

Market Watching

市場レポート

テーマ: Weekly Market Report (2017年8月14日～)
～ “ロゲンカ” だけならリスク回避も収束へ～

発表日: 2017年8月14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
8月14日(月)	日本	実質GDP (4-6月期) : 一次速報	★★	+2.5%	+0.9~+3.6%	+1.0%	前期比年率
	欧州	欧鋳工業生産 (6月)		▲0.4%	▲0.3~▲0.7%	+1.3%	前月比
	米国	-					
	他	中国小売売上高 (7月)	★★	+10.8%	+9.5~+11.5%	+11.0%	前年同月比
8月15日(火)	中国	中国鋳工業生産 (7月)	★★★	+7.1%	+6.5~+8.7%	+7.6%	前年同月比
	日本	-					
	欧州	独実質GDP (4-6月) : 速報値	★	+0.7%	+0.5~+0.9%	+0.6%	前期比
		英消費者物価 (7月)		+2.7%	+2.6~+2.8%	+2.6%	前年比
	米国	小売売上高 (7月)	★★★★	+0.4%	+0.1~+1.0%	▲0.2%	前月比
		同除自動車	★	+0.4%	+0.2~+1.0%	▲0.2%	前月比
		NY連銀製造業景気指数 (8月)	★	+10.0	+8.3~+12.0	+10.0	
		輸入物価 (7月)		▲0.1%	▲0.2~+0.2%	▲0.2%	前月比
8月16日(水)	企業在庫 (6月)		+0.4%	+0.3~+0.5%	+0.3%	前月比	
	NAFTA再交渉第1回会合 (~7/20)	★★★					
	日本	-					
	欧州	欧実質GDP (4-6月) : 改定値		+0.6%	+0.5~+0.6%	+0.6%	前期比
	米国	住宅着工 (7月)	★	122.5	118.0~127.5	121.5	万戸
8月17日(木)	F O M C 議事録(7月分)	★★★					
	日本	通関統計 (7月) ・ 貿易収支	★	+3,271	+1,722~+5,600	+4,398	億円・未季調
		5年債入札	★				
	欧州	欧消費者物価 (7月) : 確定値		+1.3%	+1.3%	+1.3%	前年比
		E C B 理事会議事要旨 (7月分)	★★★				
	米国	景気先行指数 (7月)		+0.3%	+0.1~+0.4%	+0.6%	前月比
		鋳工業生産 (7月)	★	+0.2%	▲0.5~+0.4%	+0.4%	前月比
		フィラデルフィア連銀景況指数 (8月)	★	+18.5	+15.0~+25.0	+19.5	
8月18日(金)		ダラス連銀総裁講演					
		ミネアポリス連銀総裁講演					
	日本	-					
	欧州	-					
8月19日(土)	米国	ミシガン大学消費者センチメント (8月速報)	★	94.0	93.0~97.0	93.4	
		ダラス連銀総裁講演					
8月20日(日)		-					

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

【先週の動き】

先週は、北朝鮮を巡る情勢が緊迫化したことを背景に、リスク回避の動きが強まった。世界的に株価は下落した一方、債券は上昇（金利は低下）した。為替市場では低金利通貨高・高金利通貨安となり、対ドルではユーロや円が上昇した一方、新興国通貨は下落した。

【今週の動き】

今週は、日本では週明けにGDP、米国や中国では主要月次指標の発表などがあるが、景気判断に対する新たな材料が出てくるとは見込み難く、北朝鮮問題がさらに緊迫するようだと市場のリスク回避の動きも続きそうだ。ただし、同問題自体は春先から続いているもので、目新しさはない。先週は米朝それぞれのヒー

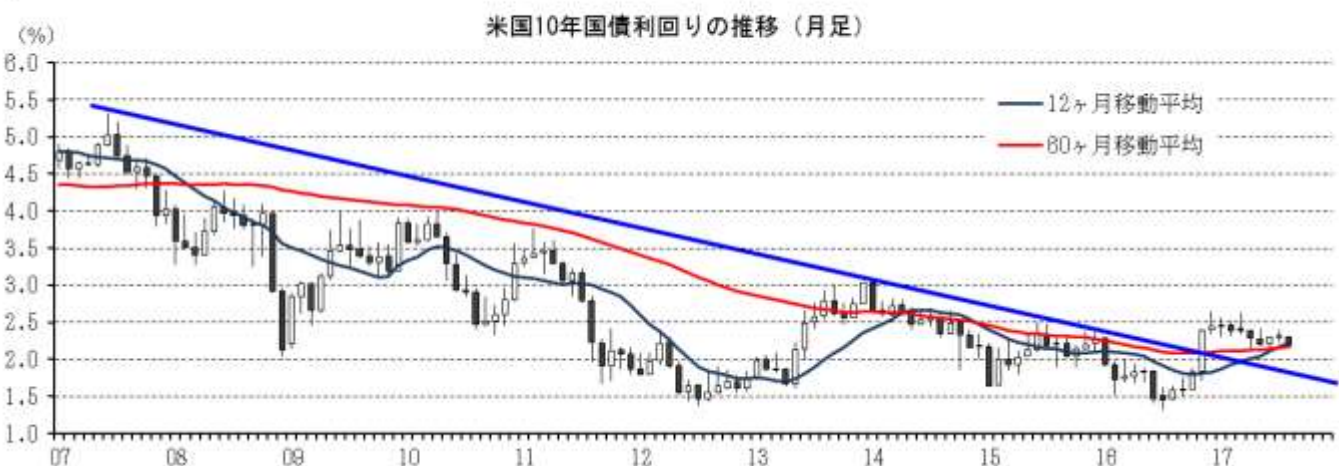
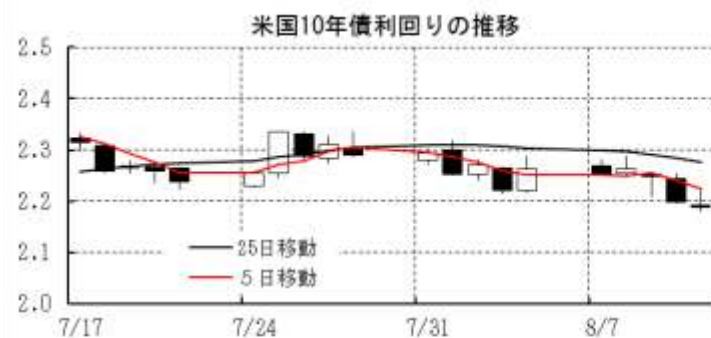
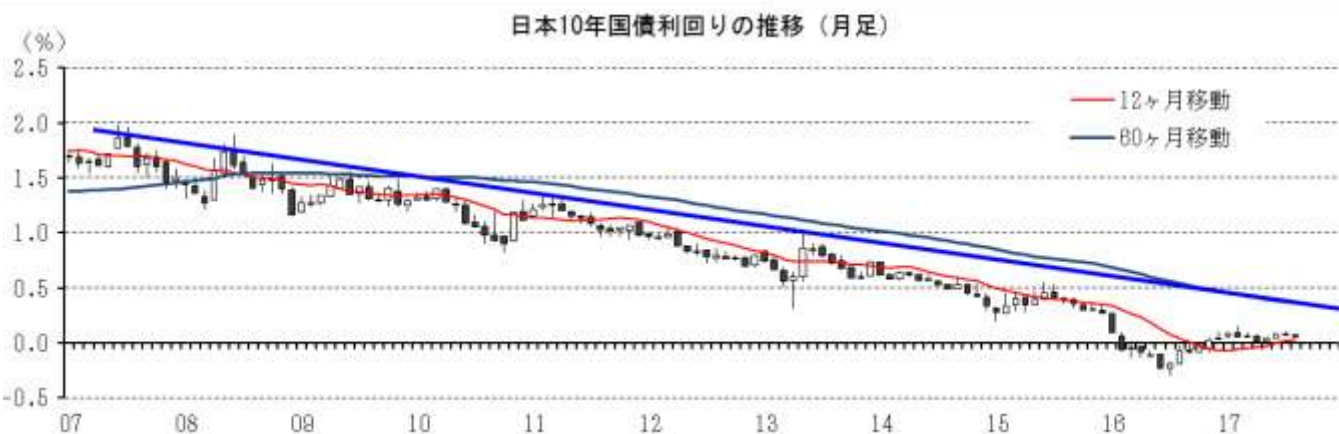
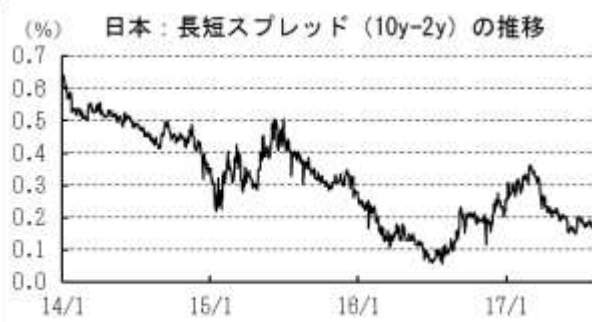
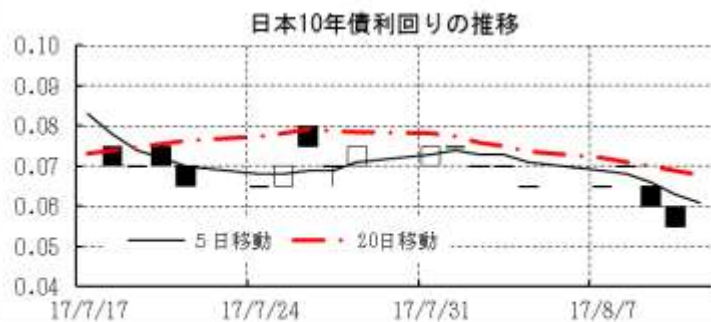
本資料は情報提供を目的として作成されたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。作成時点で、第一生命経済研究所経済調査部が信ずるに足ると判断した情報に基づき作成していますが、その正確性、完全性に対する責任は負いません。見直しは予告なく変更されることがあります。また、記載された内容は、第一生命ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。

トアップしたコメントが話題となったが、それまでは度重なるミサイル実験にも反応薄だったように、問題が新たな展開を迎えなければ市場はやがて“飽きる”。一部で報道されているように、グアム近海へのミサイル発射などがあれば別だが、単なる“罵りあい”ならば市場の反応は限定的となろう。その場合、前週のリスク回避の動きからの巻き戻しが見込まれる。そのほかの材料で注目したいのは、7月分の米欧金融政策決定会合の議事録だ。FRBによるバランスシート縮小とECBによるテーパリングは、リーマン後の金融市場環境が変化していくことを示唆するものであり、量中銀がどのような議論をしているのかは重要だろう。

[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	2週間
2年	日本	-0.107	+9	▲1	+0	▲7	+8	▲2	+5	+4	▲1	+0	+0
	米国	1.294	+55	▲8	▲6	+6	▲1	+1	+2	+10	▲3	+1	+0
	イギリス	0.208	+6	▲9	▲4	▲4	+3	▲5	+6	+23	▲9	▲1	▲1
	ドイツ	-0.715	▲9	▲12	▲3	▲20	+16	+1	+2	+14	▲11	▲4	▲1
	スペイン	-0.304	▲13	▲9	+1	+13	▲4	▲9	▲2	+2	▲6	+0	▲3
	ポルトガル	0.061	▲32	▲6	▲2	▲5	+60	▲19	▲16	▲14	▲2	+3	▲6
	イタリア	-0.187	▲10	▲7	+2	▲9	▲2	▲5	▲9	+6	▲9	▲1	▲1
	アイルランド	-0.486	▲5	▲10	▲2	+0	+10	▲8	+0	+11	▲13	▲4	▲2
	カナダ	1.211	+67	+9	▲3	▲1	▲1	▲3	▲3	+41	+21	+7	▲8
	オーストラリア	1.768	+34	▲11	▲1	+3	▲6	▲10	▲11	+18	+6	▲3	▲4
韓国	1.697	+46	+2	+8	▲3	▲2	▲1	▲1	+6	▲2	▲3	+0	
タイ	1.346	▲18	▲10	▲4	▲3	+3	▲5	▲0	▲2	▲5	+0	▲5	
10年	日本	0.055	+16	▲4	▲1	▲4	+2	▲5	+3	+4	▲1	+1	▲1
	米国	2.189	+63	▲17	▲7	▲6	▲0	▲11	▲8	+10	▲1	+5	▲3
	イギリス	1.062	+52	▲21	▲11	▲27	▲1	▲5	▲4	+21	▲3	+4	▲4
	ドイツ	0.382	+48	▲17	▲9	▲23	+12	▲1	▲1	+16	+8	+4	▲7
	ギリシャ	5.551	▲262	+17	+9	▲67	▲16	▲64	▲25	▲67	▲3	+11	+9
	スペイン	1.458	+53	▲24	▲3	+6	+1	▲2	▲10	▲1	▲4	+7	▲4
	ポルトガル	2.853	+11	▲30	▲1	▲31	+10	▲43	▲49	▲3	▲15	+2	▲6
	イタリア	2.031	+97	▲29	+1	▲18	+23	▲4	▲8	▲4	▲6	+5	▲10
	アイルランド	0.722	+38	▲22	▲4	▲29	+11	▲14	▲7	+12	▲6	+2	▲8
	カナダ	1.853	+82	▲0	▲7	▲12	▲1	▲8	▲13	+35	+30	+14	▲11
オーストラリア	2.588	+74	▲16	▲3	+1	▲2	▲13	▲19	+21	+8	▲1	▲6	
韓国	2.295	+90	+2	+4	+0	+1	+2	+4	▲2	+6	+0	+3	
タイ	2.383	+34	▲14	+3	▲5	+2	+3	▲9	▲15	▲4	+0	▲10	
長短スプレッド	日本	+16.2	+7	▲3	▲1	+3	▲6	▲3	▲3	+0	+1	+1	▲1
	米国	+89.5	+8	▲9	▲2	▲12	+0	▲12	▲10	+0	+2	+4	▲3
	イギリス	+85.4	+47	▲12	▲7	▲23	▲4	▲0	▲9	▲2	+6	+5	▲4
	ドイツ	+109.7	+56	▲5	▲6	▲3	▲4	▲2	▲3	+2	+19	+8	▲7
	スペイン	+176.2	+66	▲14	▲4	▲7	+5	+7	▲8	▲3	+2	+7	▲1
	ポルトガル	+279.2	+44	▲24	+1	▲27	▲50	▲25	▲33	+10	▲13	▲2	▲0
	イタリア	+221.8	+107	▲22	▲1	▲8	+25	+1	+1	▲10	+3	+6	▲10
	カナダ	+64.2	+15	▲9	▲4	▲11	+0	▲5	▲10	▲6	+8	+7	▲2
	オーストラリア	+82.0	+40	▲5	▲3	▲2	+3	▲3	▲8	+3	+2	+1	▲3
	韓国	+59.8	+44	▲0	▲4	+3	+3	+3	+5	▲9	+8	+3	+3
タイ	+103.7	+52	▲3	+7	▲2	▲1	+8	▲9	▲14	+1	▲0	▲6	

(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＝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。

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。

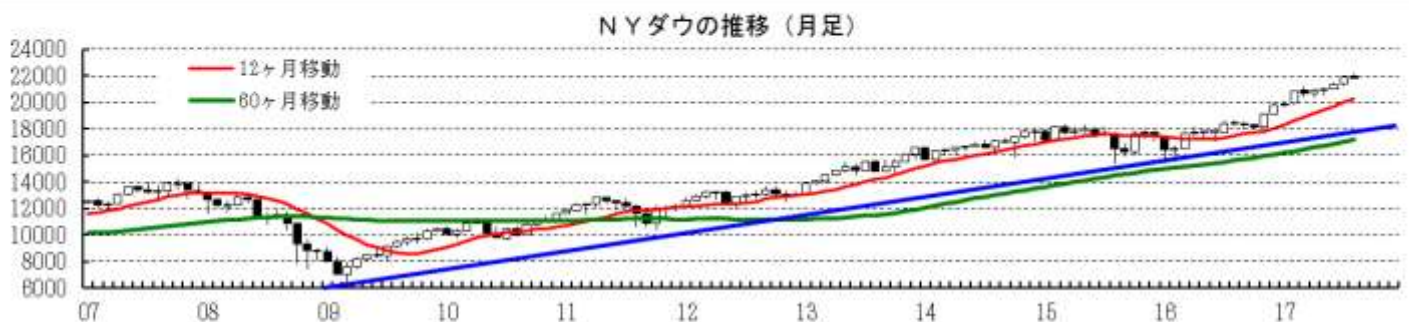
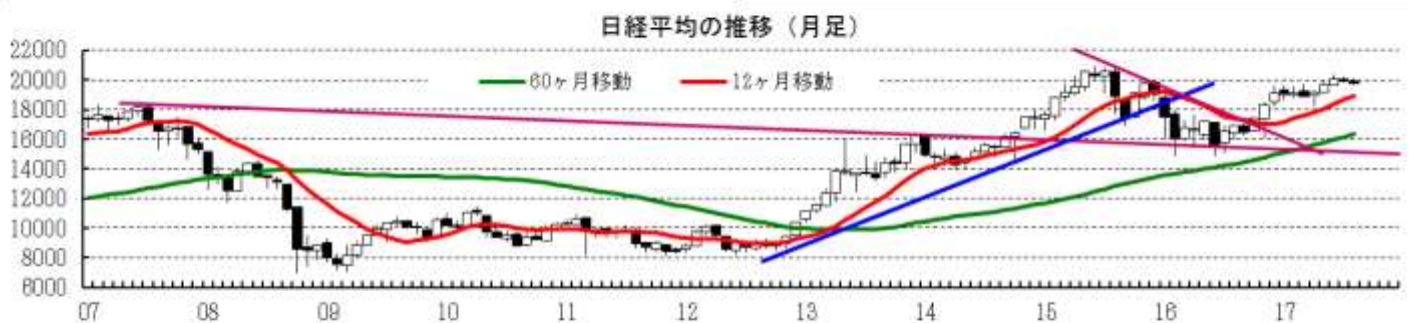
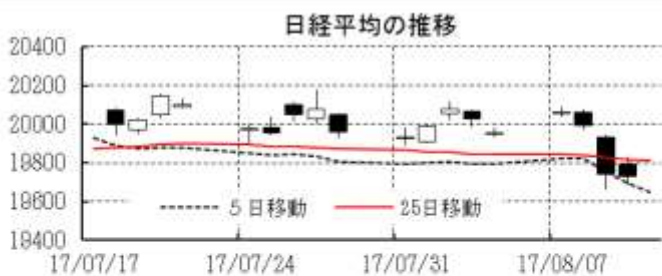


本資料は情報提供を目的として作成されたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。作成時点で、第一生命経済研究所経済調査部が信ずるに足ると判断した情報に基づき作成していますが、その正確性、完全性に対する責任は負いません。見直しは予告なく変更されることがあります。また、記載された内容は、第一生命ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。

[株式市場]		直近値	直近までの変化率			過去の動き							
			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
日本	日経平均	19729.74	+17.9	▲2.3	▲1.1	+0.4	▲1.1	+1.5	+2.4	+1.9	▲0.5	▲0.7	▲0.0
	TOPIX	1617.25	+23.0	▲0.6	▲0.9	+0.9	▲1.5	+1.3	+2.4	+2.8	+0.4	▲0.5	+0.6
	日経店頭	3306.54	+34.5	+0.5	▲0.4	+4.2	+1.9	▲2.2	+6.4	+2.6	+2.7	+0.6	▲0.8
米国	N Yダウ	21858.32	+17.4	+2.1	▲1.1	+4.8	▲0.7	+1.3	+0.3	+1.6	+2.5	+1.2	+1.2
	S P 500	2441.32	+11.7	+0.7	▲1.4	+3.7	▲0.0	+0.9	+1.2	+0.5	+1.9	▲0.0	+0.2
	ナスダック	6256.56	+19.7	+1.0	▲1.5	+3.8	+1.5	+2.3	+2.5	▲0.9	+3.4	▲0.2	▲0.4
	フィラデルフィア半導体	1066.22	+37.4	▲0.9	▲1.2	+2.7	+4.3	▲0.6	+8.5	▲5.2	+4.9	▲1.3	▲1.2
イギリス	F T 100	7309.96	+5.7	▲0.3	▲2.7	+2.3	+0.8	▲1.6	+4.4	▲2.8	+0.8	▲1.1	+1.9
ドイツ	D A X	12014.06	+11.8	▲3.4	▲2.3	+2.6	+4.0	+1.0	+1.4	▲2.3	▲1.7	▲0.6	+1.1
欧州	ダウ欧州50	3030.83	+4.6	▲2.5	▲2.9	+3.0	+3.0	+0.7	+1.1	▲3.0	▲1.3	▲1.0	+1.2
ポーランド	ワルシャワWIG	62206.45	+27.8	+2.5	▲0.4	+5.6	▲0.7	+6.4	▲2.5	+1.5	+2.6	+0.6	+0.2
ロシア	R T	1022.41	+7.3	+2.1	▲0.4	▲5.6	+1.3	+0.1	▲5.5	▲5.0	+0.6	▲1.0	+1.2
メキシコ	ボルサ	50645.10	+4.8	+0.3	▲1.3	▲0.3	+3.6	+1.5	▲1.0	+2.2	+2.3	▲0.7	+0.2
ブラジル	ボベスバ	67358.59	+15.5	+5.5	+0.7	+3.1	▲2.5	+0.6	▲4.1	+0.3	+4.8	+1.3	+2.1
アルゼンチン	メルバル	21632.98	+41.3	▲2.2	▲0.3	+0.3	+6.0	+3.7	+6.3	▲2.0	▲1.5	+0.9	+0.1
オーストラリア	A S 200	5693.14	+3.4	▲0.6	▲0.5	+1.6	+2.7	+1.0	▲3.4	▲0.1	▲0.0	▲0.3	+0.3
香港	ハンセン	26883.51	+19.1	+3.9	▲2.5	+1.6	+1.6	+2.1	+4.2	+0.4	+6.1	+1.0	+2.2
韓国	総合	2319.71	+13.2	▲3.2	▲3.2	+1.2	+3.3	+2.1	+6.4	+1.9	+0.5	▲2.0	▲0.2
台湾	加権	10329.57	+13.1	▲0.8	▲1.7	+3.2	+0.6	+0.6	+1.7	+3.5	+0.3	▲0.1	+0.8
タイ	S E T	1561.31	+0.6	▲0.5	▲1.1	▲1.1	+1.0	▲0.6	▲0.3	+0.8	+0.1	+0.5	▲0.2
インド	ムンバイSENSEX30	31213.59	+12.0	▲1.7	▲3.4	+3.9	+3.1	+1.0	+4.1	▲0.7	+5.2	+0.9	+0.0
中国	上海総合	3208.54	+6.9	+0.2	▲1.6	+2.6	▲0.6	▲2.1	▲1.2	+2.4	+2.5	+0.5	+0.3
U A E	ドバイ金融市場	3647.33	+3.5	+6.0	▲0.8	▲0.3	▲4.1	▲1.8	▲2.3	+1.6	+7.1	+0.9	+1.9

(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=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%。



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。

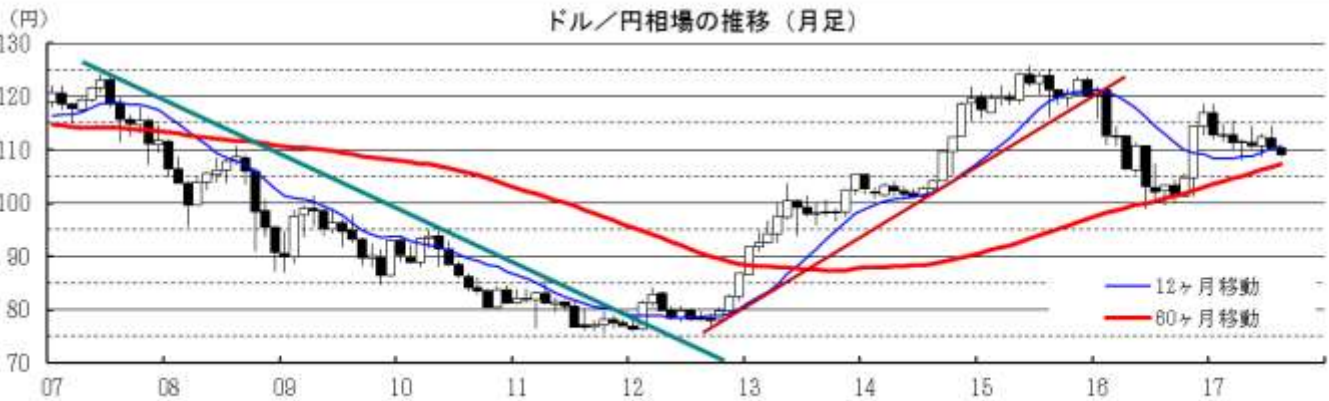
[為替]

	直近値	直近までの変化率			過去の動き							
		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
日本円	109.19	▲7.1	+4.2	+1.4	+0.0	+1.2	▲0.1	+0.7	▲1.4	+1.9	+0.4	▲0.0
ユーロ	1.1822	+6.2	+3.1	+0.4	▲2.0	+0.7	+2.3	+3.2	+1.6	+3.6	+0.8	+0.2
イギリスポンド	1.3010	+0.4	+1.3	▲0.2	▲1.6	+1.4	+3.2	▲0.5	+1.1	+1.5	+1.1	▲0.7
スイスフラン	0.9618	+1.4	+0.2	+1.1	▲1.7	+0.3	+0.8	+2.7	+1.0	▲0.9	▲2.4	▲0.4
ポーランドズロチ	3.6227	+5.3	+2.0	▲0.5	▲1.7	+2.4	+2.4	+4.1	+0.5	+3.0	+1.1	+0.4
ロシアルーブル	59.864	+6.9	+1.4	+0.2	+3.1	+3.5	▲1.2	+0.6	▲4.2	▲1.4	▲0.3	▲0.7
カナダドル	1.2678	+2.4	+1.8	▲0.2	▲2.1	▲0.1	▲2.6	+1.1	+4.0	+3.7	+0.8	▲1.8
メキシコペソ	17.832	+2.2	+0.4	+0.3	+3.5	+6.9	▲0.5	+1.1	+2.7	+1.8	▲0.7	▲0.6
ブラジルリアル	3.194	▲1.6	+1.9	▲2.0	+1.2	▲0.4	▲1.7	▲1.6	▲2.5	+5.5	+0.4	+0.0
アルゼンチンペソ	17.707	▲20.7	▲4.2	▲0.3	+2.7	+0.6	▲0.1	▲4.6	▲3.3	▲6.2	▲2.3	+0.8
NZドル	0.732	+1.5	+1.2	▲1.3	▲1.6	▲2.6	▲2.0	+3.2	+3.5	+2.5	+0.8	▲1.3
オーストラリアドル	0.7895	+2.5	+3.4	▲0.4	+0.9	▲0.4	▲1.8	▲0.8	+3.4	+4.1	+0.9	▲0.7
韓国ウォン	1143.70	▲4.2	+0.7	▲1.7	+2.7	+1.1	▲1.7	+1.6	▲2.2	+2.2	▲0.3	▲0.2
台湾ドル	30.315	+3.1	+0.9	▲0.4	+1.6	+1.1	+0.4	+0.5	▲1.1	+0.6	+0.4	+0.3
シンガポールドル	1.3615	▲1.4	+1.5	▲0.1	+0.5	+0.4	+0.0	+1.0	+0.5	+1.5	+0.4	▲0.3
タイバーツ	33.24	+4.3	+2.5	+0.0	+0.9	+1.5	▲0.7	+1.6	+0.3	+2.0	+0.4	+0.3
インドネシアピア	13359	▲2.0	+0.2	▲0.3	+0.1	+0.1	▲0.0	+0.0	▲0.0	+0.0	▲0.1	+0.1
インドルピー	64.14	+3.9	+0.7	▲0.9	+1.7	+2.8	+0.9	▲0.4	▲0.1	+0.6	+0.3	+0.9
中国人民元	6.660	▲0.5	+1.9	+0.9	+0.0	▲0.2	▲0.1	+1.0	+0.8	+0.7	+0.2	+0.2

(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。

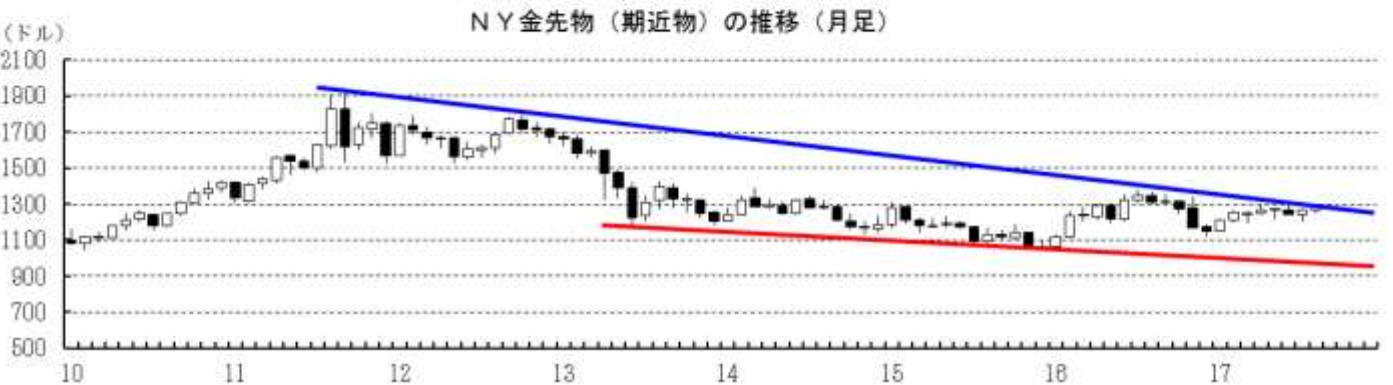
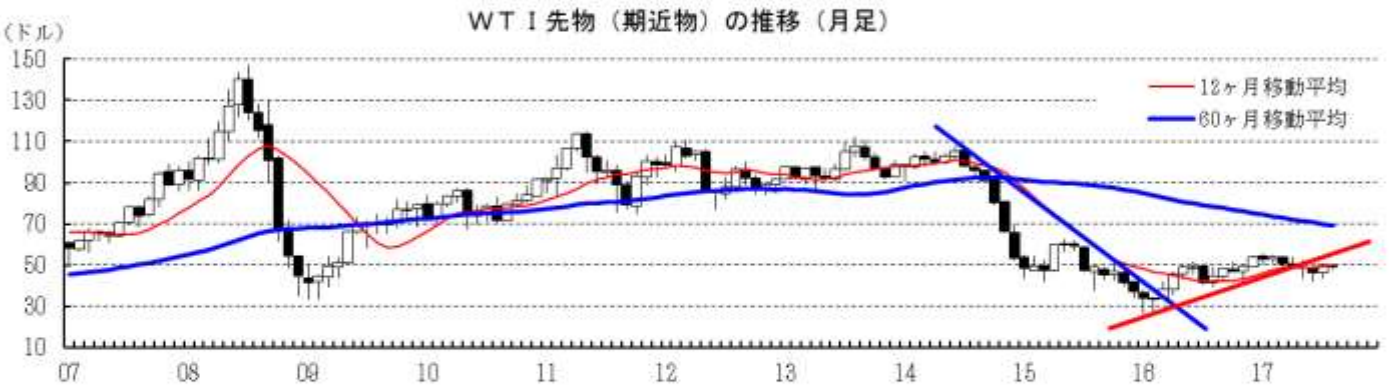
「過去の動き」は当該期間の変化率(例：4週間前＝4週間前の週間変化率、6カ月前＝6カ月前の月間変化率)を示す。直近値以外の単位は%。



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	48.82	+12.3	+8.4	▲1.5	+2.3	▲6.3	▲2.5	▲2.0	▲4.7	+9.0	+8.6	▲0.3
北海ブレント	52.10	+13.2	+9.6	▲0.6	+1.5	▲5.3	▲2.8	▲2.5	▲3.9	+8.1	+9.3	▲0.2
ドバイ	49.90	+22.9	+9.9	▲0.7	+2.2	▲5.8	▲1.6	▲1.4	▲5.8	+9.6	+4.2	+0.2
OPECバスケット	50.70	+24.8	+13.2	+1.5	+2.3	▲5.6	▲3.0	▲0.4	▲6.3	+9.5	+5.3	+1.0
金 (NY)	1287.7	▲4.1	+6.0	+2.3	+3.7	▲0.5	+1.7	+0.3	▲2.3	+2.0	+1.1	▲0.8
銅 (LDN)	6,411	+32.2	+9.1	+0.6	▲0.3	▲2.3	▲1.7	▲0.9	+4.5	+7.3	+5.3	+0.7
アルミ (LDN)	2,043	+23.6	+7.5	+6.9	+5.8	+2.0	▲2.6	+0.9	▲0.5	▲0.1	▲0.4	+0.2
鉛 (LDN)	2,326	+26.9	+0.9	▲1.5	▲4.8	+3.7	▲3.9	▲5.7	+8.1	+1.8	+3.6	+1.8
ニッケル (LDN)	10,660	▲0.7	+16.8	+4.0	+10.3	▲8.7	▲5.7	▲5.1	+4.7	+8.8	+7.1	+0.5
スズ (LDN)	20,305	+10.7	+2.7	▲1.0	▲3.0	+4.9	▲1.4	+2.1	▲1.7	+3.4	+1.9	▲0.4
銀 (NY、現物)	17.12	▲14.2	+8.1	+5.3	+4.3	▲0.3	▲5.8	+0.8	▲4.1	+1.2	+1.4	▲2.9
プラチナ (NY、現物)	985	▲13.6	+9.2	+2.1	+2.9	▲7.2	▲0.5	+0.5	▲2.4	+1.4	+0.1	+3.1
小麦 (シカゴ)	439.25	+5.5	▲18.0	▲3.4	+1.0	+0.4	▲1.8	+2.6	+19.0	▲7.1	▲3.7	▲5.5
大豆 (シカゴ)	298.10	▲10.7	▲11.5	▲1.8	▲0.6	▲7.3	+1.1	▲4.4	+2.1	+4.7	▲2.6	▲5.5
コーン (シカゴ)	360.75	+12.4	▲8.0	▲1.6	+1.9	▲0.7	▲1.7	+3.9	▲0.4	+0.1	▲1.4	▲2.1
CRB	179.61	▲1.3	+3.3	▲0.6	▲0.7	▲2.5	▲2.2	▲1.1	▲2.8	+4.5	+3.1	▲0.8
JOC	105.53	+12.8	+3.1	+1.4	▲1.7	+0.6	▲0.5	▲1.1	▲1.4	+0.9	+1.1	+0.0

(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＝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%。



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。