

【米国株】 リスクオン環境が続く

【ダウ工業平均株価】

今週の予想レンジ 3万8,600～3万9,800ドル
先週のレンジ 3万8,338～3万9,282ドル

ダウ工業平均株価は、3万9,000ドル前半まで値上がりする展開になった。米長短金利環境が落ち着きを見せる中、投資家のリスク選好性が維持された。1月消費者物価指数が強めの数値になったことに伴う金利上昇圧力は続かず、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ着手に対する慎重姿勢は織り込みが一巡したと評価されている。こうした中、半導体大手エヌビディアの11月～1月期決算が発表されたが、予想されていたよりも強い内容と評価され、投資家のリスク選好性が更に高まった。初めて3万9,000ドル台にのせ、週末に向けて2日連続で過去最高値を更新する展開になった。

過熱感は極めて強く、持高調整でも瞬間的に大きく値を崩す可能性がある。一方で、米長短金利の急伸と言った動きがみられないのであれば、景気の底固さや良好な企業業績環境を背景に、底固さを維持する見通し。今週は2月29日に1月PCEデフレーターが発表されることが最大のイベントリスクになる。既に強めの数値になることは確実視されているが、ここで改めて米長短金利が急伸すると、3万8,000ドル台中盤まで軟化するリスクを抱えている。ただし、強めのインフレ指標になることは既に周知されており、ここで極端な金利上昇圧力の発生が見送られるのであれば、3万9,000ドル台確立から一段高を打診する展開になろう。28日の10～12月期国内総生産（GDP）改定値もイベントリスクとして注意が必要。

サイコロジカルは、前週の8勝4敗から変わらず。14日RSIは66.11。

【日本株】 過去最高値更新が続く

【日経平均株価】

今週の予想レンジ 3万8,500～4万0,200円
先週のレンジ 3万8,095～3万9,156円

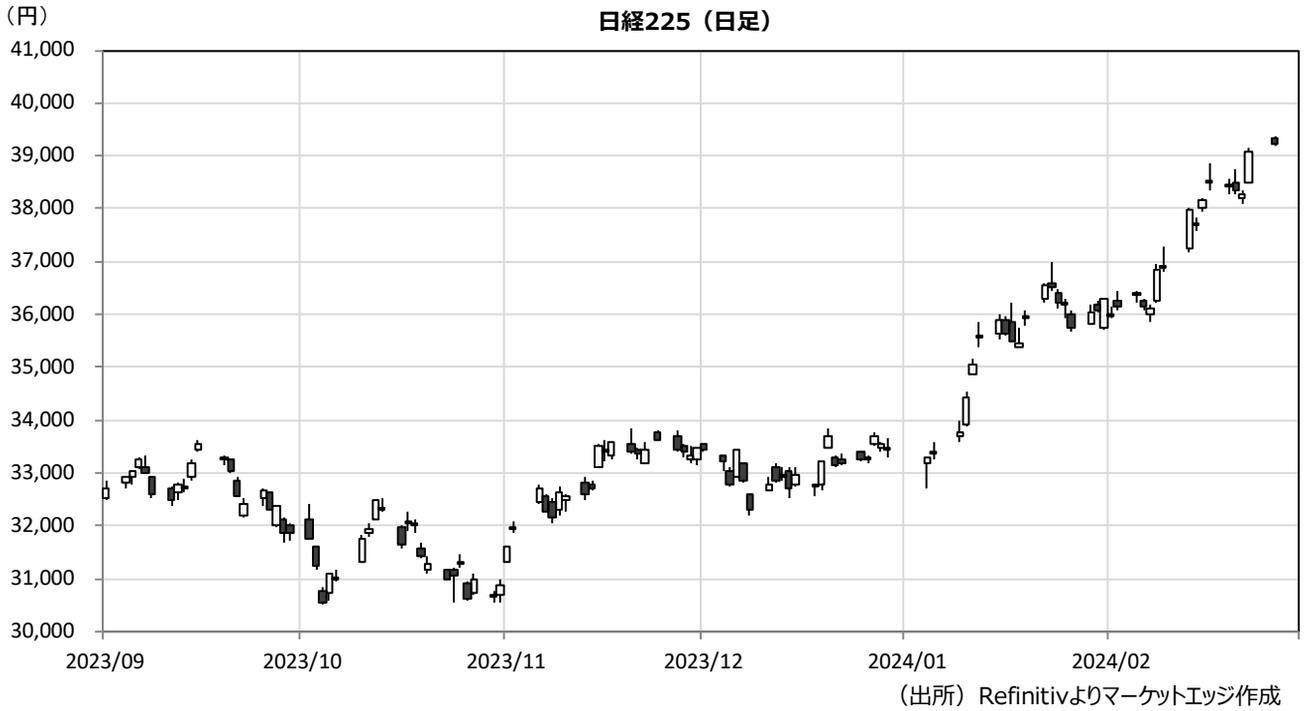
日経平均株価は、3万9,000円台まで値上がりする展開になった。円安圧力は一服しているが、米国株の堅調地合もあり、日本株は積極的に物色されている。特に大きな売買材料も見当たらなかったが、脱デフレ期待、企業業績の上振れ期待もあり、投資家のリスク選好性が維持されている。3万6,000円水準での保ち合いを経て、1,000円刻みの値上がりが続いている。過去最高値を更新したものの、上げ一服感が広がることはなく、押し目買い優勢の地合が維持されている。12月機械受注が前月比2.7%増と堅調だったこともポジティブ。日本の個人投資家は高値で利食い売りを進める動きも見せているが、海外投資家が日本株を積極的に買い越ししている。年初から7週連続の買い越しになっている。

短期的な過熱感が強くなっているが、押し目買い優勢の地合は維持されよう。企業業績環境に対する信頼感が強く、過去最高値を更新したものの過熱感は乏しい状況になっている。4万円の節目が現実的なターゲットになっている。2月27日に1月全国消費者物価指数が発表されるが、前年比では前月の2.6%上昇から1.9%上昇までの伸び率鈍化が想定されている。マイナス金利解除後の積極的な利上げ対応は不要との見方が強化されると買い安心感が強まろう。29日に1月米PCEデフレーターが発表されるため、ここで米インフレ懸念を蒸し返すような動きがみられると、調整売りが膨らみやすくなる。

サイコロジカルは、前週の8勝4敗から6勝6敗に。14日RSIは77.66。



本レポートは投資判断の参考となる情報提供を目的としたものです。弊社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づき作成したのですが、情報の正確性、安全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、投資家ご自身の判断で行うようお願い申し上げます。
Copyright © Marketedge Co., Ltd.



本レポートは投資判断の参考となる情報提供を目的としたものです。弊社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づき作成したのですが、情報の正確性、安全性を保障するものではありません。投資に関する最終決定は、投資家ご自身の判断で行うようお願い申し上げます。
 Copyright© Marketedge Co., Ltd.

2024/02/26(月)

マーケットエッジ株式会社 代表取締役 小菅 努

https://www.marketedge.co.jp
info@marketedge.co.jp

ダウ工業平均株価・構成銘柄 週間変動率

(%、前週比)	シンボル	業種	2024/1/26	2024/2/2	2024/2/9	2024/2/16	2024/2/23
アップル	APPL	コンピュータ	+0.4	-3.4	+1.6	-3.5	+0.1
アムジュン	AMGN	医薬品	+1.3	+3.7	-9.9	-2.5	+1.9
アメリカン・エキスプレス	AXP	金融	+10.0	+2.5	+2.9	+0.0	+0.9
ボーイング	BA	航空機	-4.4	+1.9	-0.1	-2.5	-1.5
キャタピラー	CAT	重機	+5.0	+5.2	+0.7	+1.5	+0.6
セールスフォース・ドットコム	CRM	情報・通信	-0.3	+2.0	+2.0	-0.5	+1.1
シスコシステムズ	CSCO	情報・通信	+1.7	-3.8	-0.1	-3.4	+0.9
シェvron	CVX	石油	+4.9	+2.1	-0.8	+2.4	+0.0
ウォルト・ディズニー・カンパニー	DIS	娯楽・メディア	+2.5	+1.9	+11.6	+3.0	-3.5
ダウ	DOW	化学	+2.4	-1.2	+1.1	+2.8	+1.6
ゴールドマン・サックス	GS	金融	-1.2	+2.7	-0.9	+0.0	+1.7
ホームデポ	HD	小売	-2.0	+0.5	+1.7	-0.2	+2.7
ハネウェル・インターナショナル	HON	製造	+0.5	-2.8	-0.6	+1.2	+1.8
アイ・ビー・エム	IBM	コンピュータ	+9.3	-0.9	+0.3	+0.7	-1.0
インテル	INTC	半導体	-9.3	-2.4	+1.7	+0.5	-1.2
ジョンソン・エンド・ジョンソン	JNJ	医薬品	-1.3	-1.8	+0.1	-0.1	+3.4
JPMorgan・チェース	JPM	金融	+1.2	+1.4	+0.2	+2.3	+2.8
ザ・コカコーラ・カンパニー	KO	飲料	-0.8	+2.0	-1.6	-0.3	+3.0
マクドナルド	MCD	外食	-2.8	+1.6	-2.6	+0.9	+2.0
スリーエム	MMM	化学	-10.9	-1.2	-2.1	-1.8	+1.5
メルク	MRK	医薬品	+1.6	+4.6	-0.8	+1.9	+1.3
マイクロソフト	MSFT	ソフトウェア	+1.3	+1.8	+2.3	-3.9	+1.6
ナイキ	NKE	その他製品	+1.0	-2.0	+3.8	-0.9	+2.0
プロクター・アンド・ギャンブル	PG	日用品	+5.8	+1.2	-0.4	+0.1	+2.2
トラベラーズ	TRV	保険	+7.5	+1.6	-0.1	+1.4	+1.6
ユナイテッド・ヘルス	UNH	保険	-0.1	+1.4	+1.6	+0.6	+1.1
ビザ	V	その他金融	-1.1	+3.4	-0.3	+0.8	+1.8
ベライゾン・コミュニケーションズ	VZ	通信	+7.8	-0.6	-5.7	+1.9	+0.4
ウォルグリーン・ブーツ・アライアンス	WBA	ドラッグストア	+3.9	-0.9	-1.8	-1.2	-1.1
ウォルマート・ストアーズ	WMT	小売	+1.2	+3.2	-0.2	+0.6	+3.1

(出所) Refinitivよりマーケットエッジ作成

2024/02/26(月)

マーケットエッジ株式会社 代表取締役 小菅 努

https://www.marketedge.co.jp
info@marketedge.co.jp

日経平均株価・業種別 週間変動率

(%、前週比)	2024/1/26	2024/2/2	2024/2/9	2024/2/16	2024/2/23
水産	-0.0	+1.8	+2.7	+1.9	+1.2
鉱業	+1.4	+0.6	-2.2	+2.8	+1.4
建設	-1.1	+2.8	-1.7	-1.0	+1.9
食品	-0.6	+1.5	-1.0	-0.2	+2.2
繊維	+1.0	+1.4	-7.5	+0.4	+1.5
パルプ・紙	+0.3	+0.3	+4.8	-6.2	+5.0
化学	+0.4	+2.5	-0.6	+1.1	+1.1
医薬品	+0.2	-1.2	+1.1	+1.8	-1.0
石油	-1.8	+1.0	+0.8	+9.2	+0.8
ゴム	+2.1	+1.0	+1.6	+2.9	+2.2
窯業	+0.5	+1.6	+2.0	+0.4	+2.9
鉄鋼	+1.1	+3.3	-0.8	+1.9	+0.7
非鉄・金属	+1.0	-0.2	+5.0	+2.5	+1.6
機械	-0.4	+0.5	-0.6	+2.8	+1.6
電気機器	-0.1	+0.2	+0.9	+5.2	+1.2
造船	+1.1	+1.5	+8.4	+11.1	+10.1
自動車	-0.2	+1.9	+3.3	+1.4	+1.6
輸送用機器	+0.1	-1.8	+1.1	-4.0	+0.6
精密機器	-2.3	+2.8	+2.9	+1.9	+4.5
その他製造	+1.0	+0.3	-1.1	+1.0	+2.3
商社	-1.5	+1.9	-2.7	+2.5	+1.3
小売業	-0.7	+0.5	+1.8	+3.2	+1.0
銀行	+2.4	+1.7	-1.2	+1.8	+4.2
その他金融	+0.8	+0.9	+3.0	+0.5	+1.4
証券	+1.4	+1.2	+1.2	+2.1	+2.4
保険	+0.3	+1.3	+1.2	+12.2	-1.8
不動産	-0.5	+3.3	+0.4	+0.6	+0.7
鉄道・バス	-1.6	+2.3	-0.9	+1.1	+1.1
陸運	-0.0	-0.7	-2.7	+0.9	-0.5
海運	-1.7	+0.6	-6.2	+6.1	+2.1
空運	+0.5	+2.1	-2.8	-0.5	-0.6
倉庫	-0.9	+1.3	-2.7	+1.3	+1.9
通信	-1.2	+1.8	+5.2	+2.7	+3.0
電力	+2.6	+4.4	-6.2	+3.7	-0.3
ガス	-1.6	+3.8	-5.3	-0.2	+2.1
サービス	-1.2	+1.5	-1.3	+0.9	-0.3

(出所) 日本経済新聞社よりマーケットエッジ作成

本レポートは投資判断の参考となる情報提供を目的としたものです。弊社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づき作成したのですが、情報の正確性、安全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、投資家ご自身の判断で行うようお願い申し上げます。

Copyright© Marketedge Co., Ltd.

注意事項

本レポートは、マーケットエッジ株式会社（以下、弊社）が、投資判断の参考となる情報提供を目的に作成したものです。金融商品売買の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定は、投資家ご自身の判断で行って下さい。

本レポートは、弊社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づき作成したのですが、情報の正確性、安全性を保証するものではありません。また、本レポートに記載された見解や予測は、本レポート発行時における弊社の判断であり、全部または一部が予告なしに変更されることがあります。

本レポートを使用することに生ずるいかなる種類の損失についても、弊社は責任を負いません。

本レポートの著作権は、原則として弊社に帰属いたします。本レポートにおいて提供される情報に関して、弊社の承諾を得ずに、当該情報の複製、販売、表示、配布、公表、修正、頒布または営利目的での利用を行う権利を有しません。

発行会社

- 【会社名】 マーケットエッジ株式会社 (Marketedge Co., Ltd.)
【所在地】 〒103-0014 東京都中央区日本橋蛸殻町1-18-1 (古川ビル4F)
【URL】 <http://www.marketedge.co.jp/>
【電話】 TEL : 03-6661-9498 【E-mail】 info@marketedge.co.jp

【執筆者プロフィール】

マーケットエッジ株式会社 代表取締役 小菅 努 (こすげ・つとむ)
1976年千葉県生まれ。筑波大学卒。商品先物取引会社の営業本部を経て、同時テロ事件直後のニューヨーク事務所にてコモディティ・金融市場の分析を学ぶ。帰国後は調査部門責任者を経て、2016年にマーケットエッジ株式会社代表に就任。

E-mail: kosuge@marketedge.co.jp

Twitter @kosuge_tsutomu