

投資環境デイリー

情報提供資料 2024年3月29日号 経済調査室



30cus

S&P500は最高値更新、米景気の順調な拡大続くとの期待高まる

主要金融市場の動き

日本 日経平均株価 (円) 40,168.07 40,762.73 -594.6 - CME日経平均先物 (円) 40,360.00 40,465.00 -105.0	3経平均株価 (円) 40,168.07 40,762.73 -594.66
- CME日経平均先物 (円) 40,360.00 40,465.00 -105.0 TOPIX (東証株価指数) 2,750.81 2,799.28 -48.4 参考) 東証REIT指数 1,801.50 1,811.09 -9.5 ※	
TOPIX(東証株価指数)	CME日経平均先物 (円) 40,360.00 40,465.00 -105.00

米国 NYダウ (米ドル) 39,807.37 39,760.08 47.3 S&P500 5,254.35 5,248.49 5.3 - S&P500配当貴族指数 4,574.86 4,556.98 17.3 ナスダック総合指数 16,379.46 16,399.52 -20.6 ドイツ DAX®指数 7,952.62 7,931.98 20.6 豪州 S&P/ASX200指数 7,896.90 7,819.60 77.3 中国 上海総合指数 16,541.42 16,392.84 148.3 インド S&P BSE SENSEX指数 73,651.35 72,996.31 655.6 アラジル ボベスパ指数 128,106.10 127,690.62 415.4 先進国 MSCI WORLD 3,436.78 3,436.98 -0.3 新興国 MSCI EM 1,040.39 1,036.73 3.6 「商品 (単位:米ドル) 3月28日 3月27日 前日差原油 WTI先物 (期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物 (期近物) 2,227.10 2,201.40 25.3 10年国債利回り (単位:%) 3月28日 3月27日 前日差日本 0.706 0.721 -0.05 米国 4.206 4.188 0.05 ドイツ 2.293 2.291 0.00	OPIX(東証株価指数) 2,750.81 2,799.28 -48.47
S&P5005,254.355,248.495.8- S&P500配当貴族指数4,574.864,556.9817.8ナスダック総合指数16,379.4616,399.52-20.0ドイツ DAX®指数18,492.4918,477.0915.4英国 FTSE100指数7,952.627,931.9820.0豪州 S&P/ASX200指数7,896.907,819.6077.3中国 上海総合指数3,010.662,993.1417.5香港 ハンセン指数16,541.4216,392.84148.5インド S&P BSE SENSEX指数73,651.3572,996.31655.0ブラジル ボベスパ指数128,106.10127,690.62415.4先進国 MSCI WORLD3,436.783,436.98-0.2新興国 MSCI EM1,040.391,036.733.0商品(単位:米ドル)3月28日3月27日前日差原油 WTI先物(期近物)83.1781.351.8金 COMEX先物(期近物)2,227.102,201.4025.310年国債利回り(単位:%)3月28日3月27日前日差日本0.7060.721-0.0米国4.2064.1880.0ドイツ2.2932.2910.00	参考)東証REIT指数 1,801.50 1,811.09 -9.59
- S&P500配当貴族指数 4,574.86 4,556.98 17.8	Yダウ (米ドル) 39,807.37 39,760.08 47.29
ナスダック総合指数 16,379.46 16,399.52 -20.6 ドイツ DAX®指数 18,492.49 18,477.09 15.6 英国 FTSE100指数 7,952.62 7,931.98 20.6 豪州 S&P/ASX200指数 7,896.90 7,819.60 77.3 中国 上海総合指数 3,010.66 2,993.14 17.5 香港 ハンセン指数 16,541.42 16,392.84 148.5 インド S&P BSE SENSEX指数 73,651.35 72,996.31 655.0 ブラジル ボベスパ指数 128,106.10 127,690.62 415.4 先進国 MSCI WORLD 3,436.78 3,436.98 -0.3 新興国 MSCI EM 1,040.39 1,036.73 3.6 商品 (単位:※ドル) 3月28日 3月27日 前日差 原油 WTI先物(期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物(期近物) 2,227.10 2,201.40 25.3 10年国債利回り (単位:%) 3月28日 3月27日 前日差 日本 0.706 0.721 -0.03 米国 4.206 4.188 0.03 ドイツ 2.293 2.291 0.00	&P500 5,254.35 5,248.49 5.86
ドイツ DAX*指数 18,492.49 18,477.09 15.4 英国 FTSE100指数 7,952.62 7,931.98 20.6 豪州 S&P/ASX200指数 7,896.90 7,819.60 77.3 中国 上海総合指数 3,010.66 2,993.14 17.5 香港 ハンセン指数 16,541.42 16,392.84 148.3 インド S&P BSE SENSEX指数 73,651.35 72,996.31 655.0 ブラジル ボベスパ指数 128,106.10 127,690.62 415.4 先進国 MSCI WORLD 3,436.78 3,436.98 -0.3 新興国 MSCI EM 1,040.39 1,036.73 3.6 商品 (単位:米ドル) 3月28日 3月27日 前日差 原油 WTI先物(期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物(期近物) 2,227.10 2,201.40 25.3 10年国債利回り 単位:% 3月28日 3月27日 前日差 日本 0.706 0.721 -0.03 米国 4.206 4.188 0.03 ドイツ 2.293 2.291 0.00	S&P500配当貴族指数 4,574.86 4,556.98 17.88
英国 FTSE100指数 7,952.62 7,931.98 20.0 豪州 S&P/ASX200指数 7,896.90 7,819.60 77.3 中国 上海総合指数 3,010.66 2,993.14 17.3 香港 ハンセン指数 16,541.42 16,392.84 148.5 インド S&P BSE SENSEX指数 73,651.35 72,996.31 655.0 ブラジル ボベスパ指数 128,106.10 127,690.62 415.4 先進国 MSCI WORLD 3,436.78 3,436.98 -0.3 新興国 MSCI EM 1,040.39 1,036.73 3.4 商品 (単位:米ドル) 3月28日 3月27日 前日差 原油 WTI先物(期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物(期近物) 2,227.10 2,201.40 25.5 10年国債利回り (単位:%) 3月28日 3月27日 前日差 日本 0.706 0.721 -0.03 米国 4.206 4.188 0.03 ドイツ 2.293 2.291 0.00	-スダック総合指数 16,379.46 16,399.52 -20.06
豪州 S&P/ASX200指数 7,896.90 7,819.60 77.3 中国 上海総合指数 3,010.66 2,993.14 17.5 香港 ハンセン指数 16,541.42 16,392.84 148.3 インド S&P BSE SENSEX指数 73,651.35 72,996.31 655.0 ブラジル ボベスパ指数 128,106.10 127,690.62 415.4 先進国 MSCI WORLD 3,436.78 3,436.98 -0.3 新興国 MSCI EM 1,040.39 1,036.73 3.6 商品 (単位:※ドル) 3月28日 3月27日 前日差 原油 WTI先物(期近物) 2,227.10 2,201.40 25.3 10年国債利回り (単位:※) 3月28日 3月27日 前日差 日本 0.706 0.721 -0.03 米国 4.206 4.188 0.03 ドイツ 2.293 2.291 0.00	AX®指数 18,492.49 18,477.09 15.40
中国 上海総合指数 3,010.66 2,993.14 17.5 香港 ハンセン指数 16,541.42 16,392.84 148.5 インド S&P BSE SENSEX指数 73,651.35 72,996.31 655.6 ブラジル ボベスパ指数 128,106.10 127,690.62 415.4 先進国 MSCI WORLD 3,436.78 3,436.98 -0.3 新興国 MSCI EM 1,040.39 1,036.73 3.6 商品 (単位:米ドル) 3月28日 3月27日 前日差原油 WTI先物(期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物(期近物) 2,227.10 2,201.40 25.1 10年国債利回り (単位:%) 3月28日 3月27日 前日差日本 0.706 0.721 -0.05 米国 4.206 4.188 0.05 ドイツ 2.293 2.291 0.00	TSE100指数 7,952.62 7,931.98 20.64
香港 ハンセン指数 16,541.42 16,392.84 148.5 インド S&P BSE SENSEX指数 73,651.35 72,996.31 655.0 ブラジル ボベスパ指数 128,106.10 127,690.62 415.4 先進国 MSCI WORLD 3,436.78 3,436.98 -0.2 新興国 MSCI EM 1,040.39 1,036.73 3.6 商品 (単位:米ドル) 3月28日 3月27日 前日差 原油 WTI先物(期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物(期近物) 2,227.10 2,201.40 25.1 10年国債利回り (単位:%) 3月28日 3月27日 前日差 日本 0.706 0.721 -0.0 米国 4.206 4.188 0.0 ドイツ 2.293 2.291 0.00	&P/ASX200指数 7,896.90 7,819.60 77.30
インド S&P BSE SENSEX指数 73,651.35 72,996.31 655.0 ブラジル ボベスパ指数 128,106.10 127,690.62 415.4 先進国 MSCI WORLD 3,436.78 3,436.98 -0.3 新興国 MSCI EM 1,040.39 1,036.73 3.6 商品 (単位:米ドル) 3月28日 3月27日 前日差原油 WTI先物(期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物(期近物) 2,227.10 2,201.40 25.3 10年国債利回り (単位:%) 3月28日 3月27日 前日差日本 0.706 0.721 -0.03 米国 4.206 4.188 0.03	- 海総合指数 3,010.66 2,993.14 17.52
ブラジル ボベスパ指数 128,106.10 127,690.62 415.4 先進国 MSCI WORLD 3,436.78 3,436.98 -0.3 新興国 MSCI EM 1,040.39 1,036.73 3.6 商品 (単位:米ドル) 3月28日 3月27日 前日差 原油 WTI先物(期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物(期近物) 2,227.10 2,201.40 25.3 10年国債利回り (単位:%) 3月28日 3月27日 前日差 日本 0.706 0.721 -0.0 米国 4.206 4.188 0.0 ドイツ 2.293 2.291 0.00	Nンセン指数 16,541.42 16,392.84 148.58
先進国 MSCI WORLD 3,436.78 3,436.98 -0.3 新興国 MSCI EM 1,040.39 1,036.73 3.6 商品 (単位:米ドル) 3月28日 3月27日 前日差 原油 WTI先物(期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物(期近物) 2,227.10 2,201.40 25.1 10年国債利回り 単位:% 3月28日 3月27日 前日差 日本 0.706 0.721 -0.0 米国 4.206 4.188 0.0 ドイツ 2.293 2.291 0.00	&P BSE SENSEX指数 73,651.35 72,996.31 655.04
新興国 MSCI EM 1,040.39 1,036.73 3.6 商品 (単位:米ドル) 3月28日 3月27日 前日差 原油 WTI先物 (期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物 (期近物) 2,227.10 2,201.40 25.3 10年国債利回り (単位:%) 3月28日 3月27日 前日差 日本 0.706 0.721 -0.03 米国 4.206 4.188 0.03 ドイツ 2.293 2.291 0.00	128,106.10 127,690.62 415.48
商品 (単位:米ドル) 3月28日 3月27日 前日差 原油 WTI先物(期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物(期近物) 2,227.10 2,201.40 25.1 10年国債利回り (単位:%) 3月28日 3月27日 前日差 日本 0.706 0.721 -0.02 米国 4.206 4.188 0.03 ドイツ 2.293 2.291 0.00	1SCI WORLD 3,436.78 3,436.98 -0.20
原油 WTI先物 (期近物) 83.17 81.35 1.8 金 COMEX先物 (期近物) 2,227.10 2,201.40 25.3 10年国債利回り (単位:%) 3月28日 3月27日 前日差日本 日本 0.706 0.721 -0.03 米国 4.206 4.188 0.03 ドイツ 2.293 2.291 0.00	1SCI EM 1,040.39 1,036.73 3.66
金 COMEX先物 (期近物) 2,227.10 2,201.40 25.1 10年国債利回り (単位・%) 3月28日 3月27日 前日差 日本 0.706 0.721 -0.00 米国 4.206 4.188 0.00 ドイツ 2.293 2.291 0.00	(単位:米ドル) 3月28日 3月27日 前日差
10年国債利回り (単位・%) 3月28日 3月27日 前日差日本 日本 0.706 0.721 -0.05 米国 4.206 4.188 0.05 ドイツ 2.293 2.291 0.06	/TI先物 (期近物) 83.17 81.35 1.82
日本 0.706 0.721 -0.00 米国 4.206 4.188 0.00 ドイツ 2.293 2.291 0.00	OMEX先物 (期近物) 2,227.10 2,201.40 25.70
米国 4.206 4.188 0.00 ドイツ 2.293 2.291 0.00	資利回り (単位:%) 3月28日 3月27日 前日差
ドイツ 2.293 2.291 0.00	0.706 0.721 -0.015
	4.206 4.188 0.018
オーストラリア 4.001 4.024 -0.00	2.293 2.291 0.002
	4.024 -0.023
為替(対円) (単位:円) 3月28日 3月27日 前日比	円) (単位:円) 3月28日 3月27日 前日比%
米ドル 151.37 151.32 0.0	151.37 151.32 0.03
ユ —□ 163.25 163.74 ▲0.3	163.25 163.74 ▲ 0.30
英ポンド 191.06 191.24 ▲ 0.0	191.06 191.24 ▲ 0.09
カナダドル 111.78 111.53 0.2	, 111.78 111.53 0.22
オーストラリア(豪)ドル 98.62 98.86 ▲0.2	リア(豪)ドル 98.62 98.86 ▲0.24
NZ(ニュージーランド)ドル 90.38 90.84 ▲ 0.5	ジーランド)ドル 90.38 90.84 ▲ 0.51
シンガポールドル 112.08 112.28 ▲0.:	-ルドル 112.08 112.28 ▲0.17
中国人民元 20.943 20.937 0.0	元 20.943 20.937 0.03
インドルピー 1.8148 1.8155 ▲0.0	— 1.8148 1.8155 ▲0.04
インドネシアルピア(100ルピア) 0.9544 0.9541 0.0	アルピア(100ルピア) 0.9544 0.9541 0.03
メキシコペソ 9.098 9.136 ▲0.4	9.098 9.136 ▲0.41
ブラジルレアル 30.183 30.337 ▲0.5	アル 30.183 30.337 ▲0.51
トルコリラ 4.674 4.682 ▲0.3	
1,002 4.002	4.674 4.682 ▲ 0.17

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。

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:

- ●日本株下落。3月期末の配当権利落ちの影響と円買い 介入への警戒感が重し。日銀の3月金融政策会合の主な 意見では、物価安定目標実現へ前向きな意見みられる 一方、時間をかけ金融正常化を進めたい思惑もにじむ。
- ●豪ドル低調。2月の豪小売売上高は前月比+0.3%と予 想比下振れ。中国は29日に豪州産ワイン関税を撤廃へ。
- ●ユーロも低調。ドイツの2月実質小売売上高は前月比 ▲1.9%と予想下回るも、3月失業者数は前月差+0.4万人 と予想ほど増えずまちまち。カナダドルしっかり。カ ナダの1月月次実質GDPは前月比+0.6%と予想比上振れ。
- ●米国株堅調。米国の昨年10-12月期実質GDP確報は前 期比年率で前回+3.2%→+3.4%に上方修正。3月ミシガン 大学調査確報で消費者信頼感指数が速報76.5→79.4に上 方修正、期待インフレ率は1年先が同+3.0%→+2.9%、5 年先が同+2.9%→+2.8%に下方修正。景気・物価安定持続。

◆本日の注目点:

米国景気は底堅くインフレ低下ペースは鈍化か

米国で2月個人消費支出(PCE)を公表。底堅い消費を 背景に景気安定を示唆か(アトランタ連銀のGDPナウ は1-3月期実質GDPが前期比年率+2.1%と推計)。他方、 PCEデフレーターの前年比は総合+2.5%、食品·エネル ギー除くコア+2.8% 予想。景気良好・インフレ下げ止ま りの動きが利下げ観測に影響するか注目。

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: ボイント。 MSCI WORLD、MSCI EMは米ドルペース。 WTI (West Texas Intermediate) 原油氏物: ニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で 取引される米国の代表的な原油先物。 COMEX会先物: CMEグループを構成するニューヨーク商品取引所で取引される代表的な金先物。 表中の数値は作成時点の数値であり、掲載時点の数値とは一致しない場合があります。 前日程は原数値の比較であり、表記の数値とは四搭五入の関係で合致しない場合があります。 本資料は、作成時点で保持に対して対してがあり、その場合、「#N/A」と表示しています。 また、取引所が休息であって、Refinitivにおいて数値が掲載されている場合は、当該数値を記載していることがあります。

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