	+0.4	+0.1	+1.1	▲1.2	+0.6
イギリスポンド	1.6424	+2.7	+1.0	▲0.4	▲0.0	+1.9	+4.4	▲0.9	+2.1	+1.1	▲0.4	+0.4
スイスフラン	0.9101	+2.4	▲2.8	▲0.8	+2.0	▲0.4	+2.7	▲0.2	+0.0	+1.6	▲1.5	+0.3
ポーランドズロチ	3.0754	▲0.1	▲1.3	▲1.3	+3.8	▲3.1	+5.3	+1.3	▲0.4	+2.3	▲1.7	+1.0
ロシアルーブル	33.584	▲11.3	▲1.9	▲1.5	▲0.4	▲1.0	+2.7	+1.0	▲3.4	+0.8	▲1.3	+0.3
カナダドル	1.0965	▲11.2	▲3.4	▲0.7	+2.3	▲2.5	+2.2	▲1.2	▲1.8	▲0.1	+0.7	▲2.4
メキシコペソ	13.243	▲5.2	▲2.2	▲2.1	+1.5	▲5.1	+2.1	+0.5	▲0.7	+0.5	▲0.4	+1.1
ブラジルレアル	2.349	▲15.2	▲1.2	+0.8	▲2.1	▲4.8	+7.1	▲0.9	▲4.3	▲1.2	▲1.8	+0.6
アルゼンチンペソ	6.796	▲37.3	▲7.4	▲2.1	▲2.2	▲3.0	▲2.1	▲2.0	▲3.9	▲6.2	▲1.0	▲1.6
NZドル	0.826	▲1.2	▲0.2	▲0.5	+3.2	▲3.2	+7.4	▲0.4	▲1.7	+1.0	+1.5	+0.4
オーストラリアドル	0.8782	▲16.7	▲1.3	▲2.4	▲1.7	▲0.9	+4.7	+1.5	▲3.7	▲2.1	+0.9	+0.6
韓国ウォン	1061.50	▲0.4	▲0.8	+0.0	+1.7	+1.1	+3.1	+1.4	+0.3	+0.5	▲0.1	▲0.6
台湾ドル	30.137	▲4.1	▲1.7	▲0.4	+0.0	+0.3	+1.2	+0.3	▲0.5	▲0.7	+0.1	▲0.1
シンガポールドル	1.2760	▲4.3	▲1.5	▲0.9	▲0.2	▲0.3	+1.5	+1.1	▲1.1	▲0.6	+0.1	+0.2
タイバーツ	32.82	▲10.2	▲2.2	+0.6	▲0.7	▲2.8	+2.8	+0.2	▲2.8	▲2.0	▲0.6	▲0.1
インドネシアルピア	12090	▲25.3	▲1.0	▲2.2	▲3.6	▲9.9	▲2.0	+2.1	▲4.2	▲3.5	+0.3	+2.4
インドルピー	61.63	▲13.9	+0.2	▲0.2	▲1.9	▲9.8	+6.1	+0.8	▲0.7	+1.0	▲0.5	+1.3
中国人民幣	6.050	+2.7	+0.35	+0.02	+0.14	+0.15	▲0.01	+0.43	+0.03	+0.60	+0.26	+0.00

(注) 為替レートは全て対ドルレート。ただし、ユーロ、ポンド、豪ドル、NZドルは当該通貨から見たドル建て。
 「変化率」は、直近値までの変化率。すべてプラスは当該通貨の増価を示す。
 「過去の動き」は当該期間の変化率(例：4週間前=4週間前の週間変化率、6カ月前=6カ月前の月間変化率)を示す。
 直近値以外の単位は%。
 網掛け太字は当該期間で最も上昇率の大きい(下落率の低い)通貨、太斜字は最も下落率の大きい(上昇率の低い)通貨を示す。



本資料は情報提供を目的として作成されたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。作成時点で、第一生命経済研究所経済調査部が信ずるに足ると判断した情報に基づき作成していますが、その正確性、完全性に対する責任は負いません。見直しは予告なく変更されることがあります。また、記載された内容は、第一生命ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。

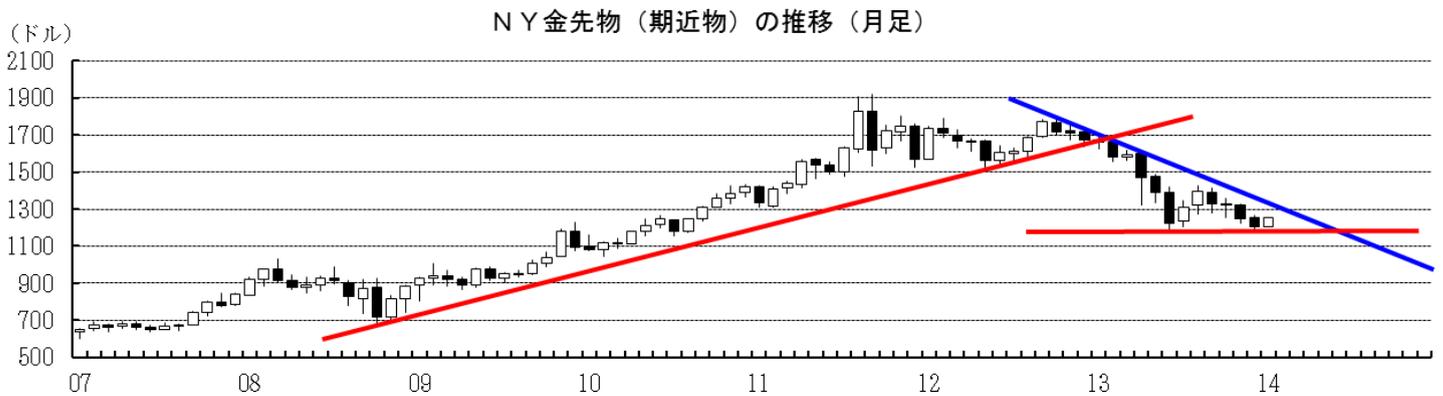
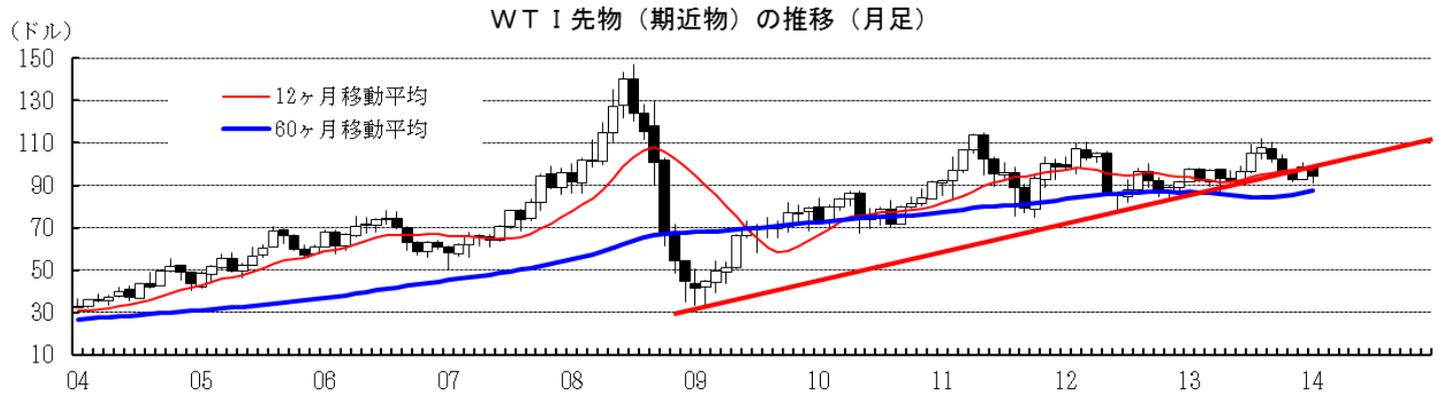
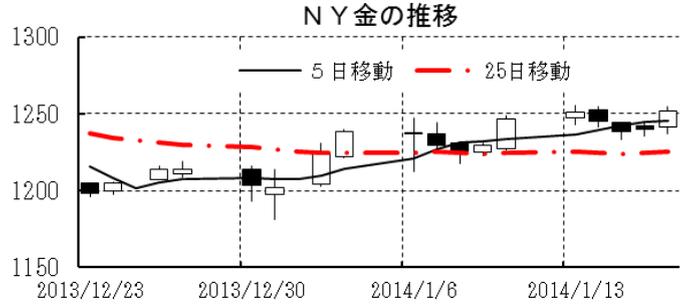
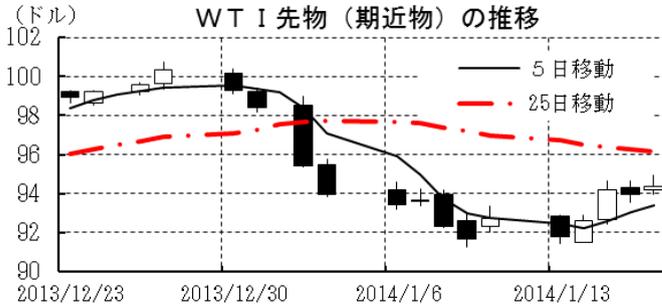
[商品]	直近値	直近までの変化率			過去の動き							
		1年前～	1月前～	前週末～	月間					週間		
					6カ月前	5カ月前	4カ月前	3カ月前	2カ月前	1カ月前	3週間前	2週間前
WT I	94.37	▲1.2	▲2.9	+1.8	+8.8	+2.5	▲4.9	▲5.8	▲3.8	+6.1	▲6.3	▲1.3
北海ブレント	106.48	▲4.0	▲1.8	▲0.7	+5.4	+5.9	▲4.9	+0.4	+0.8	+1.0	▲4.7	+0.3
ドバイ	102.83	▲3.0	▲3.1	▲0.5	+3.6	+8.2	▲6.5	+1.7	+1.8	▲0.9	▲3.4	▲1.5
OPECバスケット	104.47	▲3.3	▲2.0	+0.3	+4.2	+6.3	▲5.3	+0.7	+0.7	+0.8	▲3.9	▲0.9
金 (NY)	1251.9	▲26.0	+0.5	+0.4	+7.2	+6.4	▲5.0	▲0.2	▲5.5	▲3.9	+2.0	+0.7
銅 (LDN)	7,340	▲8.9	+0.9	+0.5	+1.9	+3.2	+2.8	▲0.7	▲2.7	+4.4	▲0.9	▲0.2
アルミ (LDN)	1,822	▲11.1	+1.3	+3.2	+1.7	+0.5	+1.7	+0.8	▲5.6	+2.6	▲2.1	▲0.4
鉛 (LDN)	2,208	▲3.4	+1.6	+4.2	+0.9	+4.0	▲1.6	+3.2	▲4.8	+6.7	▲4.9	▲2.6
ニッケル (LDN)	14,695	▲16.5	+4.5	+6.0	+1.2	▲0.5	+1.1	+4.7	▲7.5	+2.8	▲2.5	+0.1
スズ (LDN)	22,355	▲10.6	▲1.8	+2.2	+3.7	+4.0	+10.0	▲2.0	▲0.3	▲2.0	▲5.9	+1.7
銀 (NY、現物)	20.33	▲36.0	+2.1	+0.8	+1.0	+18.5	▲7.8	+1.0	▲8.8	▲2.6	+0.4	+0.0
プラチナ (NY、現物)	1,454	▲14.1	+7.8	+1.2	+8.5	+5.8	▲7.8	+3.2	▲6.0	+0.5	+2.6	+1.7
小麦 (シカゴ)	563.50	▲27.9	▲9.1	▲1.0	+2.4	▲3.2	+5.5	▲1.6	▲1.9	▲7.6	▲0.5	▲6.1
大豆 (シカゴ)	434.50	+5.0	▲3.0	▲0.2	▲11.3	+7.6	▲12.5	▲1.5	+13.1	▲4.1	▲4.8	+2.5
コーン (シカゴ)	424.00	▲41.5	▲0.6	▲2.0	▲26.5	▲0.8	▲10.8	▲3.0	▲3.0	+1.6	▲0.9	+2.2
CRB	278.41	▲7.3	▲0.4	+1.1	+3.0	+2.5	▲1.9	▲2.7	▲1.0	+1.9	▲2.7	▲0.4
JOC	126.96	▲0.5	+1.3	+1.7	+1.3	+1.5	+0.1	▲2.3	+1.3	+3.7	▲0.4	▲1.3

(注) 「変化率」は、直近値までの変化率。プラスは商品価格の上昇を示す。

「過去の動き」は当該期間の変化率(例: 4週間前=4週間前の週間変化率、6カ月前=6カ月前の月間変化率)を示す。

直近値以外の単位は%。

網掛け太字は当該期間で最も上昇率の大きい(下落率の低い)商品、太斜字は最も下落率の大きい(上昇率の低い)商品を示す。



本資料は情報提供を目的として作成されたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。作成時点で、第一生命経済研究所経済調査部が信ずるに足ると判断した情報に基づき作成していますが、その正確性、完全性に対する責任は負いません。見直しは予告なく変更されることがあります。また、記載された内容は、第一生命ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。