

テーマ：Weekly Market Report（2018年1月29日～）
～お疲れ様イエレン議長～

発表日：2018年1月29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29日（月）	日本	－					
	欧州	－					
	米国	個人支出（12月） PCEデフレーター（12月）・コア	 ★★	+0.5% +1.6%	+0.3～+0.7% +1.5～+1.7%	+0.6% +1.5%	前月比 前年比
1月30日（火）	日本	家計調査（12月）：全世帯	★	+1.5%	+0.2～+2.7%	+1.7%	前年比
		完全失業率（12月）		2.7%	2.7～2.8%	2.7%	
		有効求人倍率（12月）		1.57倍	1.56倍～1.58倍	1.56倍	
		商業販売統計：小売業販売額（12月）		+2.1%	+1.0～+3.3%	+2.1%	前年比
		2年債入札	★				
	欧州	欧実質GDP（10-12月）：速報値	★★	+0.6%	+0.5～+0.8%	+0.7%	前期比
		独消費者物価（1月）：速報値		+1.7%	+1.5～+1.9%	+1.7%	前年比
		カーニーBOE総裁議会証言	★★★				
		メルシュECB理事講演	★				
	米国	CB消費者信頼感（1月）	★★	123.1	120.0～127.0	122.1	
		S&Pケースシャラー住宅価格指数（11月）		+6.4%	+5.5～+6.5%	+6.4%	前年比
		大統領一般教書演説	★★★★				
1月31日（水）	日本	鉱工業生産（12月）	★★★★	+1.5%	▲0.3～+3.8%	+0.5%	前月比
		住宅着工（12月）		93.5	92.0～94.5	95.1	万戸
		消費動向調査（1月）				44.7	
		日銀金融政策決定会合「主な意見」（1月分）	★				
		岩田日銀副総裁講演	★				
	欧州	独失業率（1月）		5.4%	5.4～5.5%	5.5%	季調値
		欧失業率（12月）		8.7%	8.6～8.7%	8.7%	
		欧消費者物価（1月）：速報値	★★	+1.3%	+1.1～+1.5%	+1.4%	前年比
		スペインカタルーニャ州首相選出初回投票	★				
	米国	ADP雇用統計（1月）	★★★★	+185	+155～+229	+250	千人・前月差
		シカゴ地区PMI（1月）	★	63.5	61.0～67.0	67.8	
		FOMC・政策金利（上限） （下限）	★★★★ ★★★★	1.50% 1.25%	1.50% 1.25%	1.50% 1.25%	FF金利誘導目標 FF金利誘導目標
	他	中国製造業PMI（1月）	★★★★	51.5	51.3～52.0	51.6	
		豪州消費者物価・トリム平均（10-12月）	★	+1.9%	+1.4～+2.6%	+1.8%	前年比
2月1日（木）	日本	新車販売台数・乗用車（1月）				+0.3%	前年比
		10年債入札	★				
	欧州	－					
	米国	ISM製造業景況指数（1月）	★★★★	58.9	58.0～59.4	59.7	
		自動車販売台数（1月）		1,730	1,710～1,790	1,780	万台・年率
2月2日（金）	他	中国財新製造業PMI（1月）	★★★★	51.4	51.3～52.0	51.5	
	日本	－					
	欧州	スペインカタルーニャ州首相選出第二回投票	★				
	米国	雇用統計・非農業就業者数（1月）	★★★★	+180	+145～+226	+148	千人・前月差
		失業率（1月）	★★★★	4.1%	4.0～4.1%	4.1%	
		時間あたり賃金（1月）	★★★★	+0.3%	+0.1～+0.3%	+0.3%	前月比
2月3日（土）	米国	ミシガン大学消費者センチメント（1月確報）	★	95.0	94.4～95.8	94.4	
		サンフランシスコ連銀総裁講演					
2月4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、ムニューシン米財務長官による「弱いドルは貿易面で米国の利益になる」との発言もあってドルが諸通貨に対して下落した。一方、世界的な景気回復傾向を囁す形で株式市場は堅調に推移したが、日本では輸出企業の想定レートを上回る円高水準に為替相場が達したことで、株価は下落した。

【今週の動き】

今週は、注目材料の多い一週間となる。経済指標では、月末から月初にかけて発表される指標が目白押しで、米国ではISMや雇用統計、日本では鉱工業生産、中国ではPMIが市場の関心を集める。世界的には株価の上昇基調が非常に強く、経済指標がこれをフォローするような結果となれば安泰だが、予想外に弱めとなった場合はスピード調整のきっかけとなり得る。同時に、低インフレ継続の可否も注目で、米雇用統計では時間あたり賃金の動向は引き続き市場の関心の高いところだ。低めにとどまれば、ドルの軟調な展開が続こう。各種経済指標が弱めで米時間あたり賃金が低めとなった場合は、円高が急進するリスクに要注意。このほか、イエレン議長最後となるFOMCでは、政策金利の変更は予想されておらず、声明文で物価に対する判断が引き下げられていない限りは市場への影響は限定的なものにとどまろう。

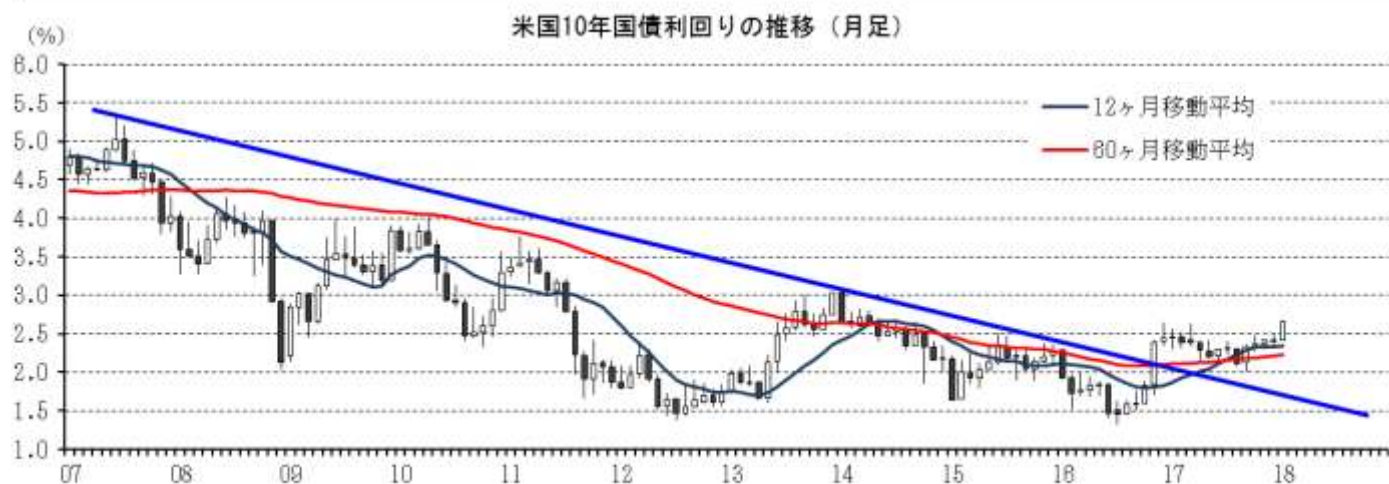
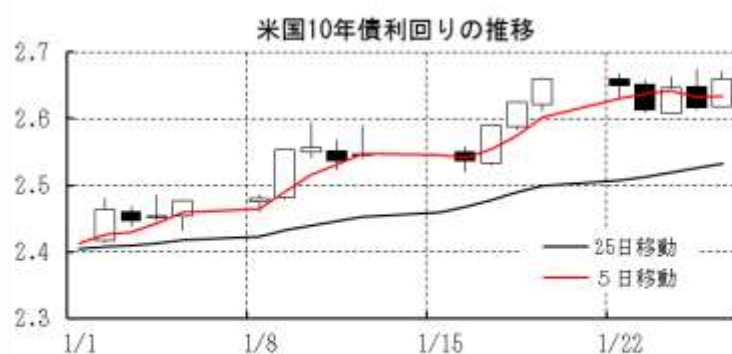
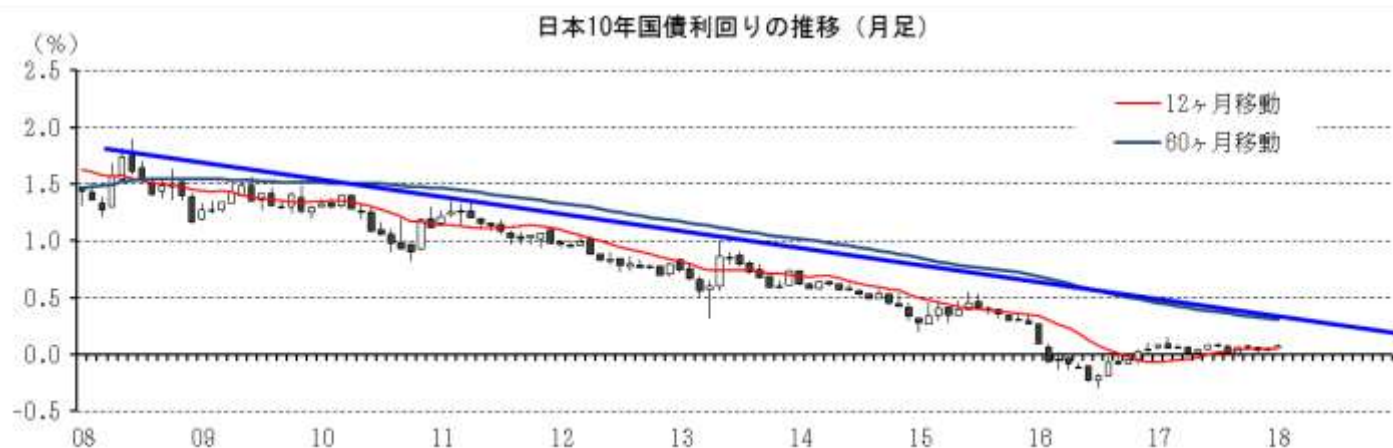
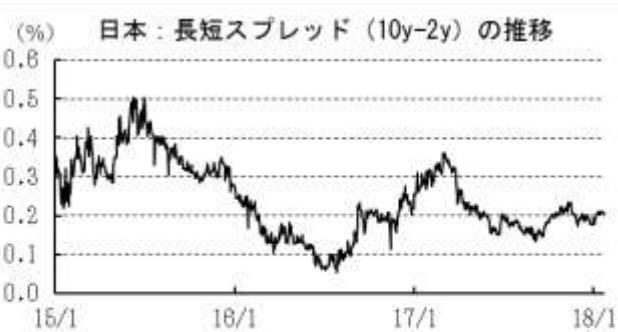
[債券市場]		直近値	直近までの変化率			過去の動き							
			1年前～	1月前～	前週末～	月間						週間	
						6カ月前	5カ月前	4カ月前	3カ月前	2カ月前	1カ月前	3週間前	2週間前
2年	日本	-0.126	+8	+2	+0	▲1	▲3	+4	▲4	+0	+2	▲1	+0
	米国	2.116	+89	+22	+5	▲3	▲2	+16	+12	+18	+10	+4	+7
	イギリス	0.627	+44	+18	+6	▲9	▲9	+29	▲1	+6	▲8	+9	▲3
	ドイツ	-0.544	+10	+8	+6	▲11	▲5	+4	▲6	+7	+6	+4	▲4
	スペイン	-0.368	▲12	▲0	+1	▲6	▲3	+3	▲3	+0	▲1	+2	▲2
	ポルトガル	-0.093	▲22	+1	▲2	▲2	▲12	▲2	▲12	▲10	+13	▲16	+21
	イタリア	-0.286	▲27	▲2	+3	▲9	+2	▲5	▲5	▲7	+9	+3	▲2
	アイルランド	-0.403	▲1	+10	+7	▲13	▲7	+2	▲7	+2	+6	+2	▲1
	カナダ	1.818	+100	+16	+1	+21	▲4	+24	▲12	+4	+26	▲2	+4
	オーストラリア	2.070	+23	+8	▲4	+6	+9	+7	▲13	▲9	+23	+6	+8
	韓国	2.146	+50	+5	+6	▲2	+5	+13	+31	▲11	+9	+4	▲1
10年	タイ	1.368	▲16	▲11	+2	▲5	▲2	+6	▲2	+6	▲3	▲5	▲1
	日本	0.075	▲1	+3	▲1	▲1	▲7	+5	+1	▲3	+1	+2	+1
	米国	2.660	+16	+18	+0	▲1	▲18	+22	+5	+3	▲0	+7	+11
	イギリス	1.444	▲7	+20	+11	▲3	▲20	+33	▲3	▲0	▲14	+10	▲0
	ドイツ	0.629	+15	+21	+6	+8	▲18	+10	▲10	+0	+6	+14	▲1
	ギリシャ	3.657	▲326	▲48	▲19	▲3	+14	+12	▲19	▲2	▲133	+13	▲5
	スペイン	1.409	▲16	▲6	▲3	▲4	+6	+4	▲14	▲2	+12	▲2	▲6
	ポルトガル	1.946	▲217	+11	▲3	▲15	▲5	▲44	▲31	▲20	+7	▲15	+19
	イタリア	2.007	▲23	+10	+4	▲6	▲5	+7	▲28	▲8	+27	▲2	▲2
	アイルランド	1.061	▲12	+44	+8	▲6	▲15	+5	▲16	+1	+8	+34	▲2
	カナダ	2.262	+44	+24	+2	+30	▲21	+25	▲15	▲6	+16	+2	+7
長短スプレッド	オーストラリア	2.846	+12	+14	▲2	+8	+4	+13	▲17	▲17	+13	+12	+11
	韓国	2.680	+49	+19	+4	+6	▲0	+10	+21	▲10	▲1	+10	+2
	タイ	2.313	▲39	▲6	▲3	▲4	▲12	▲22	+23	+4	▲4	▲4	+4
	日本	+20.1	▲9	+1	▲1	+1	▲3	+1	+4	▲3	▲1	+2	+1
	米国	+54.4	▲74	▲3	▲5	+2	▲15	+6	▲7	▲15	▲11	+3	+5
	イギリス	+81.7	▲51	+3	+4	+6	▲10	+4	▲3	▲6	▲6	+0	+2
	ドイツ	+117.3	+4	+13	+0	+19	▲14	+7	▲4	▲6	+0	+11	+2
	スペイン	+177.7	▲4	▲6	▲5	+2	+9	+1	▲12	▲2	+13	▲4	▲4
	ポルトガル	+203.9	▲195	+10	▲1	▲13	+7	▲42	▲20	▲10	▲6	+2	▲3
	イタリア	+229.3	+5	+12	+2	+3	▲7	+11	▲24	▲1	+18	▲5	▲0
	カナダ	+44.4	▲56	+8	+1	+8	▲17	+1	▲3	▲10	▲10	+4	+2
長短スプレッド	オーストラリア	+77.6	▲12	+6	+2	+2	▲6	+6	▲4	▲8	▲10	+6	+3
	韓国	+53.4	▲1	+14	▲2	+8	▲5	▲2	▲11	+1	▲10	+7	+3
	タイ	+94.5	▲23	+5	▲5	+1	▲10	▲28	+25	▲2	▲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。

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。



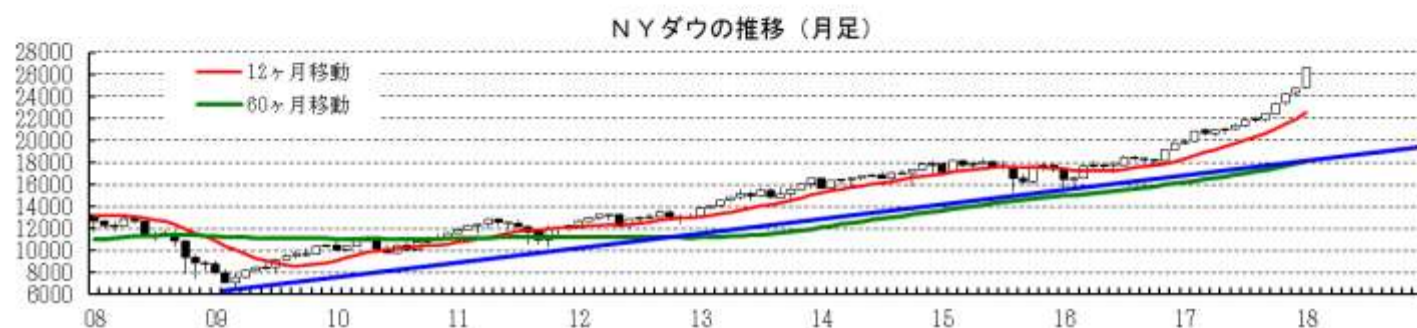
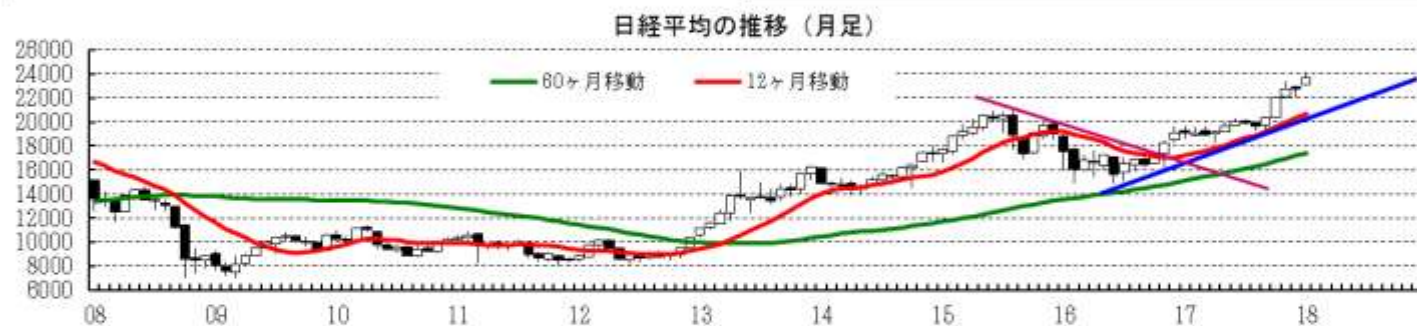
本資料は情報提供を目的として作成されたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。作成時点で、第一生命経済研究所経済調査部が信ずるに足ると判断した情報に基づき作成していますが、その正確性、完全性に対する責任は負いません。見直しは予告なく変更されることがあります。また、記載された内容は、第一生命ないしはその関連会社の投資方針と常に整合的であるとは限りません。

[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週前	2週前
日本	日経平均	23631.88	+21.8	+3.2	▲0.7	▲0.5	▲1.4	+3.6	+8.1	+3.2	+0.2	▲0.3	+0.7
	TOPIX	1879.39	+21.6	+2.9	▲0.5	+0.4	▲0.1	+3.5	+5.4	+1.5	+1.4	▲0.2	+0.7
	日経店頭	4298.48	+50.2	+10.4	+3.1	+2.7	+3.2	+4.2	+3.3	+2.6	+3.7	+2.9	+0.7
米国	N Yダウ	26616.71	+32.4	+7.6	+2.1	+2.5	+0.3	+2.1	+4.3	+3.8	+1.8	+2.0	+1.0
	S P 500	2872.87	+25.1	+7.2	+2.2	+1.9	+0.1	+1.9	+2.2	+2.8	+1.0	+1.6	+0.9
	ナスダック	7505.77	+33.0	+8.2	+2.3	+3.4	+1.3	+1.0	+3.6	+2.2	+0.4	+1.7	+1.0
	フィラデルフィア半導体	1381.27	+45.3	+9.7	+0.7	+4.9	+2.7	+5.2	+8.9	▲0.2	▲1.5	▲0.3	+3.8
イギリス	F T 100	7665.54	+7.0	+1.0	▲0.8	+0.8	+0.8	▲0.8	+1.6	▲2.2	+4.9	+0.7	▲0.6
ドイツ	D A X	13340.17	+12.6	+2.0	▲0.7	▲1.7	▲0.5	+6.4	+3.1	▲1.6	▲0.8	▲0.6	+1.4
欧州	ダウ欧州50	3259.05	+7.1	+2.3	+0.2	▲1.3	▲1.3	+4.3	+1.6	▲2.1	+0.7	+0.3	+0.3
ポーランド	ワルシャワWIG	66861.37	+20.3	+5.7	▲0.1	+2.6	+3.8	▲1.1	+0.9	▲3.7	+2.1	+0.2	+2.2
ロシア	R T	1286.70	+10.6	+12.4	+1.2	+0.6	+8.8	+3.7	▲2.1	+1.6	+2.0	+3.4	+0.8
メキシコ	ボルサ	51065.49	+7.3	+5.5	+2.8	+2.3	+0.4	▲1.7	▲3.4	▲3.2	+4.8	▲1.5	+1.1
ブラジル	ボベスバ	85530.84	+29.2	+13.0	+5.3	+4.8	+7.5	+4.9	+0.0	▲3.1	+6.2	+0.4	+2.4
アルゼンチン	メルバル	35126.22	+83.1	+20.4	+4.6	▲1.5	+9.3	+10.6	+7.1	▲3.7	+11.7	+1.6	+2.7
オーストラリア	A S 200	6050.02	+6.7	▲0.3	+0.7	▲0.0	▲0.1	▲0.6	+4.0	+1.0	+1.6	▲0.9	▲1.1
香港	ハンセン	33154.12	+41.8	+12.1	+2.8	+6.1	+2.4	▲1.5	+2.5	+3.3	+2.5	+1.9	+2.7
韓国	総合	2574.76	+23.6	+6.1	+2.2	+0.5	▲1.6	+1.3	+5.4	▲1.9	▲0.4	▲0.0	+1.0
台湾	加権	11147.10	+18.0	+7.0	▲0.0	+0.3	+1.5	▲2.4	+4.5	▲2.2	+0.8	+0.0	+2.5
タイ	S E T	1828.88	+15.0	+4.4	+0.4	+0.1	+2.5	+3.5	+2.9	▲1.4	+3.3	+0.8	+0.6
インド	ムンバイ SENSEX30	36050.44	+30.1	+6.0	+1.5	+5.2	▲2.4	▲1.4	+6.2	▲0.2	+2.7	+1.3	+2.7
中国	上海総合	3558.13	+12.6	+7.6	+2.0	+2.5	+2.7	▲0.4	+1.3	▲2.2	▲0.3	+1.1	+1.7
U A E	ドバイ金融市場	3468.65	▲6.3	+4.1	▲1.8	+7.1	+0.1	▲2.0	+2.0	▲5.9	▲1.5	+0.9	+1.0

(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。

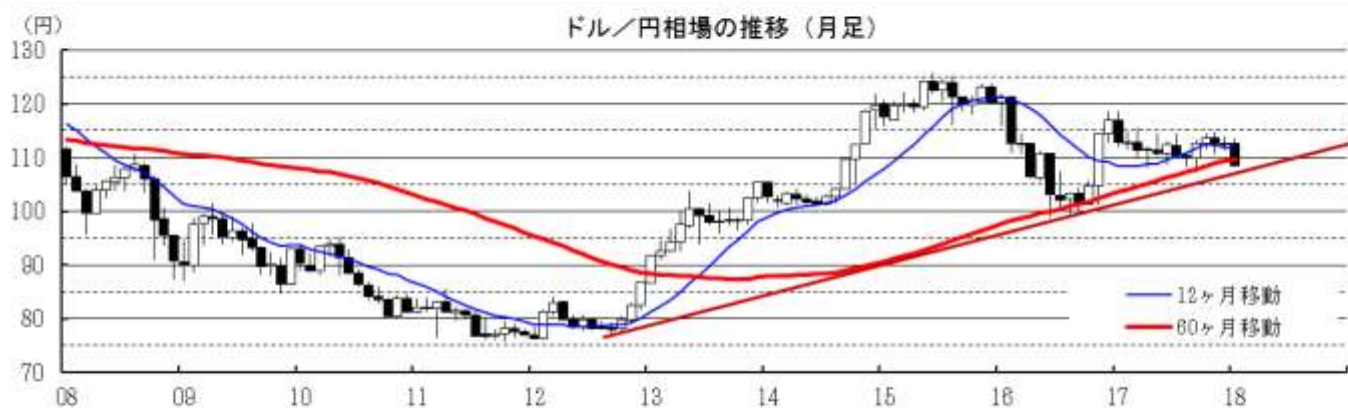
[為替]	直近値	直近までの変化率			過去の動き							
		1年前～	1月前～	前週末～	月間						週間	
					6カ月前	5カ月前	4カ月前	3カ月前	2カ月前	1カ月前	3週間前	2週間前
日本円	108.56	+5.2	+4.1	+2.0	+1.9	+0.3	▲2.3	▲1.0	+1.0	▲0.1	+1.8	+0.2
ユーロ	1.2427	+16.3	+4.8	+1.7	+3.6	+0.6	▲0.8	▲1.4	+2.2	+0.8	+1.4	+0.2
イギリスポンド	1.4160	+12.4	+5.9	+2.2	+1.5	▲2.2	+3.7	▲0.9	+1.8	▲0.0	+1.2	+0.9
スイスフラン	0.9320	+6.8	+5.8	+3.2	▲0.9	+0.8	▲1.0	▲3.0	+1.4	+1.0	+0.7	+0.5
ポーランドズロチ	3.3243	+18.3	+6.1	+2.6	+3.0	+0.8	▲2.4	+0.3	+3.0	+1.3	+1.0	+0.1
ロシアルーブル	56.268	+6.9	+2.4	+0.8	▲1.4	+3.0	+0.9	▲1.5	▲0.2	+1.4	+0.6	▲0.1
カナダドル	1.2311	+6.0	+3.0	+1.4	+3.7	▲0.0	+0.1	▲3.3	▲0.1	+2.5	▲0.4	▲0.3
メキシコペソ	18.490	+12.8	+6.9	+0.8	+1.8	▲0.5	▲2.1	▲4.9	+2.7	▲5.5	+0.7	+2.1
ブラジルリアル	3.148	+0.8	+4.9	+1.5	+5.5	▲0.7	▲0.4	▲3.4	+0.1	▲1.2	+0.7	+0.3
アルゼンチンペソ	19.549	▲22.6	▲6.6	▲3.0	▲6.2	+1.8	+0.1	▲1.9	+1.9	▲7.5	+1.1	▲1.7
NZドル	0.735	+1.5	+4.4	+1.0	+2.5	▲4.5	+0.4	▲5.0	▲0.2	+3.8	+1.2	+0.4
オーストラリアドル	0.8107	+7.6	+4.9	+1.4	+4.1	▲0.7	▲1.4	▲2.3	▲1.2	+3.2	+0.7	+1.0
韓国ウォン	1063.90	+8.2	+1.1	+0.2	+2.2	▲0.7	▲1.6	+2.2	+2.9	+1.6	▲0.2	▲0.1
台湾ドル	29.103	+7.6	+2.8	+0.9	+0.6	+0.1	▲0.6	+0.7	+0.4	+1.2	▲0.4	+0.8
シンガポールドル	1.3075	+8.3	+2.7	+1.0	+1.5	▲0.0	▲0.1	▲0.4	+1.1	+1.1	+0.3	+0.2
タイバーツ	31.36	+11.1	+4.4	+1.6	+2.0	+0.2	▲0.4	+0.3	+1.7	+0.2	+0.8	+0.3
インドネシアルピア	13311	+0.2	+1.8	+0.0	+0.0	▲0.1	▲1.0	▲0.7	+0.3	▲0.3	+0.5	+0.3
インドルピー	63.54	+6.7	+0.8	+0.5	+0.6	+0.4	▲2.1	+0.8	+0.4	+0.9	▲0.4	▲0.3
中国人民幣元	6.315	+8.2	+3.5	+1.4	+0.7	+1.9	▲0.6	+0.1	+0.4	+1.5	+0.6	+0.7

(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＝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週前	2週前
WT I	66.14	+23.0	+10.3	+4.4	+9.0	▲5.9	+9.4	+5.2	+5.6	+5.3	+4.7	▲1.4
北海ブレント	70.52	+25.4	+5.2	+2.8	+8.1	+0.3	+7.4	+7.3	+2.8	+6.8	+3.3	▲1.8
ドバイ	67.41	+26.0	+7.8	+2.4	+9.6	▲2.8	+12.4	+5.3	+3.5	+4.8	+2.3	▲0.7
OPECバスケット	68.46	+29.4	+8.5	+3.0	+9.5	▲1.1	+11.7	+5.6	+4.8	+5.6	+2.0	▲1.0
金 (NY)	1352.1	+13.6	+5.3	+1.4	+2.0	+4.1	▲2.8	▲0.9	+0.2	+2.8	+1.0	▲0.1
銅 (LDN)	7.085	+21.0	▲0.6	+0.6	+7.3	+6.6	▲4.5	+5.5	▲1.1	+7.2	▲0.2	▲1.0
アルミ (LDN)	2,257	+24.0	+3.0	+1.7	▲0.1	+10.4	▲0.7	+2.8	▲5.2	+10.7	+0.5	+0.3
鉛 (LDN)	2,593	+11.5	+4.3	+0.5	+1.8	+2.6	+3.8	▲2.9	+2.3	+0.7	▲0.2	+1.8
ニッケル (LDN)	13,650	+45.1	+12.5	+7.3	+8.8	+15.5	▲11.0	+17.1	▲9.6	+14.9	+1.6	▲0.0
スズ (LDN)	21,600	+8.1	+10.6	+4.9	+3.4	+0.1	+0.0	▲6.3	+1.3	+2.1	+1.5	+1.6
銀 (NY、現物)	17.41	+3.6	+5.2	+1.7	+1.2	+4.6	▲5.4	+0.4	▲1.7	+3.1	+0.7	▲0.8
プラチナ (NY、現物)	1,013	+3.6	+9.7	+0.0	+1.4	+6.2	▲8.7	+0.7	+2.6	▲1.3	+2.6	+1.8
小麦 (シカゴ)	441.00	+3.3	+4.4	+4.3	▲7.1	▲13.5	+9.3	▲6.6	▲2.2	+4.3	▲2.4	+0.5
大豆 (シカゴ)	335.70	▲2.0	+6.5	+1.2	+4.7	▲7.6	+5.8	+0.1	+4.1	▲3.7	▲0.3	+4.6
コーン (シカゴ)	356.50	▲2.0	+1.1	+1.1	+0.1	▲7.7	+3.8	▲2.7	▲1.2	+2.6	▲1.4	+1.8
CRB	200.52	+3.2	+5.3	+2.6	+4.5	▲1.0	+1.2	+2.4	+0.9	+2.5	+1.3	▲0.3
JO C	115.82	+7.8	+6.2	+1.4	+0.9	+2.4	+2.2	▲1.0	▲0.1	+1.8	+1.9	+1.2

(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。