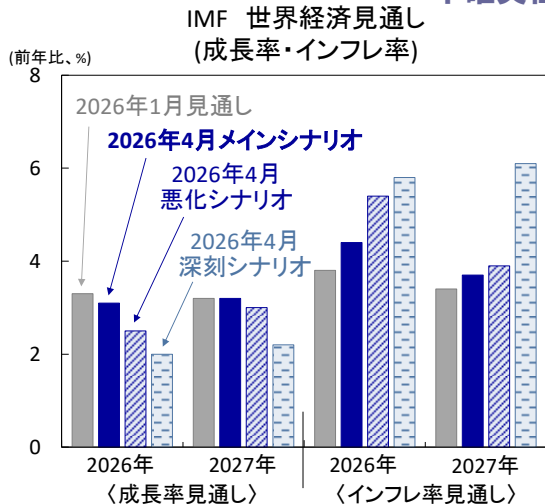


戦闘収束期待を強める市場、楽観姿勢は維持できるか

● 中東情勢の早期収束を前提に据えるIMF、不確実性は警戒



注) 直近値は2026年4月見通し。
メインシナリオは2026年半ばまでに混乱収束、
悪化シナリオは原油価格の高止まり継続、
深刻シナリオはエネルギーインフラの棄損等を想定。

出所) IMFより三菱UFJアセットマネジメント作成

■ 和平協議は不安定も、戦闘終結期待が優勢

米国・イランの和平協議を巡る不透明感は根強いものの、戦闘終結期待を背景に、先週の株式市場は堅調でした。原油高も一服し、日米の主要株価指数は2月末の戦闘開始前の水準を回復。17日にはイランが停戦期間中のホルムズ海峡解放を表明し、楽観的な見方が一段と広がりました。しかし、週末には再度封鎖を示す動きもあり、和平協議の難航を映す形で、情勢は依然不安定です。

■ 主要中銀は慎重な見極め姿勢強める

国際通貨基金(IMF)・世界銀行春季会合では、多くの中銀が慎重な見極め姿勢を強めました。IMFの4月世界経済見通しでも、中東情勢の早期収束を前提に成長・物価見通しの修正は限られ(上図)、不確実性を警戒しつつ、主要中銀に差し迫った利上げの必要性はないとの見解を提示。主要国中銀が金融引き締めを急がず、世界景気が大崩れに至らないとの期待も市場心理を下支えしています。

■ 中東情勢や企業景況感・決算に注目

今週は、引き続き市場の楽観姿勢を支える前提が維持されるかが注目されます。中東情勢に加え、主要国の4月購買担当者景気指数(PMI)や企業決算を手がかりに、エネルギー価格上昇・海上輸送の混乱による景気やインフレへの波及度合いを見極める展開となりそうです。(吉永)

● 今週の主要経済指標と政治スケジュール

★は特に注目度の高いイベント

4/20 月

(中) LPR(優遇貸付金利)発表
1年物: 3.00%→3.00%
5年物: 3.50%→3.50%

4/21 火

(米) 3月 小売売上高(前月比)
2月: +0.6%、3月: (予)+1.4%

★ (米) ウォーシュ次期FRB議長公聴会

★ (他) 米国・イラン停戦期限

4/22 水

(英) 3月 消費者物価(前年比)
2月: +3.0%、3月: (予)+3.3%

(他) インドネシア 金融政策決定会合(結果公表)
7日物リバース・レボ金利: 4.75%→(予)4.75%

(他) トルコ 金融政策委員会(結果公表)
1週間物レボ金利: 37.00%→(予)37.00%

4/23 木

(日) 4月 製造業PMI(速報)
3月: 51.6、4月: (予)NA

(日) 4月 サービス業PMI(速報)
3月: 53.4、4月: (予)NA

(米) 4月 製造業PMI(速報)
3月: 52.3、4月: (予)52.5

(米) 4月 サービス業PMI(速報)
3月: 49.8、4月: (予)50.1

(欧) 4月 製造業PMI(速報)
3月: 51.6、4月: (予)50.9

(欧) 4月 サービス業PMI(速報)
3月: 50.2、4月: (予)49.8

(印) 4月 製造業PMI(速報)
3月: 53.9、4月: (予)NA

4/24 金

(日) 3月 消費者物価(全国、前年比)
総合 2月: +1.3%、3月: (予)+1.4%
除く生鮮 2月: +1.6%、3月: (予)+1.7%
除く生鮮・エネルギー
2月: +2.5%、3月: (予)+2.4%

(日) 3月 企業向けサービス価格(前年比)
2月: +2.7%、3月: (予)+2.9%

(独) 4月 ifo企業景況感指数
3月: 86.4、4月: (予)85.5

注) (日)は日本、(米)は米国、(欧)はユーロ圏、(英)は英国、(独)はドイツ、(仏)はフランス、(伊)はイタリア、(豪)はオーストラリア、(中)は中国、(伯)はブラジルを指します。日程および内容は変更される可能性があります。

出所) 各種情報、Bloombergより三菱UFJアセットマネジメント作成

金融市場の動向

● 主要金融市場の動き（直近1週間）

※騰落幅および騰落率は直近値の1週間前比

株式		(単位:ポイント)	4月17日	騰落幅	騰落率%
日本	日経平均株価 (円)		58,475.90	1,551.79	2.73
	TOPIX		3,760.81	20.96	0.56
米国	NYダウ (米ドル)		49,447.43	1,530.86	3.19
	S&P500		7,126.06	309.17	4.54
	ナスダック総合指数		24,468.48	1,565.59	6.84
欧州	ストックス・ヨーロッパ600		626.58	11.74	1.91
ドイツ	DAX®指数		24,702.24	898.29	3.77
英国	FTSE100指数		10,667.63	67.10	0.63
中国	上海総合指数		4,051.43	65.20	1.64
先進国	MSCI WORLD		4,650.40	176.44	3.94
新興国	MSCI EM		1,597.13	49.64	3.21

リート		(単位:ポイント)	4月17日	騰落幅	騰落率%
先進国	S&P先進国REIT指数		291.38	10.38	3.69
日本	東証REIT指数		1,927.36	11.62	0.61

10年国債利回り		(単位:%)	4月17日	騰落幅	騰落率%
日本			2.420	-0.010	
米国			4.250	-0.069	
ドイツ			2.960	-0.098	
フランス			3.580	-0.127	
イタリア			3.678	-0.165	
スペイン			3.389	-0.127	
英国			4.762	-0.073	
カナダ			3.448	-0.021	
オーストラリア			4.995	0.028	

為替(対円)		(単位:円)	4月17日	騰落幅	騰落率%
米ドル			158.64	-0.63	▲0.40
ユーロ			186.63	-0.07	▲0.04
英ポンド			214.42	-0.04	▲0.02
カナダドル			115.88	0.76	0.66
オーストラリアドル			113.83	1.29	1.15
ニュージーランドドル			93.36	0.34	0.37
中国人民元			23.236	-0.088	▲0.38
シンガポールドル			124.916	-0.128	▲0.10
インドネシアルピア (100ルピア)			0.9228	-0.0085	▲0.91
インドルピー			1.6993	-0.0163	▲0.95
トルコリラ			3.533	-0.032	▲0.88
ロシアルーブル			2.0869	0.0174	0.84
南アフリカランド			9.726	0.043	0.45
メキシコペソ			9.161	-0.045	▲0.49
ブラジルレアル			31.861	0.038	0.12

商品		(単位:米ドル)	4月17日	騰落幅	騰落率%
原油	WTI先物 (期近物)		83.85	-12.72	▲13.17
金	COMEX先物 (期近物)		4,857.60	95.70	2.01

注) MSCI WORLD、MSCI EM、S&P先進国REIT指数は米ドルベース。

原油は1バレル当たり、金は1オンス当たりの価格。

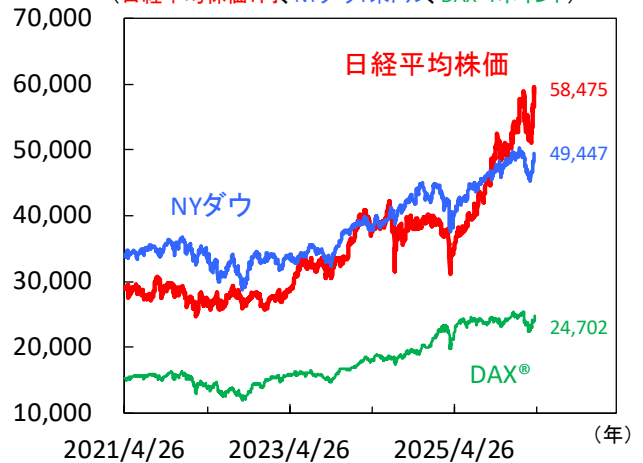
騰落幅、騰落率ともに2026年4月10日対比。

当該日が休場の場合は直近営業日の値を使用。

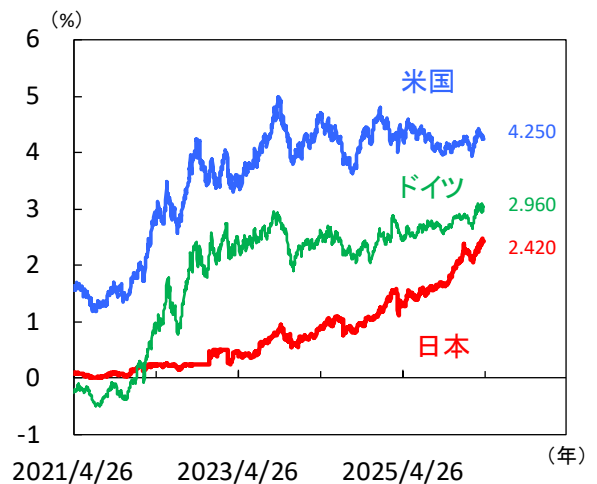
出所) MSCI、S&P、Bloombergより三菱UFJアセットマネジメント作成

● 株式市場の動き

(日経平均株価:円、NYダウ:米ドル、DAX®:ポイント)



● 長期金利（10年国債利回り）の動き



● 為替相場の動き

(円/米ドル、ユーロ)

(米ドル/ユーロ)



注) 上記3図の直近値は2026年4月17日時点。

当該日が休場の場合は直近営業日の値を記載。

出所) Bloombergより三菱UFJアセットマネジメント作成

日本 中東紛争収束期待で、日経平均株価は6万円に接近し最高値更新

■ 半導体・AI関連株がけん引し、国内株は堅調

先週の国内株は、米・イラン停戦期待の高まりや、原油高の一服を好感し堅調でした。米国企業の好決算が相次ぐなか、米半導体指数の急上昇に合わせて日経平均株価も堅調に推移、16日は終値で59,518円と最高値を更新しました(図1)。一方、原材料不足による、ユニットバスなどの新規受注停止が報じられたTOTOが、一時大幅安となるなど、中東情勢の混乱がもたらす供給制約の影響が一部で顕在化し始めている点は要警戒です。

他方、為替市場では円が対ドルで上昇する場面も見られました。片山財務相は15日、バッセント米財務長官と会談、為替を巡り「日米間でさらに連絡緊密化で一致した」と言及。介入警戒感が改めて意識された模様です。

■ 企業の設備投資意欲は足元堅調

2月の機械受注は、設備投資の先行指標である船舶・電力除く民需が前月比+13.6%と2カ月ぶりの増加となり、市場予想の同▲1.0%を大きく上回りました(図2)。内訳をみると、製造業が同+30.7%と大型案件を受け大幅増、また、非製造業も省人化投資など背景に回復傾向にあり、現時点で企業は設備投資に前向きとみられます。

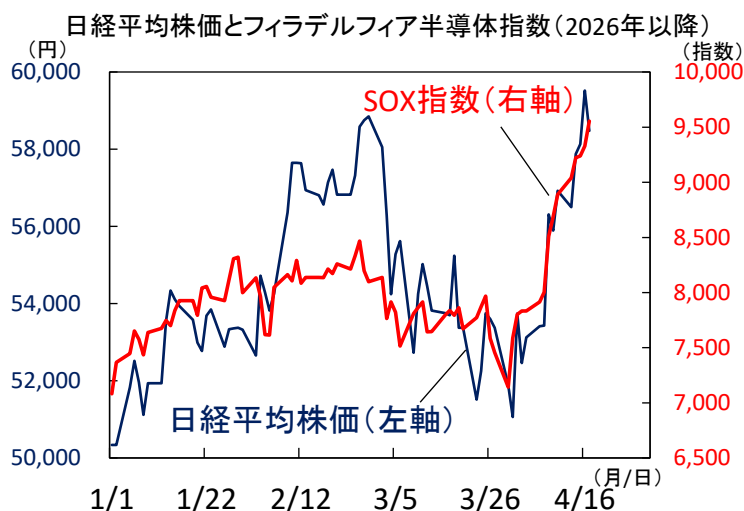
ただし、先行きの設備投資需要は中東情勢やインフレ動向が焦点となりそうです。国際通貨基金(IMF)が世界経済の成長率見通しを引き下げましたが、世界的な需要が弱含めば能力増強投資などが伸び悩む可能性もあります。また、米・イラン間の停戦期待を受け、原油価格はピークアウトも、紛争前と比べ高水準のなか、資本財などの価格転嫁が一段と進めば、投資需要を抑制する可能性もあります。引き続き、原油価格動向や企業の価格設定行動を注意深く見ていく必要があります。

■ 植田総裁は供給制約による影響を警戒

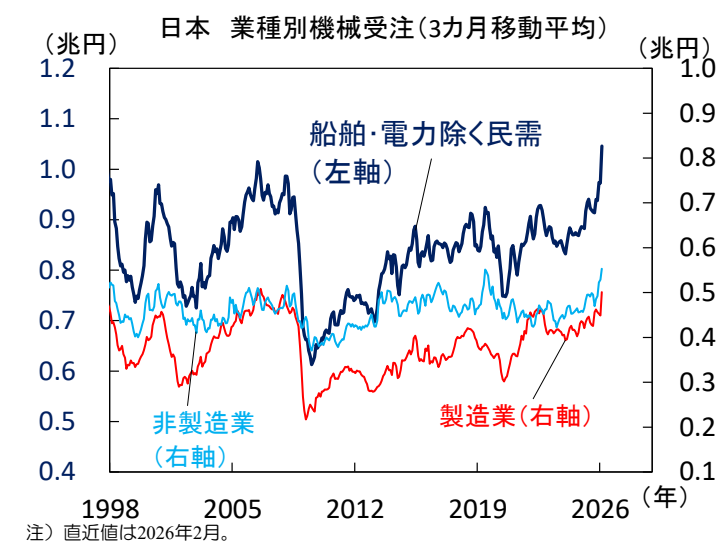
植田日銀総裁は13日の挨拶で、経済・物価は「展望レポートで示した見通しに概ね沿って推移」と位置付けつつ、「原油高は、景気を下押しする要因となるほか、中東情勢の緊迫が長期化した場合には、サプライチェーンへの影響を通じて、企業の生産活動に下押し圧力がかかる」と言及。原油高によるコスト上昇を通じた景気下押しのみならず、原材料などの供給制約が国内経済の重しになることを懸念している模様です。同総裁の発言後、市場では日銀の4月利上げ観測が後退しました(図3)。

また、植田総裁は16日の会見でも、中東情勢の不透明感を背景に改めて慎重姿勢を示唆、来週の金融政策会合では政策金利の据え置きが見込まれます。(大畑)

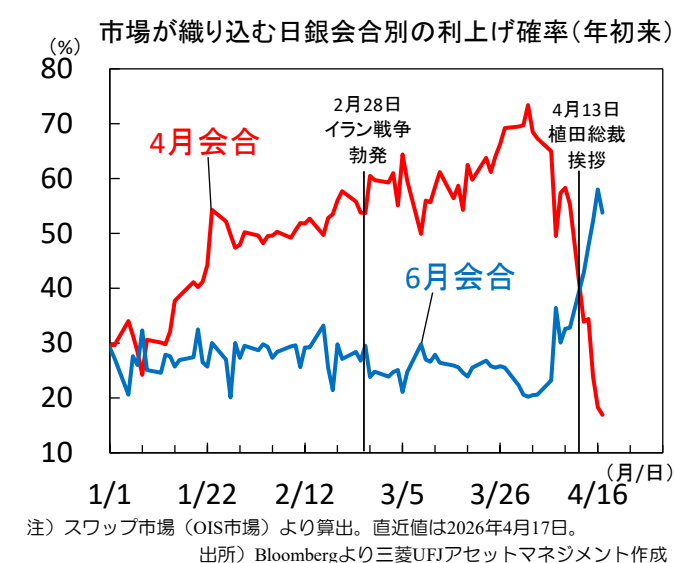
【図1】日経平均株価は米国の半導体指数とともに急上昇



【図2】2月機械受注は、大型案件を受け製造業を中心に増加



【図3】日銀は4月金利据え置き、6月利上げとの見方に



米国 中東情勢改善への期待と好調な企業決算を追い風に上昇続く米国株

■ IT、金融がけん引する足元の米国株の好決算

先週のS&P500は4.5%の上昇。7日から始まった米・イラン間での2週間の停戦合意の期限を21日に控え、さらに2週間の期間延長が検討されているとの報道や、16日にはレバノンとイスラエルが10日間の停戦に合意したとの発表などを受け、市場では中東リスクへの懸念が後退。米国の主要株価指数はNYダウを除いて軒並み最高値を更新する強い展開に。NASDAQ100は17日まで13営業日連続の上昇と、2013年以来の連騰記録となりました。

先週の米主要金融機関を皮切りに、2026年第1四半期の決算発表が本格化しています。先週末の時点で、S&P500においては、ITや金融等のセクターが主導する格好で、14%程度の純利益率、13%弱のEPS成長率が予想されています。実際に発表された結果も、ITは100%、金融でも90%強が事前予想を上回るEPSの伸びとなり、S&P500全体でも80%強と好調な滑り出しです（図1）。今週はユニテッドヘルス・グループやスリーエム、フィリップ・モリス・インターナショナルやテスラ、P&G、テキサス・インスツルメンツなど、広範な業種の主要企業の発表が相次ぎます。物価高騰の影響などから、一般消費財などは他業種に比べ厳しい予想となっていますが、実際の決算結果、そして同時に示される先行きの収益ガイダンスは、この先の消費動向を占う上でも注目されます。

■ ページュブックは景気の変調示さず

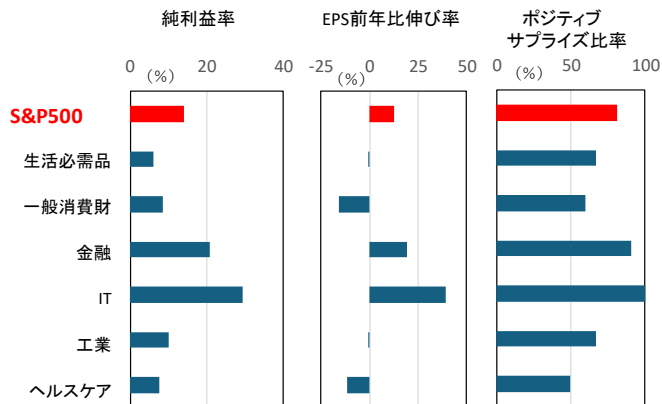
4月FOMC（米連邦公開市場委員会）での討議のベースとなる、ページュブック（地区連銀経済報告）が15日公表。経済活動が「拡大」は8地区、「縮小」は2地区、「変わらず」が2地区と、前回からほぼ変わらずとなりました。中東情勢については、多くの企業が意思決定上の不確実性の源とし様子見姿勢にあると報告。足元はまだ景況感が維持されている状況です（図2）。

■ マインド低下で留まれるか、この先正念場に

先に発表の4月ミシガン大学消費者信頼感、統計開始以来の最低水準まで低下。中東情勢の緊迫化に伴う物価上昇や、景気の先行き不安の高まりなどが、消費者のマインドを急激に冷やしていることを示唆。今週は、4月PMI（速報値）が公表予定。3月までのPMIは概ね景気拡大の領域を維持し、足元も、上記ページュブックなどが示すように企業は様子見姿勢にあり、消費者に比べマインドの低下はまだ限定的に留まっている模様（図3）。中東情勢がこのまま改善基調を維持していくかは依然不透明ですが、混迷が長引けば、企業は様子見姿勢から雇用や投資の抑制に実際の行動を移していくのは必至となるため、中東情勢の推移は引き続き要留意です。（渡部）

【図1】 明るさ目立つIT、金融セクターの決算状況

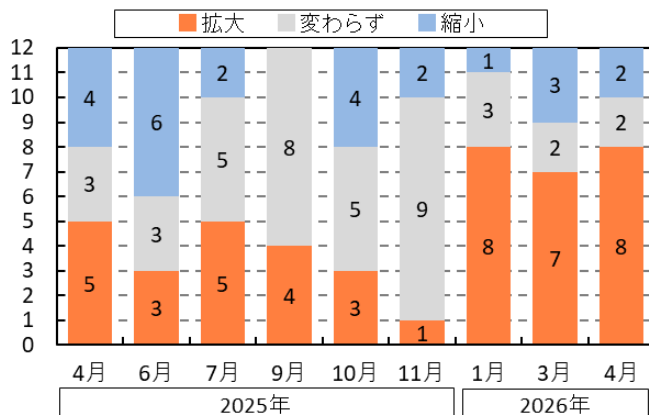
米国 S&P500および主なセクターの2026年第1四半期決算状況



注) 純利益率、EPS伸び率は予想値(時点は2026年4月10日)、サプライズ比率は実績値(時点は同年4月17日)。予想はBloombergによる。
出所) Bloombergより三菱UFJアセットマネジメント作成

【図2】 中東情勢緊迫化でも足元での景気の変調は示されず

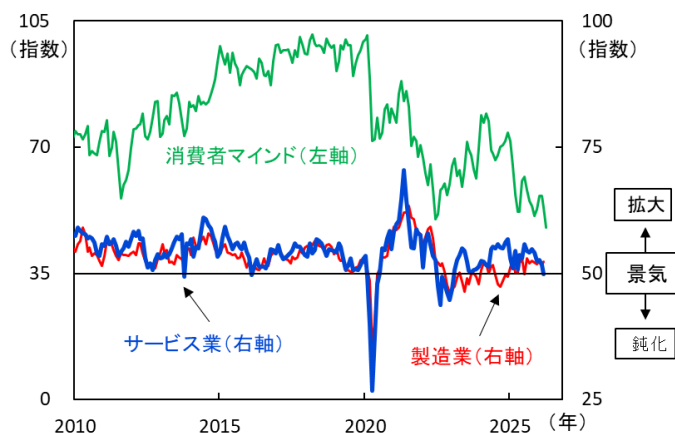
米国 地区連銀経済報告(ページュブック)
全12地区の経済活動状況



注) 「拡大・変わらず・縮小」の分類は三菱UFJアセットマネジメント。横軸は公表年月を表す。直近2026年4月報告は同年4月6日までの情報に基づく。
出所) FRBより三菱UFJアセットマネジメント作成

【図3】 マインド低下は消費者においてより顕著な状況

米国 消費者および企業のマインド



注) 直近値は消費者が2026年4月、製造業、サービス業が同年3月。
出所) ミシガン大学、S&Pグローバルより三菱UFJアセットマネジメント作成

欧州 ECB・BOEともにエネルギー高を警戒も、慎重姿勢を維持

■ ECB、4月政策理事会も慎重に見極め継続か

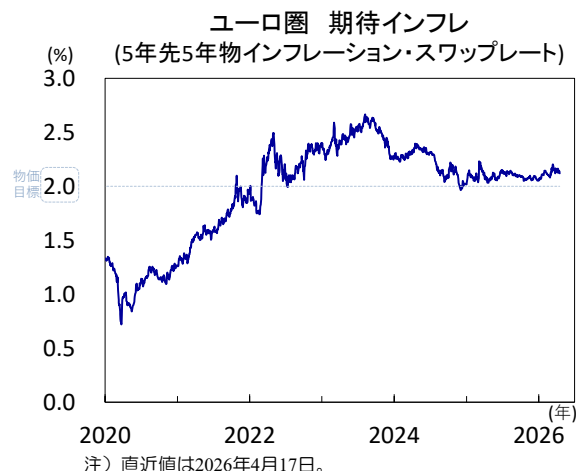
欧州中央銀行(ECB)は16日、政策金利の据え置きを決定した3月政策理事会の議事要旨を公表。中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格の急騰が、金融市場の動向やインフレ見通しを大きく変化させたとの認識が理事会内で共有され、エネルギー高が二次的影響として定着することを防ぐ重要性が強調されました。一方で、参加者の多くは、中期のインフレ期待は引き続き2%近辺にアンカーされていると評価(図1)。今後の政策判断にあたっては、足元のエネルギーショックが企業による価格転嫁や労働者による賃上げ要求などを通じて、どの程度持続的な影響を及ぼすか見極める必要があるとの見解が示されました。拙速な対応による引き締め過剰と、対応の遅れによるインフレ定着双方のリスクを警戒し、データ次第で判断する柔軟かつ慎重な姿勢が、改めて確認されました。

二次的影響を判断するには未だデータに不足し、15日にはラガルド総裁も、インフレ期待の抑制が外れれば利上げが正当化されるとしつつ、現時点では利上げに傾く状況ではないと発言。こうした点を踏まえると、4月政策理事会では、引き続き見極め姿勢を維持する公算が大きいとみられます。議事要旨では、今後注視すべき指標として、消費者期待調査や景況感指標などが示す中期及び短期のインフレ期待、生産者物価や購買担当者景気指数(PMI)にみられる価格決定動向、労働需給の逼迫状況など7つを提示。今週23日にはユーロ圏や主要国の4月PMI(速報値)が公表される予定であり、中東情勢を受けた景況感の悪化度合いに加え、価格動向にも注目が集まります。

■ BOEも拙速な金融引き締めには慎重

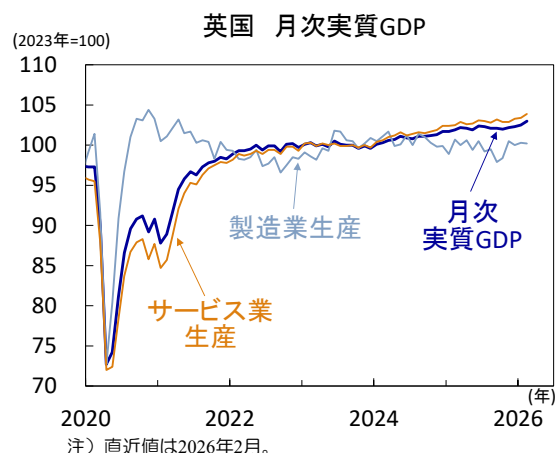
イングランド銀行(英国中銀、BOE)も、中東情勢を受けたエネルギー価格の急騰が、経済やインフレにどのように波及するかについてなお不確実性が大きいとして、政策判断を巡る慎重姿勢を強めています。バイリー総裁は、原油・ガス価格の上昇が物価を押し上げること自体は認識しつつ、それが一時的なコスト高にとどまるのか、持続的なインフレ圧力に発展するかは判断が難しいとし、判断を急ぐつもりはないと発言。英国の2月実質月次GDPは市場予想を上回り、年初の景気停滞からの持ち直しを示唆(図2)。成長の底割れ懸念を後退させる結果となったものの、3月の総合PMIは悪化して中立水準に接近し(図3)、景気の脆弱さは依然として残っています。雇用情勢も鈍化傾向にあり、拙速な利上げが景気後退を招くリスクも否めません。こうした状況を踏まえて、4月会合では判断を保留し、インフレ期待や賃金動向を示すデータを慎重に見極める可能性が高いとみられます。(吉永)

【図1】ユーロ圏 市場の期待インフレは
なお物価目標付近に留まる



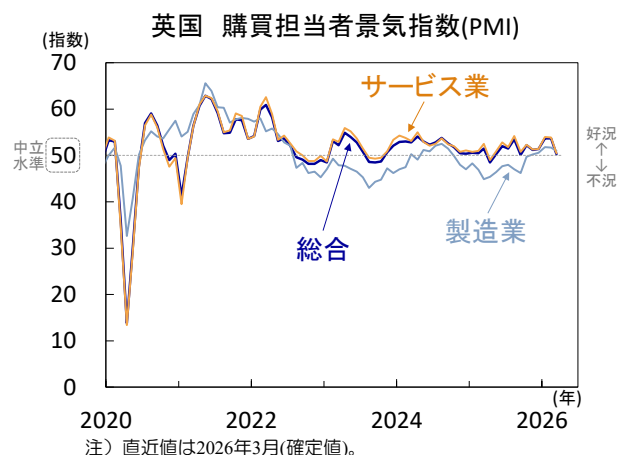
出所) LSEGより三菱UFJアセットマネジメント作成

【図2】英国 2月月次実質GDPは市場予想を上回り、
年初の停滞から持ち直し



出所) ONSより三菱UFJアセットマネジメント作成

【図3】英国 3月総合PMIは悪化し、
依然として景気の脆弱さ残る



出所) S&Pグローバルより三菱UFJアセットマネジメント作成

中国 好調なGDP成長率だが内需の弱さは変わらず、年半ばには追加刺激策も

■ 市場予想を上回った1-3月期のGDP成長率

市場予想を上回って加速した1-3月期の中国景気。中東紛争による燃料価格の上昇や一次産品供給網の混乱という逆風はあったものの、同国の輸出と生産は世界的なAI関連投資などの追い風を受けて拡大しています。もっとも、強い外需と弱い内需という構造は不変。当局は今年半ばには低迷する家計消費を支えるための追加的な財政支援の導入を余儀なくされると予想されます。

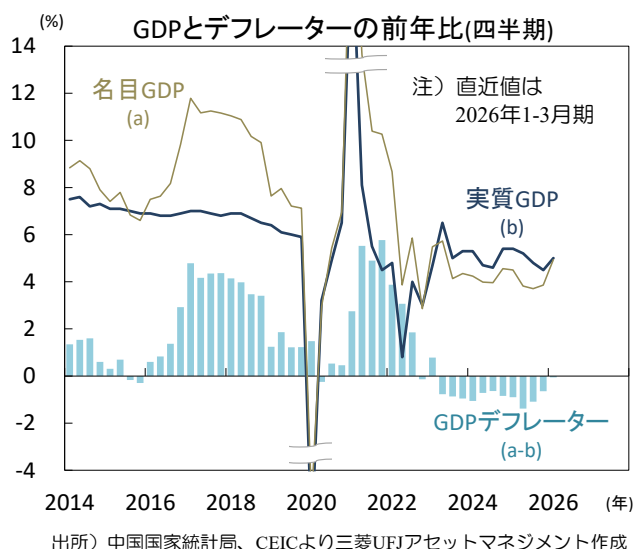
先週16日公表の1-3月期の実質GDPは前年比+5.0% (10-12月期+4.5%)へ加速。需要側では輸出、生産側では鉱工業が堅調でした。不動産投資の低迷から建設業が同▲3.8%(同▲2.5%)へ下げ幅を広げた一方、鉱工業は同+6.1%(同+5.0%)へ加速。生産と輸出の伸びに伴って運輸・倉庫も同+4.3%(同+3.4%)へ加速しました。名目GDPは同+4.9%(同+3.9%)と4期ぶりに+4%台に上昇。GDPデフレーターは同▲0.1%(同▲0.6%)へ下げ幅を縮めました(図1)。GDPと同時に公表された3月の主要景気指標は1-2月より鈍化。1-2月の指標を一時的に押し上げた要因がはく落した影響です。政府の支援策に支えられるインフラ投資や製造業投資が回復する一方で不動産投資は引き続き低迷し、家計消費も軟調(図2)。強い外需と生産、低迷する家計消費などの内需という構造が続いています。

■ 今年通年のGDP成長率は+4.7%前後へ鈍化か

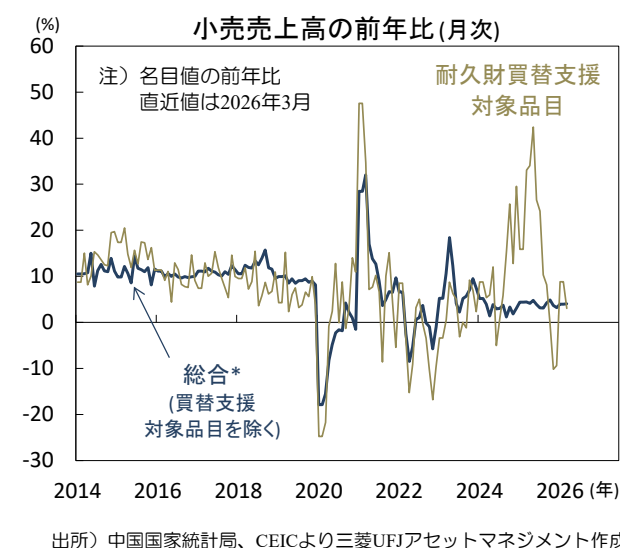
都市部固定資本投資(名目、単月換算)は同+1.6%(同+1.8%)と軟調。製造業投資が加速したものの、不動産投資が低迷を続けました(図3)。インフラ投資は同+7.2%(同+11.4%)へ鈍化しつつ堅調。年初より地方政府特別債の前倒し発行が行われ同投資を押し上げました。

不動産投資は下げ幅を縮めつつ今後もマイナスの伸びを続ける見込み。沿海部の大都市では住宅需給改善の兆しも見えるものの、内陸部の過剰住宅在庫の解消には時間がかかりそうです。製造業投資は過剰設備部門の低迷が続くものの、政府の高度化支援対象分野が堅調な伸びを続ける見込み。また、インフラ投資も、底堅い伸びを続けるでしょう。第15次5カ年計画が掲げる109の主要開発計画は、運輸、エネルギー、情報通信など多くのインフラ計画を内包。初年度の今年は北京政府の支援の下で多くの投資が実行される見込みです。家計消費は今後も勢いを欠く見込みです。軟調な雇用環境や住宅価格の低迷による逆資産効果も重し。耐久財買替支援策の規模は昨年より縮小しており、これまでの支援による需要先食いの反動も加わるとみられます。1-3月期に加速した景気は4-6月期より鈍化し、今年通年のGDP成長率は+4.7%前後(昨年+5.0%)へ軟化すると予想されます。(入村)

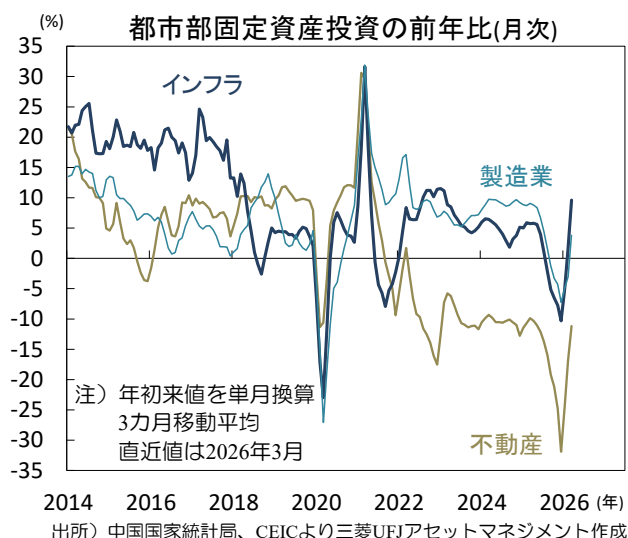
【図1】 GDP成長率は実質と名目ともに加速



【図2】 買い替え支援対象の消費は年初より反発



【図3】 インフラと製造業が回復、不動産は低迷



主要経済指標と政治スケジュール

※ 塗りつぶし部分は今週、(*)は公表日未定

4/13 月

(日) 植田日銀総裁 あいさつ(信託大会)
(米) 3月 中古住宅販売件数(年率)
2月: 413万件、3月: 398万件
(米) ミランFRB理事 討議参加
(米) ゴールドマン・サックス 1-3月期決算発表
(中) 3月 社会融資総量(*)
2月: 2兆3,837億円
3月: 5兆2,271億円
(中) 3月 マネーサプライ(M2、前年比)(*)
2月: +9.0%、3月: +8.5%
(印) 3月 消費者物価(前年比)
2月: +3.21%、3月: +3.40%
(他) 世界銀行・IMF(国際通貨基金)
春季会合(～18日、ワシントン)

4/14 火

(米) パーFRB理事 講演
(米) 3月 NFIB中小企業楽観指数
2月: 98.8、3月: 95.8
(米) 3月 生産者物価(最終需要、前年比)
2月: +3.4%、3月: +4.0%
(米) ブラックロック 1-3月期決算発表
(米) JPモルガン・チェース 1-3月期決算発表
(米) ウェルズ・ファーゴ 1-3月期決算発表
(米) シティグループ 1-3月期決算発表
(豪) 3月 NAB企業信頼感指数
2月: 0、3月: ▲29
(豪) 4月 消費者信頼感指数(前月比)
3月: +1.2%、4月: ▲12.5%
(中) 3月 貿易額(米ドル、前年比)
輸出 1-2月: +21.8%、3月: +2.5%
輸入 1-2月: +19.8%、3月: +27.8%
(他) IMF世界経済見通し発表

4/15 水

(日) 2月 機械受注(船舶・電力除く民需、前月比)
1月: ▲5.5%、2月: +13.6%
(日) 3月 訪日外客数(速報)
2月: 347万人、3月: 362万人
(米) ペーヂブック(地区連銀経済報告)
(米) ボウマンFRB副議長 討議参加
(米) パーFRB理事 討議参加
(米) 3月 輸出入物価(輸入、前年比)
2月: +1.0%、3月: +2.1%
(米) 4月 ニューヨーク連銀製造業景気指数
3月: ▲0.2、4月: +11.0
(米) 4月 NAHB住宅市場指数
3月: 38、4月: 34
(米) バンク・オブ・アメリカ 1-3月期決算発表
(米) モルガン・スタンレー 1-3月期決算発表
(欧) 2月 鉱工業生産(前月比)
1月: ▲0.8%、2月: +0.4%
(欧) ASMLホールディング 1-3月期決算発表
(伯) 2月 小売売上高(前年比)
1月: +2.7%、2月: +0.2%

4/16 木

(米) ミランFRB理事 討議参加
(米) 3月 鉱工業生産(前月比)
2月: +0.7%、3月: ▲0.5%
(米) 4月 フィラデルフィア連銀製造業景気指数
3月: +18.1、4月: +26.7
(米) 新規失業保険申請件数(週間)
4月4日終了週: 21.8万件
4月11日終了週: 20.7万件
(米) ネットフリックス 1-3月期決算発表
(欧) ECB(欧州中銀)理事会議事要旨(3月18-19日分)
(英) 2月 月次実質GDP(前月比)
1月: +0.1%、2月: +0.5%
(英) 2月 鉱工業生産(前月比)
1月: ▲0.1%、2月: +0.5%
(豪) 3月 失業率
2月: 4.3%、3月: 4.3%
(中) 1-3月期 実質GDP(前年比)
10-12月期: +4.5%、1-3月期: +5.0%
(中) 3月 鉱工業生産(前年比)
1-2月: +6.3%、3月: +5.7%
(中) 3月 小売売上高(前年比)
1-2月: +2.8%、3月: +1.7%
(中) 3月 都市部固定資産投資(年初来、前年比)
1-2月: +1.8%、3月: +1.7%
(中) 3月 都市部調査失業率
1-2月: 5.3%、3月: 5.4%
(他) G20財務相・中央銀行総裁会議(米ワシントン)

4/17 金

(米) ウォラーFRB理事 講演

4/20 月

(中) LPR(優遇貸付金利)発表
1年物: 3.00%→3.00%
5年物: 3.50%→3.50%
(加) 3月 消費者物価(前年比)
2月: +1.8%、3月: (予) +2.6%

4/21 火

(米) ウォーシュ次期FRB議長公聴会
(米) 3月 小売売上高(前月比)
2月: +0.6%、3月: (予) +1.4%
(米) 3月 中古住宅販売仮契約指数(前月比)
2月: +1.8%、3月: 0.0%
(独) 4月 ZEW景況感指数
期待 3月: ▲0.5、4月: (予) ▲7.0
現況 3月: ▲62.9、4月: (予) ▲70.7
(英) 2月 失業率(ILO基準)
1月: 5.2%、2月: (予) 5.2%
(英) 2月 平均週給(除くボーナス、前年比)
1月: +3.8%、2月: (予) +3.5%
(他) ニュージーランド 1-3月期 消費者物価(前年比)
10-12月期: +3.1%、1-3月期: (予) +2.9%
(他) 米国・イラン停戦期限

4/22 水

(日) 3月 貿易収支(通関ベース、速報)
2月: +443億円、3月: (予) +1兆514億円
(米) テスラ 1-3月期決算発表
(欧) 4月 消費者信頼感指数(速報)
3月: ▲16.3、4月: (予) ▲17.2
(英) 3月 消費者物価(前年比)
2月: +3.0%、3月: (予) +3.3%
(他) インドネシア 金融政策決定会合(結果公表)
7日物リハース・レボ金利: 4.75%→(予) 4.75%
(他) トルコ 金融政策委員会(結果公表)
1週間物リハース・レボ金利: 37.00%→(予) 37.00%

4/23 木

(日) 4月 製造業PMI(速報)
3月: 51.6、4月: (予) NA
(日) 4月 サービス業PMI(速報)
3月: 53.4、4月: (予) NA
(米) 4月 製造業PMI(速報)
3月: 52.3、4月: (予) 52.5
(米) 4月 サービス業PMI(速報)
3月: 49.8、4月: (予) 50.1
(米) 新規失業保険申請件数(週間)
4月11日終了週: 20.7万件
4月18日終了週: (予) 21.0万件
(欧) 4月 製造業PMI(速報)
3月: 51.6、4月: (予) 50.9
(欧) 4月 サービス業PMI(速報)
3月: 50.2、4月: (予) 49.8
(独) 4月 製造業PMI(速報)
3月: 52.2、4月: (予) 51.4
(独) 4月 サービス業PMI(速報)
3月: 50.9、4月: (予) 50.4
(英) 4月 製造業PMI(速報)
3月: 51.0、4月: (予) 50.3
(英) 4月 サービス業PMI(速報)
3月: 50.5、4月: (予) 50.0
(豪) 4月 製造業PMI(速報)
3月: 49.8、4月: (予) NA
(豪) 4月 サービス業PMI(速報)
3月: 46.3、4月: (予) NA
(印) 4月 製造業PMI(速報)
3月: 53.9、4月: (予) NA

4/24 金

(日) 3月 消費者物価(全国、前年比)
総合 2月: +1.3%、3月: (予) +1.4%
除く生鮮 2月: +1.6%、3月: (予) +1.7%
除く生鮮・エネルギー
2月: +2.5%、3月: (予) +2.4%
(日) 3月 企業向けサービス価格(前年比)
2月: +2.7%、3月: (予) +2.9%
(米) 4月 消費者信頼感指数(ミシガン大学、確報)
3月: 53.3、4月: (予) 48.4(速報: 47.6)
(米) 4月 期待インフレ率(ミシガン大学、確報)
1年先 3月: +3.8%
4月: (予) NA(速報: +4.8%)
5-10年先 3月: +3.2%
4月: (予) NA(速報: +3.4%)
(独) 4月 ifo企業景況感指数
3月: 86.4、4月: (予) 85.5
(英) 3月 小売売上高(前月比)
2月: ▲0.4%、3月: (予) 0.0%
(加) 2月 小売売上高(前月比)
1月: +1.1%、2月: (予) +0.9%
(露) 金融政策決定会合
1週間物入札レボ金利:
15.00%→(予) 14.50%

注) (日) 日本、(米) 米国、(欧) ユーロ圏・EU、(独) ドイツ、(仏) フランス、(伊) イタリア、(英) 英国、(豪) オーストラリア、(加) カナダ、
(中) 中国、(印) インド、(伯) ブラジル、(露) ロシア、(他) その他、を指します。NAはデータなし。日程および内容は変更される可能性があります。

出所) 各種情報、Bloombergより三菱UFJアセットマネジメント作成

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いません。
- 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 ストラテジック・リサーチ部リサーチグループの見解です。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。

STOXXリミテッドはストックス・ヨーロッパ600指数に連動する金融商品を推奨、発行、宣伝又は推進を行うものではなく、本金融商品等に関してもいかなる責任も負う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、MSCI USA、MSCI JAPAN、MSCI GERMANY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。

S&P先進国REIT指数はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス（S&P DJI）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P DJIは、S&P先進国REIT指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。

ラッセル・インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、Frank Russell Companyに帰属します。



三菱UFJアセットマネジメント

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：一般社団法人資産運用業協会