

投資環境デイリー

情報提供資料 2024年3月28日号 経済調査室



Focus

円は対米ドルで一時151円97銭と約34年ぶり安値に下落

主要金融市場の動き

株式	(単位:ポイント)	3月27日	3月26日	前日差
日本	日経平均株価(円)	40,762.73	40,398.03	364.70
	- CME日経平均先物 (円)	40,465.00	40,270.00	195.00
	TOPIX(東証株価指数)	2,799.28	2,780.80	18.48
	参考) 東証REIT指数	1,811.09	1,808.13	2.96
米国	NYダウ (米ドル)	39,760.08	39,282.33	477.75
	S&P500	5,248.49	5,203.58	44.91
	- S&P500配当貴族指数	4,556.98	4,476.45	80.53
	ナスダック総合指数	16,399.52	16,315.70	83.82
ドイツ	DAX®指数	18,477.09	18,384.35	92.74
英国	FTSE100指数	7,931.98	7,930.96	1.02
豪州	S&P/ASX200指数	7,819.60	7,780.20	39.40
中国	上海総合指数	2,993.14	3,031.48	-38.34
香港	ハンセン指数	16,392.84	16,618.32	-225.48
インド	S&P BSE SENSEX指数	72,996.31	72,470.30	526.01
ブラジル	ボベスパ指数	127,690.62	126,863.02	827.60
先進国	MSCI WORLD	3,436.98	3,414.29	22.69
新興国	MSCI EM	1,036.73	1,040.07	-3.34
商品	(単位:米ドル)	3月27日	3月26日	前日差
原油	WTI先物 (期近物)	81.35	81.62	-0.27
金	COMEX先物 (期近物)	2,201.40	2,177.20	24.20
10年国	債利回り (単位:%)	3月27日	3月26日	前日差
日本		0.721	0.740	-0.019
米国		4.188	4.238	-0.049
ドイツ		2.291	2.348	-0.057
オース	、ラリア	4.024	4.052	-0.028
為替(対円) (単位:円)	3月27日	3月26日	前日比%
米ドル	_			
		151.32	151.55	▲ 0.15
ユーロ		151.32 163.74	151.55 164.16	▲ 0.15 ▲ 0.26
ユーロ 英ポンI	\$			
		163.74	164.16	▲0.26
英ポンI カナダト		163.74 191.24	164.16 191.33	▲ 0.26 ▲ 0.05
英ポンI カナダト オースI	シル	163.74 191.24 111.53	164.16 191.33 111.55	▲ 0.26 ▲ 0.05 ▲ 0.02
英ポンI カナダト オースI NZ(ニコ	・ル ・ラリア(豪)ドル	163.74 191.24 111.53 98.86	164.16 191.33 111.55 98.99	▲ 0.26 ▲ 0.05 ▲ 0.02 ▲ 0.13
英ポンI カナダト オースI NZ(ニコ	・ル トラリア(豪)ドル Lージーランド)ドル ポールドル	163.74 191.24 111.53 98.86 90.84	164.16 191.33 111.55 98.99 90.98	▲ 0.26 ▲ 0.05 ▲ 0.02 ▲ 0.13 ▲ 0.15
英ポンI カナダト オースI NZ(ニコ シンガァ	ドル トラリア(豪)ドル Lージーランド)ドル ポールドル 民元	163.74 191.24 111.53 98.86 90.84 112.28	164.16 191.33 111.55 98.99 90.98 112.60	▲ 0.26 ▲ 0.05 ▲ 0.02 ▲ 0.13 ▲ 0.15 ▲ 0.29
英ポン カナダト オース NZ(ニコ シンガァ 中国人 インドル	ドル トラリア(豪)ドル Lージーランド)ドル ポールドル 民元	163.74 191.24 111.53 98.86 90.84 112.28 20.937	164.16 191.33 111.55 98.99 90.98 112.60 20.993	▲ 0.26 ▲ 0.05 ▲ 0.02 ▲ 0.13 ▲ 0.15 ▲ 0.29 ▲ 0.27
英ポン カナダト オース NZ(ニコ シンガァ 中国人 インドル	ドル トラリア(豪)ドル エージーランド)ドル ポールドル 民元 ピー シアルピア(100ルピア)	163.74 191.24 111.53 98.86 90.84 112.28 20.937 1.8155	164.16 191.33 111.55 98.99 90.98 112.60 20.993 1.8182	▲ 0.26 ▲ 0.05 ▲ 0.02 ▲ 0.13 ▲ 0.15 ▲ 0.29 ▲ 0.27 ▲ 0.15
英ポンI カナダト オースI NZ(ニュ シンガァ 中国人 インドル インドネ メキシコ	ドル トラリア(豪)ドル エージーランド)ドル ポールドル 民元 ピー シアルピア(100ルピア)	163.74 191.24 111.53 98.86 90.84 112.28 20.937 1.8155 0.9541	164.16 191.33 111.55 98.99 90.98 112.60 20.993 1.8182 0.9595	▲ 0.26 ▲ 0.05 ▲ 0.02 ▲ 0.13 ▲ 0.15 ▲ 0.29 ▲ 0.27 ▲ 0.15 ▲ 0.56

注) CME: シカゴ・マーカンタイル取引所。CME日経平均先物は円建て契約で、単位: ポイント。

CME: シカゴ・マーカンタイル取引所、CME日経平均先物は円建て契約で、単位: ポイント。MSCI WORLD、MSCI EMBLD、MSCI EMBLD MSCI EM

出所) MSCI、Refinitivより当社経済調査室作成

主要国株式の動き



出所) Refinitivより当社経済調査室作成

◆マーケットの動き:

- ●日本株堅調。期末の配当権利取りに絡む買いや外為 市場での円安進行が背景。東証33業種中32業種が上昇。
- ●円は対米ドルで一時151円97銭と約34年ぶり安値。田 村日銀審議委員が「ゆっくりと着実に金融正常化を進 める」と発言し、想定ほどタカ派的ではないとの見方 から円売り加速。夕刻に政府と日銀の3者会合が開催さ れると為替介入への警戒感が高まり、円は下げ幅縮小。
- ●上海総合指数は節目の3.000ポイントを下回り、1カ月 ぶり安値に。人民元下落で海外投資家の売りが膨らむ。
- ●米国株反発。S&P500は取引終盤に急伸し最高値更新。 米FRB高官発言や週末の米物価統計など材料待ちも、 期末控えた機関投資家のリバランスが影響。年初来軟 調なアップルやテスラは上昇し、エヌビディアは続落。
- ●米10年国債利回りは低下。欧州主要国債利回り低下 や米7年国債入札の堅調な需要を受け、金利低下が進む。
- ウォラー米FRB理事は最近の経済データは年内の利 下げを遅らせるか回数を減らすことを裏付けると発言。

◆本日の注目点:

3月日銀金融政策決定会合の主な意見

日銀金融政策決定会合(3月18-19日)の主な意見が公表。 同会合では主要な非伝統的金融政策が撤廃され、植田 日銀総裁は「普通の金融政策を行うことになる」と短 期金利調整を主軸とした従来型の政策運営への回帰を 示唆。しかし、内容自体は事前報道通りかつサプライ ズ感に欠けた事から再び円安地合いとなる中、日銀内 の追加利上げを巡る議論に注目が集まる。(田村)

主要国金利の動き



出所) Refinitivより当社経済調査室作成



出所) Refinitivより当社経済調査室作成

本資料に関してご留意頂きたい事項

- ■本資料は、投資環境等に関する情報提供のために三菱UFJアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。販売会社が投資勧誘に使用することを想定して作成したものではありません。
- ■本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- ■本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。
- ■各ページのグラフ・データ等は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮しておりません。
- ■本資料に示す意見等は、特に断りのない限り本資料作成日現在の三菱UFJアセットマネジメント戦略運用部経済調査室の見解です。また、三菱UFJアセットマネジメントが設定・運用する各ファンドにおける投資判断がこれらの見解に基づくものとは限りません。

本資料中で使用している指数について

「日経平均株価」に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。

TOPIX(東証株価指数)、東証REIT指数に関する知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。 ドイツ「DAX®」:本指数は、情報提供を目的としており、売買等を推奨するものではありません。

FTSE International Limited("FTSE")©FTSE。 "FTSE®"はロンドン証券取引所グループ会社の登録商標であり、FTSE International Limitedは許可を得て使用しています。FTSE指数、FTSE格付け、またはその両方におけるすべての権利は、FTSE、そのライセンサー、またはその両方に付与されます。FTSEおよびライセンサーは、FTSE指数、FTSE格付け、もしくはその両方、または内在するデータにおける誤りや省略に対して責任を負わないものとします。FTSEの書面による同意がない限り、FTSEデータの再配布は禁止します。

MSCI WORLD、MSCI EMに対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。



三菱UFJアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号 加入協会:一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会