

# Market Watching

発表日: 2020年6月29日(月)

## 新型コロナ感染者の再拡大が足かせに(マーケットウィークリー)

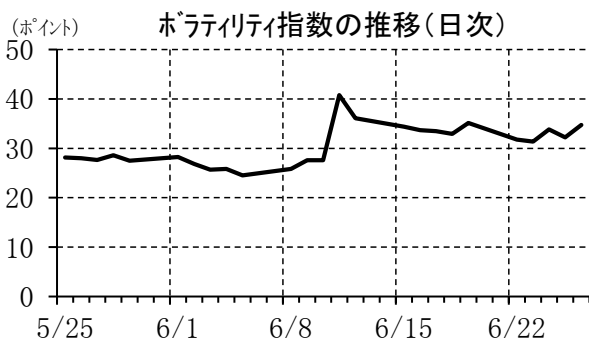
～6月分経済指標では感染再拡大の影響は見えてこない～

第一生命経済研究所 調査研究本部 経済調査部  
取締役・首席エコノミスト 嶋峰 義清 (TEL: 03-5221-4521)

### 【先週の市場動向】

#### 先週の経済指標・金融政策

| 発表日          | 経済指標・会合                              | 結果     | コンセンサス | 前回      | 備考                        |
|--------------|--------------------------------------|--------|--------|---------|---------------------------|
| 6月22日(月)     | 米国: 中古住宅販売件数 (5月)                    | 391    | 411    | 433     | 万件                        |
| 6月23日(火)     | 日本: 全国百貨店売上高 (5月)・店舗数調整後             | ▲65.6% | —      | ▲72.8%  | 前年比                       |
|              | 日本: PMI製造業景気指数 (6月)                  | 37.8   | —      | 38.4    | ポイント                      |
|              | PMIサービス業景気指数 (6月)                    | 42.3   | —      | 26.5    | ポイント                      |
|              | ユーロ: PMI製造業景気指数 (6月)                 | 46.9   | 44.8   | 39.4    | ポイント                      |
|              | PMIサービス業景気指数 (6月)                    | 47.3   | 41.2   | 30.5    | ポイント                      |
|              | 米国: PMI製造業景気指数 (6月)                  | 49.6   | 50.8   | 39.8    | ポイント                      |
|              | PMIサービス業景気指数 (6月)                    | 46.7   | 48.0   | 37.5    | ポイント                      |
|              | 米国: 新築住宅販売件数 (5月)                    | 67.6   | 63.0   | 62.3    | 万件                        |
|              | 米国: リッチメント <sup>®</sup> 連銀製造業指数 (6月) | 0.0    | ▲11.0  | ▲27.0   | ポイント                      |
| 6月24日(水)     | NZ: 金融政策委員会                          | 0.25%  | 0.25%  | 0.25%   | オフィシャルキャッシュレート            |
|              | タイ: 金融政策委員会                          | 0.50%  | 0.50%  | 0.50%   | 翌日物レボ <sup>®</sup> 金利     |
|              | ドイツ: ifo景気動向指数 (6月)                  | 86.2   | 85.0   | 79.5    | ポイント                      |
|              | 米国: FHFA住宅価格指数 (4月)                  | +0.2%  | +0.3%  | +0.1%   | 前月比                       |
| 6月25日(木)     | フィリピン: 金融政策決定会合                      | 2.25%  | 2.625% | 2.75%   | 翌日物リバースレボ <sup>®</sup> 金利 |
|              | トルコ: 金融政策委員会                         | 8.25%  | 8.00%  | 8.25%   | 1週間物レボ <sup>®</sup> 金利    |
|              | 米国: 実質GDP確定値 (1-3月期)                 | ▲5.0%  | ▲5.0%  | ▲5.0%   | 前期比年率                     |
|              | 米国: 製造業受注 (5月)・耐久財                   | +15.8% | +10.0% | ▲17.7%  | 前月比                       |
|              | ・非国防資本財 (除航空機)                       | +2.3%  | +1.5%  | ▲6.1%   | 前月比                       |
|              | 米国: 新規失業保険申請件数 (6/20終了週)             | 1,480  | 1,350  | 1,508   | 千件                        |
| 韓国: 金融政策決定会合 | 5.00%                                | 5.00%  | 5.50%  | 銀行翌日物金利 |                           |
| 6月26日(金)     | 日本: 都区部消費者物価指数 (5月)・総合               | +0.3%  | +0.3%  | +0.4%   | 前年比                       |
|              | ・除生鮮食品                               | +0.2%  | +0.2%  | +0.2%   | 前年比                       |
|              | 米国: 個人所得支出統計 (5月)・実質個人消費             | +8.1%  | +9.1%  | ▲13.2%  | 前月比                       |
|              | ・PCE <sup>™</sup> フレート               | +0.5%  | +0.5%  | +0.5%   | 前年比                       |
| 6月27日(土)     | —                                    |        |        |         |                           |
| 6月28日(日)     | —                                    |        |        |         |                           |



## 主要市場の動向

|            | 直近値      | 変化   |       |        | 移動平均値  |        |        |
|------------|----------|------|-------|--------|--------|--------|--------|
|            |          | 1週前比 | 1月前比  | 1年前比   | 25日    | 75日    | 200日   |
| 10年債利回り    |          |      |       |        |        |        |        |
| 米国         | 0.641    | ▲5.2 | ▲0.6  | ▲160.3 | 0.185  | 0.217  | 0.994  |
| 日本         | 0.005    | ▲0.5 | +0.5  | +15.0  | 0.010  | 0.004  | -0.051 |
| ドイツ        | -0.482   | ▲6.7 | ▲5.3  | ▲17.9  | -0.404 | -0.427 | -0.402 |
| 豪州         | 0.865    | +0.3 | ▲2.0  | ▲41.3  | 0.925  | 0.917  | 1.016  |
| 株価         |          |      |       |        |        |        |        |
| NYダウ       | 25015.55 | ▲3.3 | +0.1  | ▲5.7   | 25910  | 23923  | 26294  |
| 日経平均       | 22512.08 | +0.1 | +5.8  | +6.8   | 22308  | 20222  | 21885  |
| ユーロSTOXX50 | 3204.17  | ▲2.0 | +6.8  | ▲6.9   | 3197   | 2932   | 3370   |
| 上海総合       | 2979.55  | +0.4 | +4.7  | +0.1   | 2921   | 2851   | 2921   |
| 為替相場       |          |      |       |        |        |        |        |
| ドル/円       | 107.22   | +0.3 | ▲0.3  | ▲0.5   | 107.61 | 107.80 | 108.40 |
| ユーロ/円      | 120.29   | +0.7 | +1.8  | ▲1.8   | 120.64 | 118.50 | 119.60 |
| 豪ドル/円      | 73.61    | +0.8 | +2.9  | ▲2.2   | 73.69  | 69.77  | 72.28  |
| ユーロ/ドル     | 1.1219   | +0.4 | +2.2  | ▲1.3   | 1.121  | 1.099  | 1.103  |
| 商品市況       |          |      |       |        |        |        |        |
| WTI        | 38.49    | ▲3.2 | +12.1 | ▲35.2  | 37.34  | 26.95  | 44.27  |
| 金          | 1780.3   | +2.0 | +4.4  | +26.1  | 1729   | 1693   | 1590   |

(注) 10年債利回りの変化は金利差 (bp)。その他は変化率 (%)

為替相場の変化は、ドル/円、ユーロ/円、豪ドル/円は+が円安、▲が円高。

ユーロ/ドルは+がユーロ高、▲がユーロ安。

先週 (6/22~6/26) の金融市場は、米国での新規感染者が4月のピークを上回るなど、経済活動を再開させたことによる感染者の増加に歯止めがかからない状況に、景気の回復テンポに対する懸念が一層強まった。一方で、金融政策を含めた景気対策 (あるいは追加の対策期待) が支えとなって、市場は方向感なくもみ合うような展開となった。

今週のマーケットは、各国で6月分の企業の景況感を示す経済指標が多く発表される。経済活動は再開されたものの、感染者が再び拡大傾向を辿り始めた時期でもあることから、景況感の微妙な変化にも注目が集まる。日銀短観は、調査時期が緊急事態宣言が全面解除された直後の月ということもあり、足元の景況感は大きく悪化する一方で、先行き判断DIは大幅に改善しそうだ。もともと、最近では東京を中心に感染者が増加傾向にあり、先行き判断DIの改善を鵜呑みにすることはできない。米国の感染者の急増などを勘案すれば、輸出環境の改善も6月短観での先行き改善期待感よりも遅れるリスクがある。米国では、6月のISMと雇用統計が注目される。ISMは製造業、非製造業とも5月から更なる改善が期待されるが、現下の状況を勘案すると7月にも改善傾向が続くかどうかは微妙だ。雇用統計では、5月に予想外の大幅改善となり、6月分でもその流れは続こう。ただし、6月雇用統計調査週以降、米国での感染者の増加傾向は顕著となり、一部地域では経済活動に制限をかける措置も講じている。雇用の改善は、6月で一旦勢いが止まる可能性がある。中国では、北京での感染者の発生による影響がPMIにも現れる可能性がある。軽罪指標の発表は多いものの、今週のマーケットも方向感の定まらない不安定な展開が続こう。

## 【今週のマーケット環境】

## 今週の経済指標・金融政策

| 発表日      | 経済指標・会合                         | 注目度 | コンセンサス | 前回      | 備考     |
|----------|---------------------------------|-----|--------|---------|--------|
| 6月29日(月) | 日本：商業動態統計・小売業販売額（5月）            | ★★★ | ▲11.6% | ▲13.9%  | 前年比    |
| 6月30日(火) | 日本：労働力調査・失業率（5月）                | ★★  | 2.8%   | 2.6%    |        |
|          | 日本：一般職業紹介状況・有効求人倍率（5月）          | ★★  | 1.22倍  | 1.32倍   |        |
|          | 日本：鉱工業生産指数（5月）                  | ★★★ | ▲5.6%  | ▲9.8%   | 前月比    |
|          | 日本：住宅着工戸数（5月）                   | ★   | 78.5   | 79.7    | 万戸     |
|          | 中国：PMI製造業景気指数（6月）               | ★★★ | 50.4   | 50.6    | ポイント   |
|          | ユーロ：消費者物価指数速報値（6月）・総合           | ★★  | +0.2%  | +0.1%   | 前年比    |
|          | ユーロ：消費者物価指数速報値（6月）・コア           | ★   | +0.8%  | +0.9%   | 前年比    |
|          | 南ア：実質GDP（1-3月）                  |     | ▲4.0%  | ▲1.4%   | 前期比年率  |
|          | 米国：S&P500インデックス・住宅価格指数・20都市（4月） |     | +3.7%  | +3.9%   | 前年比    |
|          | 米国：シカゴ地区PMI（6月）                 | ★★  | 42.0   | 32.3    | ポイント   |
|          | 米国：消費者信頼感指数（6月）                 | ★★★ | 90.0   | 86.6    | ポイント   |
| 7月1日(水)  | 日本：日銀短観（6月）・大企業製造業業況判断<br>先行き   | ★★★ | ▲31    | ▲8      | DI     |
|          | 日本：日銀短観（6月）・大企業製造業業況判断<br>先行き   | ★★★ | ▲24    | ▲11     | DI     |
|          | 日本：日銀短観（6月）・大企業非製造業業況判断<br>先行き  | ★★★ | ▲20    | +8      | DI     |
|          | 日本：日銀短観（6月）・大企業非製造業業況判断<br>先行き  | ★★★ | ▲15    | ▲1      | DI     |
|          | 日本：新車販売台数（6月）・乗用車               | ★   | —      | ▲41.8%  | 前年比    |
|          | 日本：消費動向調査・消費者態度指数（6月）           | ★   | 28.5   | 24.0    | ポイント   |
|          | 中国：財新PMI製造業景気指数（6月）             | ★★★ | 50.7   | 50.7    | ポイント   |
|          | スイス：金融政策委員会                     | ★   | 0.00%  | 0.00%   | レボ金利   |
|          | ドイツ：失業率（6月）                     | ★   | 6.6%   | 6.3%    | 前年比    |
|          | 米国：チャレンジヤー人員削減数（6月）             | ★★  | —      | +577.8% | 前年比    |
|          | 米国：ADP雇用統計（6月）                  | ★★★ | +2,450 | ▲2,760  | 前月差、千人 |
|          | 米国：ISM製造業景気指数（6月）               | ★★★ | 48.5   | 43.1    | ポイント   |
| 7月2日(木)  | ユーロ：失業率（5月）                     | ★   | 7.7%   | 7.3%    |        |
|          | 米国：雇用統計（6月）・非農業就業者数             | ★★★ | +3,250 | +2,509  | 前月差、千人 |
|          | 米国：雇用統計（6月）・失業率                 | ★★★ | 12.1%  | 13.3%   |        |
|          | 米国：雇用統計（6月）・時間あたり賃金             | ★★★ | +5.3%  | +6.7%   | 前年比    |
|          | 米国：貿易収支（5月）                     |     | ▲493   | ▲494    | 億ドル    |
|          | 米国：新規失業保険申請件数（6/27終了週）          | ★★  | 1,336  | 1,480   | 千件     |
| 7月3日(金)  | —                               |     |        |         |        |
| 7月4日(土)  | —                               |     |        |         |        |
| 7月5日(日)  | —                               |     |        |         |        |

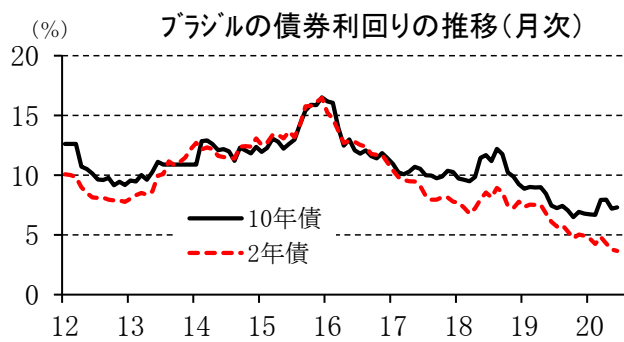
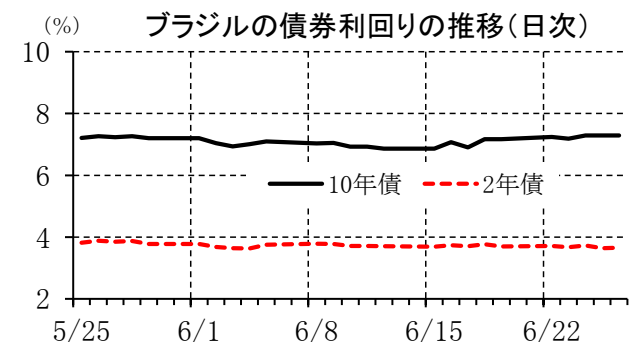
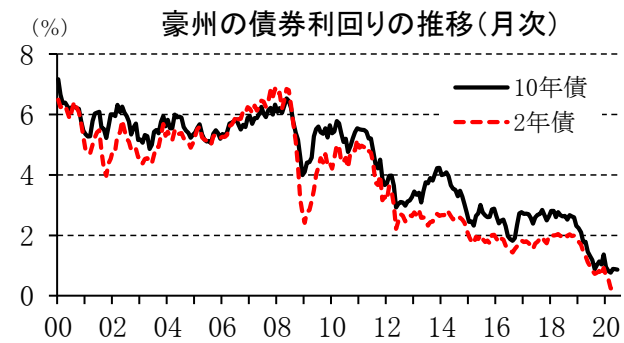
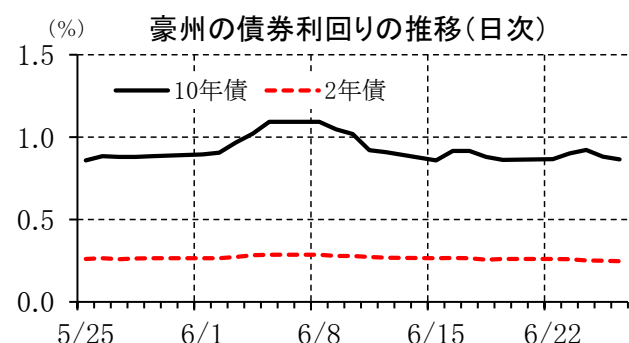
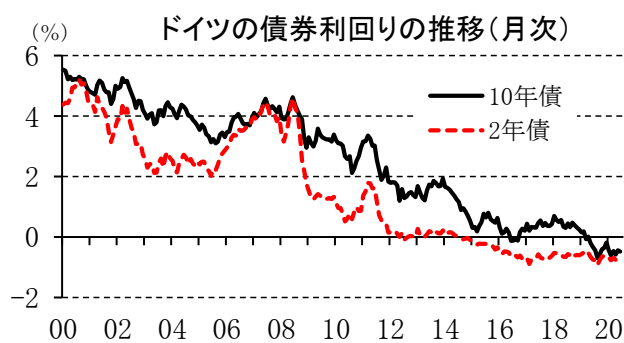
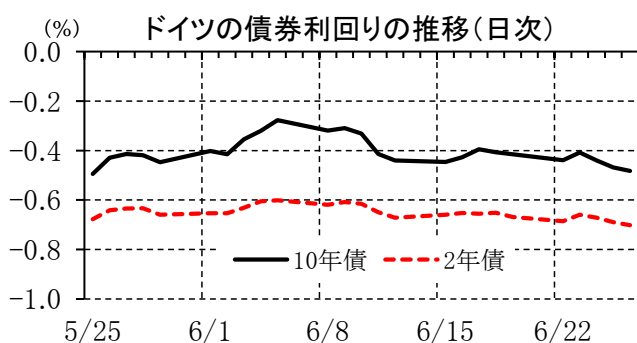
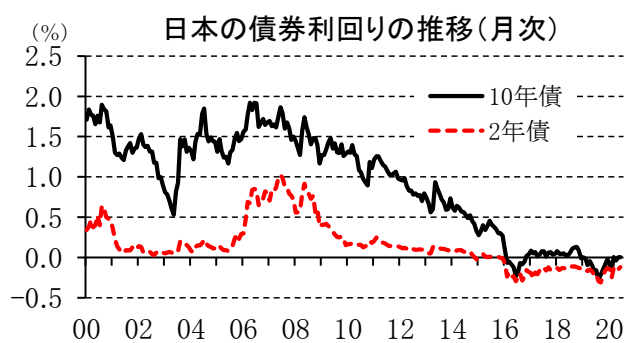
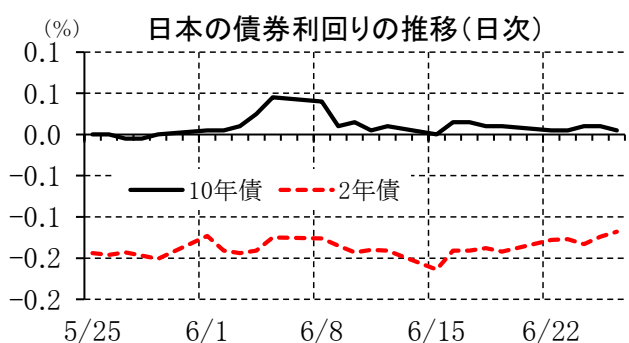
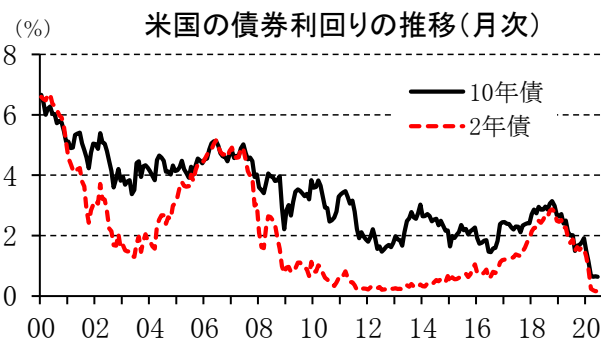
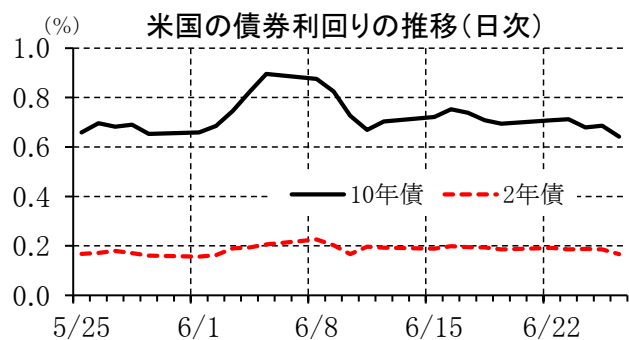
(注) 市場コンセンサスは各種ベンダー調査に基づく。注目度は筆者。

## その他の注目イベント・材料

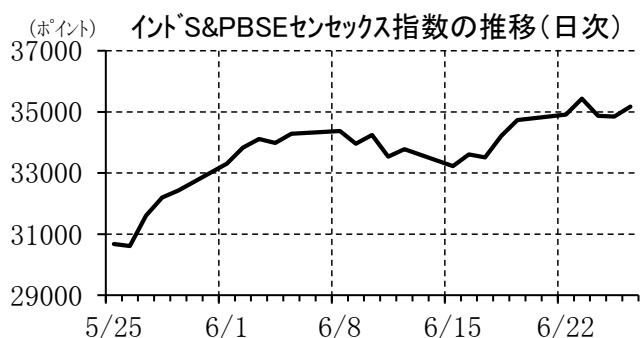
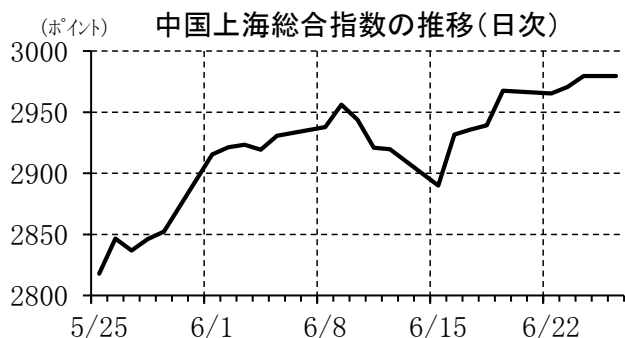
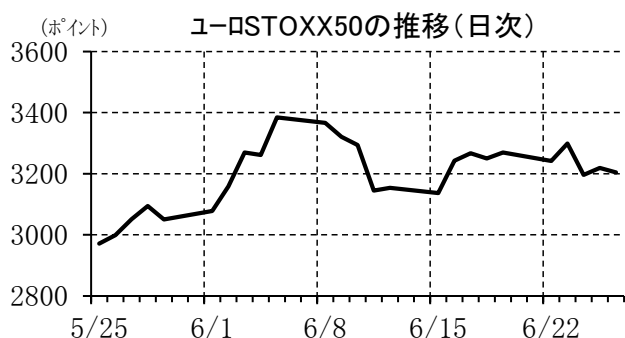
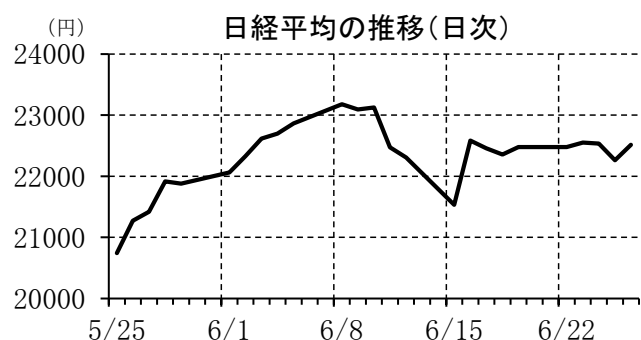
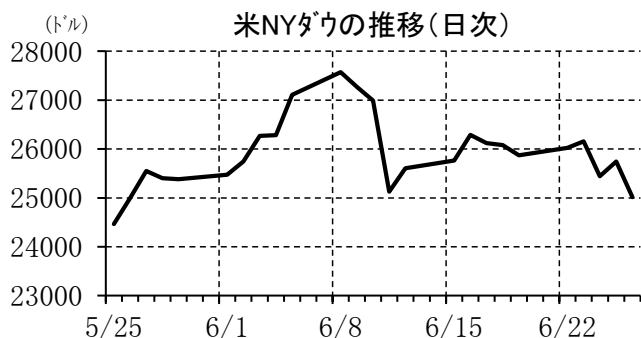
| 発表日      | イベント                          | 注目度 | 備考 |
|----------|-------------------------------|-----|----|
| 6月29日(月) | 英国：ヘイリ-BOE総裁講演                | ★   |    |
| 6月30日(火) | ユーロ：シュナールECB理事講演              | ★   |    |
|          | 米国：NY連銀総裁講演                   | ★   |    |
|          | 米国：パウエルFRB議長、ムニューシン財務長官議会証言   | ★★★ |    |
| 7月1日(水)  | 米国：FOMC議事録（6月分）               | ★★★ |    |
|          | 米国：メキシコ・カナダ協定（USMCA：新NAFTA）発効 |     |    |
| 7月2日(木)  | —                             |     |    |
| 7月3日(金)  | 米国：休場                         |     |    |
| 7月4日(土)  | —                             |     |    |
| 7月5日(日)  | 日本：東京都知事選挙投票                  | ★   |    |

(注) 各種報道等による。注目度は筆者。

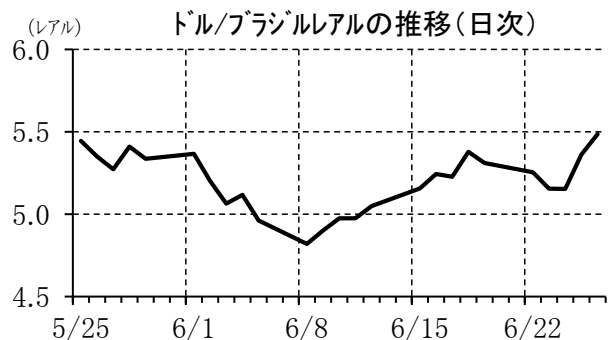
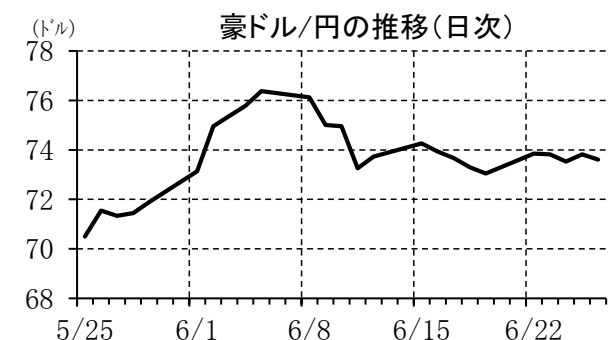
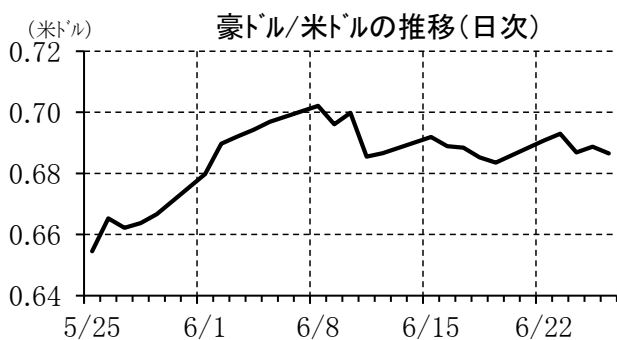
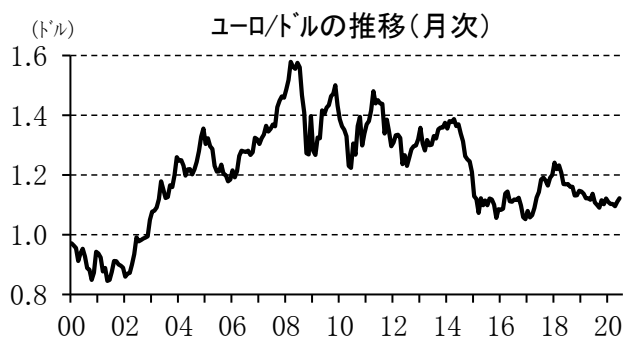
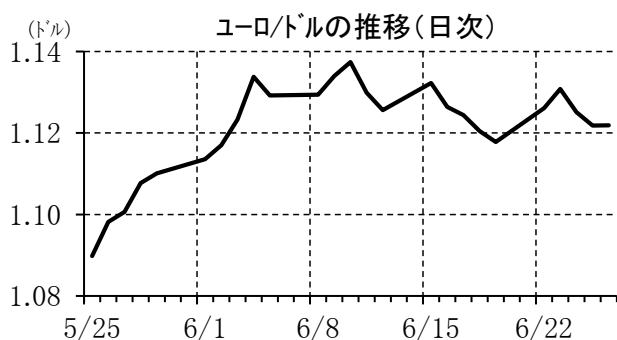
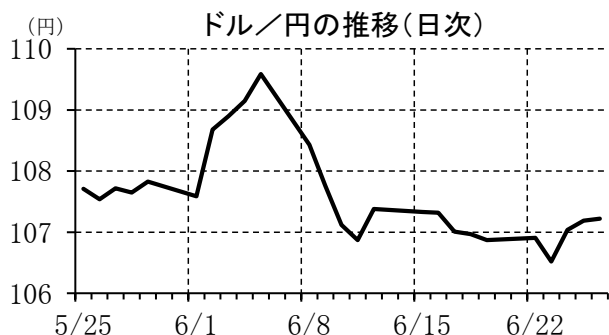
## 【債券利回り】



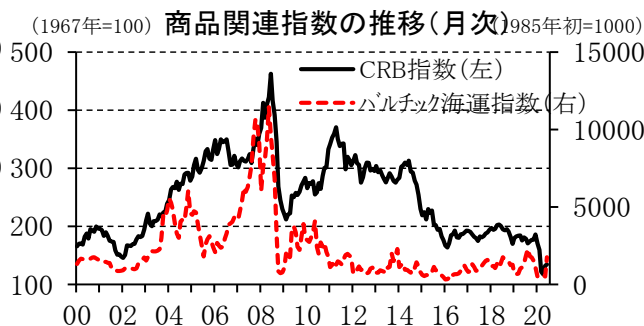
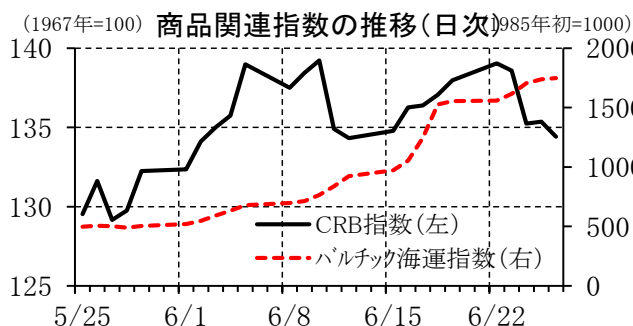
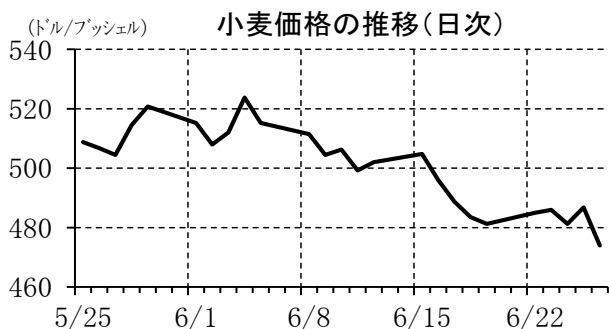
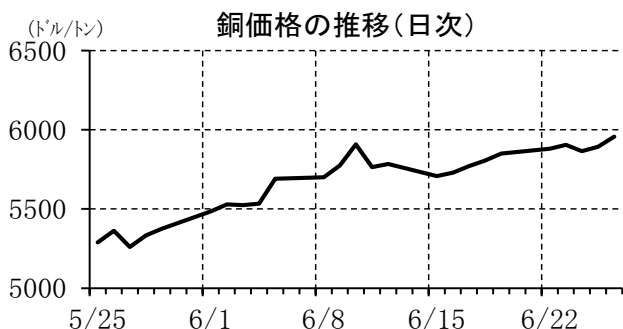
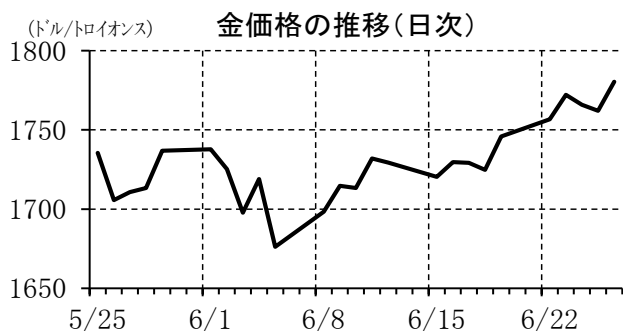
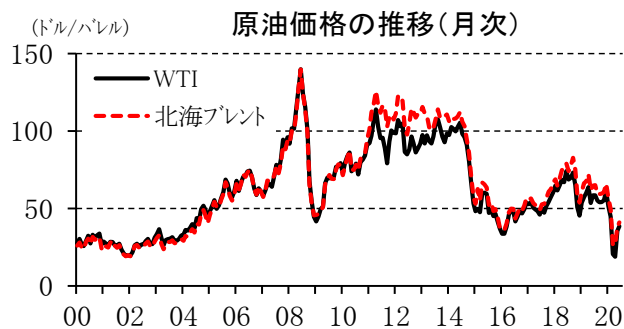
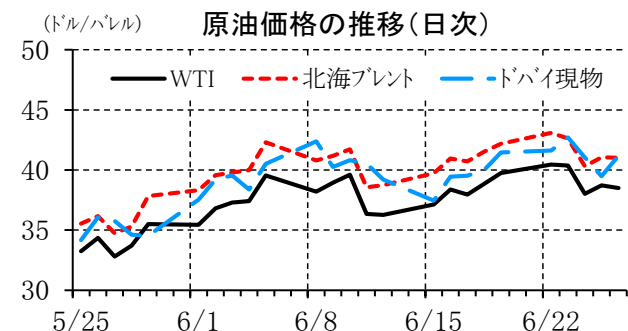
## 【株価指数】



## 【為替相場】



## 【商品市況】



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調査研究本部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、第一生命保険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。