

# NY マーケットレポート (2018年9月26日)

## 2018年9月26日(水)

アジア主要株価	終値	前日比	年初来%	外国為替	終値	高値	安値
日経平均	24033.79	+93.53	5.57%	USD/JPY	112.71	113.13	112.63
ハンセン指数	27816.87	+317.48	-7.03%	EUR/JPY	132.36	133.11	132.24
上海総合	2806.81	+25.67	-15.13%	GBP/JPY	148.42	149.09	148.29
韓国総合	休 場			AUD/JPY	81.85	82.50	81.78
豪ASX200	6192.28	+6.40	2.10%	NZD/JPY	75.00	75.53	74.90
インドSENSEX	36542.27	-109.79	7.30%	EUR/USD	1.1742	1.1798	1.1726

欧州主要株価	終値	前日比	年初来%	コモディティ	終値	前日比	年初来%
英FT100	7511.49	+3.93	-2.29%	NY GOLD	1199.10	-6.00	-8.3%
仏CAC40	5512.73	+33.63	3.77%	NY 原油	71.57	-0.71	19.3%
独DAX	12385.89	+11.23	-4.12%	CBOTコーン	363.00	-0.75	3.5%
スペインIBX35	9524.80	+31.20	-5.17%	CRB指数	193.97	-1.148	0.1%
イタリアFTSE MIB	21646.34	-22.65	-0.95%	ドル指数先物	94.193	+0.060	2.3%
南ア全株指数	56570.15	-312.60	-4.93%	VIX指数	12.89	+0.47	16.8%

米国主要株価	終値	前日比	年初来%	Crypto Currency	本日	前日
米ダウ平均	26385.28	-106.93	6.74%	CBOE Bitcoin(先物・期近)	6485	6375
S&P500	2905.97	-9.59	8.69%	CME Bitcoin(先物・期近)	6490	6365
NASDAQ	7990.37	-17.10	15.75%	Ripple (BSTP)	0.531	0.453
南北米主要株価	終値	前日比	年初来%	Ethereum (BSTP)	219.31	213.88
トロント総合	16169.28	+9.78	-0.25%	Bitcoin Cash	534.85	434.94
ボルサ指数	49606.07	-45.47	0.51%			
ボベスパ指数	78656.16	+26.02	2.95%			

\*USD 6:00時点

### 9/27 経済指標スケジュール

10:30	【中国】8月工業利益
15:00	【ドイツ】10月GfK消費者信頼感調査
16:00	【スウェーデン】9月消費者信頼感指数
16:00	【トルコ】9月経済信頼感
17:00	【欧州】9月欧州中銀 経済報告
17:00	【欧州】8月マネーサプライM3
17:30	【香港】8月貿易収支
18:00	【欧州】9月消費者信頼感
18:00	【欧州】9月サービス業信頼感
18:00	【欧州】9月経済信頼感
18:00	【欧州】9月業況判断指数
18:00	【欧州】9月鉱工業信頼感
18:00	【南アフリカ】8月生産者物価指数
21:00	【ドイツ】9月消費者物価指数
21:30	【米国】2Q GDP
21:30	【米国】2Q個人消費
21:30	【米国】2Q GDP価格指数
21:30	【米国】8月耐久財受注
21:30	【米国】新規失業保険申請件数
21:30	【米国】失業保険継続受給者数
22:00	【メキシコ】8月貿易収支
23:00	【米国】8月中古住宅販売契約
23:30	【米国】EIA天然ガス貯蔵量
00:00	【米国】9月カンザスシティ連銀製造業活動指数

\*一部暫定値

日本国債利回り	本日	前日
2年債	-0.107%	-0.102%
5年債	-0.060%	-0.052%
10年債	0.126%	0.133%
30年債	0.910%	0.912%
欧州国債利回り		
ドイツ10年債	0.526%	0.543%
英国 10年債	1.593%	1.632%
フランス 10年債	0.840%	0.860%
米国債利回り		
2年債	2.815%	2.839%
3年債	2.877%	2.913%
5年債	2.944%	2.985%
7年債	3.006%	3.057%
10年債	3.048%	3.096%
30年債	3.181%	3.226%

### 9/27 主要会議・講演・その他予定

- ・黒田日銀総裁 挨拶
- ・ダラス連銀総裁 講演
- ・パウエルFRB議長 講演
- ・米7年債入札

## NY 市場レポート

### ◀ NY 市場概況 ▶

NY 市場では、米 FOMC やパウエル FRB 議長の会見を控えて様子見ムードが広がっており、ドル円・クロス円は序盤から小動きの展開となった。そして、注目された FOMC では、予想通りの利上げが決定されたことを受けて、ドル/円は一時 113.13 円まで上昇するなど、クロス円も堅調な動きとなった。しかし、金利の上昇が企業収益を圧迫するとの懸念を背景に、米主要株価が下落に転じたこともあり、ドル円・クロス円は引けにかけて軟調な動きとなった。

### 主要な米経済指標結果

8 月新築住宅販売件数 62.9 万件（予想 63.0 万件・前回 62.7 万件⇒60.8 万件）

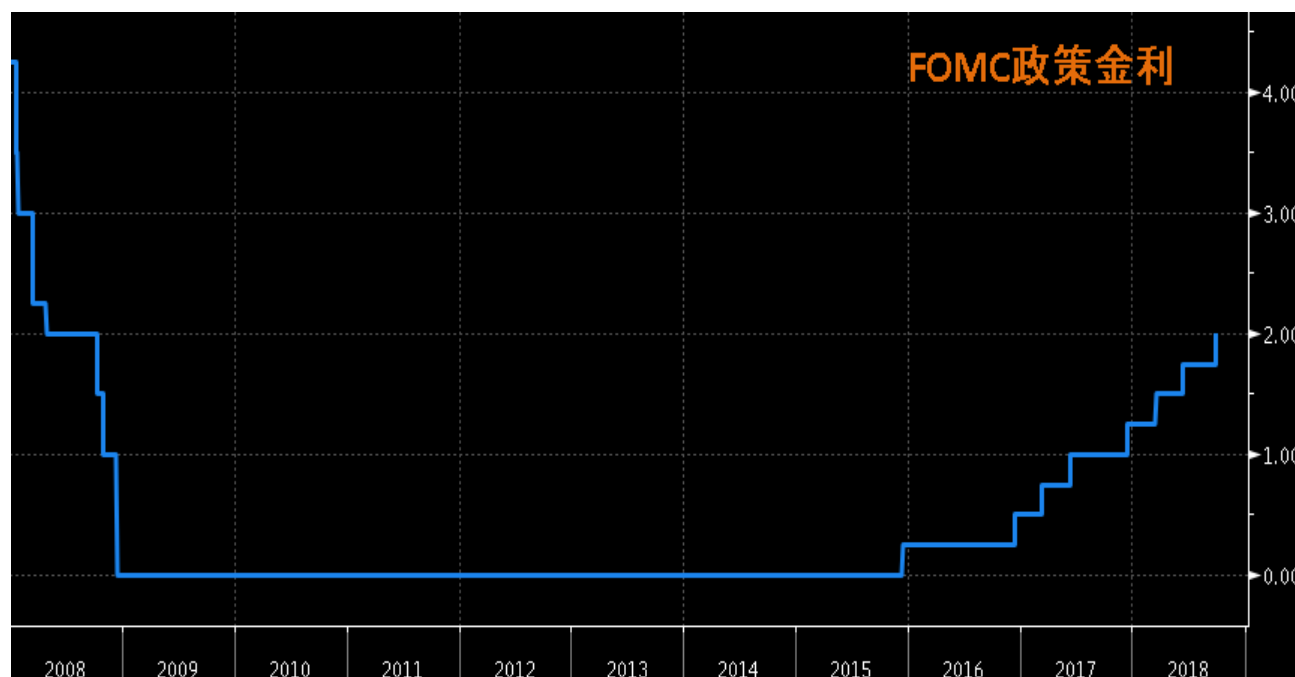
8 月新築住宅販売件数（前月比） 3.5%（予想 0.5%・前回 -1.7%⇒-1.6%）

8 月の米新築住宅販売件数は、年率換算で前月比+3.5%の 62.9 万件となり、3 カ月ぶりのプラスとなった。しかし、市場予想は下回った。前年比では+12.7%となった。市場の住宅在庫は、前月比+1.6%の 31.8 万件、販売に対する在庫率は 6.1 カ月と前月から 0.1 カ月減少し、適正水準とされる 6.0 カ月を上回った。地域別では、北東部が+47.8%、西部が+9.1%、中西部が+2.7%、南部は-1.7%だった。販売物件の中間価格は、前月比-2.4%の 32 万 200 ドル、平均価格は-0.2%の 38 万 8400 ドルとなった。



出所：Bloomberg

FOMC FF 金利誘導目標 2.00%-2.25% (予想 2.00%-2.25%・前回 1.75%-2.00%)



出所：Bloomberg

## FOMC 声明

- ・労働市場が引き締め続け、経済活動が力強い速度で拡大していることを示している
- ・雇用の伸びは概してここ数ヵ月堅調で、失業率は低いままだった
- ・家計支出と企業の設備投資は力強く伸びた
- ・全体のインフレ率と食品やエネルギー以外のインフレ率はともに2%近くに留まっている
- ・長期的なインフレ期待の指標は、総じてあまり変わっていない
- ・委員会は法律上与えられた責務に従って、雇用最大化と物価安定の促進を目指す
- ・委員会は、さらなる緩やかな金利の目標誘導レンジの引き上げが、経済活動の持続的な拡大、力強い労働市場の状況、中期的に委員会の対称的な目標である2%に近いインフレ率と整合すると予想する
- ・経済見通しへのリスクはおおむね安定しているとみられる
- ・労働市場の状況とインフレ率の実績と見通しを考慮して、委員会は金利の目標誘導レンジを 2.00-2.25% に引き上げることを決定した
- ・FF 金利の目標誘導レンジの将来的な調整の時期と規模を決めるに当たり、委員会は最大雇用の目標と対称的な2%のインフレ目標との比較で経済状況の実績と見通しを評価する
- ・この評価は、労働市場の状況に関する指標、インフレ圧力やインフレ期待の指標、金融動向や国際情勢の解釈を含む幅広い情報を考慮する

## 要人発言

### パウエル FRB 議長

- ・ 政策はなおも緩和的
- ・ 米企業からの貿易懸念の「声の高まり」を耳にしている
- ・ Fed は貿易政策には責任がないが、長期間にわたる広範囲な関税は米国にとって良くないだろう
- ・ 貿易政策に伴う測定可能な影響はまだ見られない
- ・ 一部の FOMC 参加者の金利予測は、それぞれの個人的な中立水準の推計値からの「小幅な」上振れを反映
- ・ これら予測は、将来のかなり先のものだ
- ・ そのような方向になると自信を持つことは難しい
- ・ 米金融当局は過度に迅速に動くことと、遅過ぎることとのバランスを取ろうとしている
- ・ 速く動き過ぎれば回復を頓挫させる恐れ
- ・ 遅く動き過ぎれば経済の過熱を招く可能性
- ・ これら 2 つの障害物の間を通り抜けようとわれわれは常に試みている

### 米主要株価が終盤下落に転じ、ダウ平均株価 3 営業日続落

米株式市場は、米 FRB が 2020 年にかけて段階的に利上げを続ける方針を示したことから、金利の上昇が企業収益を圧迫するとの懸念が広がり、売りが優勢となった。ダウ平均株価は、序盤から堅調な動きとなり、一時前日比 113 ドル高まで上昇した。しかし、FOMC の結果発表を受けて下落に転じ、結局 106 ドル安で終了となり、3 営業日続落となった。



出所：Bloomberg

セクター別変動率(ダウ平均)			個別の変動率(ダウ平均銘柄)		
	セクター	変動率		銘柄	変動率
1	素材	-1.56%	1	アメリカンエキスプレス	-1.69%
2	金融	-1.21%	2	DowDuPont	-1.56%
3	石油・ガス	-1.02%	3	GS	-1.56%
4	消費財	-0.37%	4	トラベラーズ	-1.36%
5	資本財	-0.33%	5	ナイキ	-1.29%

出所：データを基に SBILM が作成

提供：SBI リクイディティ・マーケット株式会社

お客様は、本レポートに表示されている情報をお客様自身のためにのみご利用するものとし、第三者への提供、再配信を行うこと、独自に加工すること、複製もしくは加工したものを第三者に譲渡または使用させることは出来ません。情報の内容については万全を期しておりますが、その内容を保証するものではありません。また、これらの情報によって生じたいかなる損害についても、当社および本情報提供者は一切の責任を負いません。

本レポートに表示されている事項は、投資一般に関する情報の提供を目的としたものであり、勧誘を目的としたものではありません。投資にあたっての最終判断はお客様ご自身でお願いします。