

## ◎株式相場

【国内株式相場】 先週のレンジ 21,972.34 ~ 22,757.40 円

先週の国内株式相場は下落。米国株安や為替相場の円高進行を受けて、利益確定目的の売りが優勢となった。また、7-9期GDP速報値が市場予想を下回ったことも相場の重石となった。その後は、押し目買いの動きにより値を戻す場面もみられたが、週末には持ち高調整の売りも入り、日経平均株価は22,396.80円で引けた。  
今週の国内株式相場は上値の重い展開を予想する。ボラティリティが依然として高水準で推移していることに加え、為替相場の円高進行を背景に利益確定目的の売りが継続すると予想する。

【米国株式相場】 先週のレンジ 23,242.75 ~ 23,492.19 ドル

先週の米国株式相場は下落。原油相場の下落を背景に、エネルギー関連株を中心に売りが優勢となった。その後は米下院で税制改革法案が可決されたことを受けて反発する場面もみられたが、週末には上院での審議が難航するとの見方から税制改革法案を巡る不透明感が重石となり、NYダウは23,358.24ドルで引けた。  
今週の米国株式相場は上値の重い展開を予想する。原油相場の軟調推移が投資家心理の悪化につながることに加え、新たな取引材料に乏しいなか、利益確定目的の売りが上値を抑えると予想する。

## ◎債券相場

【国内金利】 先週のレンジ 0.035 ~ 0.050 %

先週の長期金利は横ばい。週初は14日の5年国債入札、16日の20年国債入札を控えて売りが先行した。ただし、警戒された入札を波乱なく通過したことや、良好な需給環境を支えに週末には幅広い年限に買戻しの動きがみられ、0.035%で引けとなった。

今週の長期金利は、もみ合いを予想する。足許では株式相場や為替相場で上値の重い展開が続いており、良好な需給環境を支えに徐々に金利低下する展開が想定されるものの、高値警戒感も根強く低下余地は限定的になると予想する。

【米国金利】 先週のレンジ 2.317 ~ 2.413 %

先週の米国長期金利は低下。週前半は2.4%台前半で推移していたが、軟調に推移する米国株式相場を背景に徐々に金利低下する展開となった。加えて、米国物価指標で物価の伸びが緩やかなことが確認され一時2.317%まで低下した。週後半には再び2.37%程度まで上昇したものの、売りは続かず2.344%で引けた。  
今週の米国長期金利は小幅に低下する展開を予想する。米国の年内追加利上げが織り込まれるなかで金利上昇材料にも乏しく、引き続き債券が買われやすい地合いになると予想する。

## ◎外国為替相場

【ドル/円相場】 先週のレンジ 111.95 ~ 113.91 円

先週のドル/円相場は下落。米税制改革を巡る先行き不透明感や原油相場の下落を背景にリスク回避の円買いが優勢となり、ドル/円相場は112円台半ばと約3週間ぶりの円高水準を記録した。その後、株式相場の持ち直しを受けて113円台を回復する場面もみられたが、再び下押し圧力が強まり、112円10銭で引けた。

今週のドル/円相場は上値の重い展開を予想する。米税制改革の先行き不透明感から引き続きドルの調整売りが入りやすいほか、原油相場の軟調推移を背景に円高圧力も強まると予想する。

【ユーロ円相場】 先週のレンジ 131.93 ~ 133.89 円

先週のユーロ/円相場は上昇。ドイツの7-9月期GDP速報値が市場予想を大きく上回り、欧州景気の拡大が意識されたことを受け、ユーロ/円相場は133円台後半まで上昇した。ただしその後は、国内株式相場の続落からリスク回避目的の円買い圧力が強まり132円17銭で引けた。

今週のユーロ/円相場は上値の重い展開を予想する。ドイツで連立協議が決裂したとの報道を受けて、ドイツの政権運営を巡る不透明感が高まっており上値の重い展開を予想する。

## ◎マーケット情報

【主要株価指数】

指標	週終値	前週末比
日経平均株価	22,396.80	-284.62
NYダウ(米国)	23,358.24	-63.97
ブラジルボベスバ指数	73,437.28	+1,271.64
上海総合指数	3,382.91	-49.77

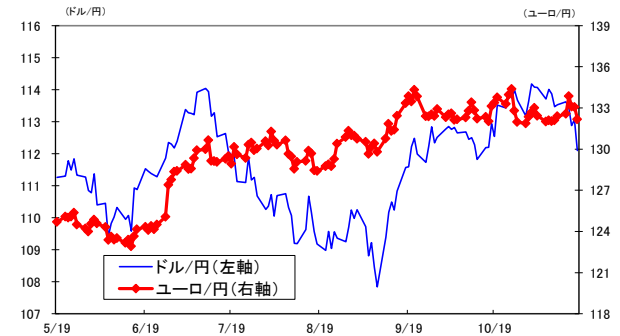
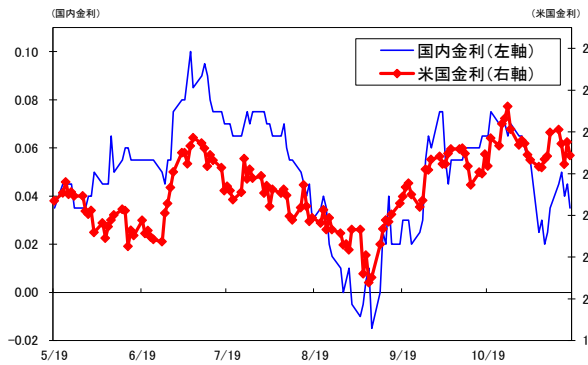
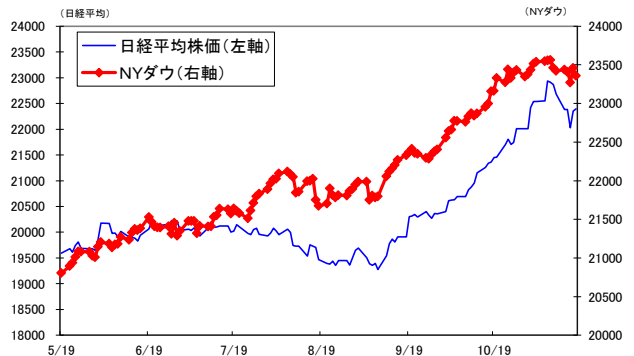
【債券】

指標	週終値	前週末比
日本10年国債利回り	0.035	+0.000
米国10年国債利回り	2.344	-0.055
豪州10年国債利回り	2.573	-0.039
ブラジル10年国債利回り	10.187	-0.005
カナダ10年国債利回り	1.937	-0.032

【外国為替相場】

通貨	週終値	前週末比
ドル/円	112.10	-1.43
ユーロ/円	132.17	-0.22
豪ドル/円	84.81	-2.17
NZドル/円	76.34	-2.38
カナダドル/円	87.85	-1.66

## ◎主要マーケットの推移



## ◎今週の経済指標・政治日程など

日(月)	国内				海外			
	指標等	市場予想	前回	国	指標等	市場予想	前回	
20日(月)	10月貿易収支(億円)	3,300	6,677	米	10月景気先行指数(前月比)	0.7%	-0.2%	
21日(火)	9月全産業活動指数(前月比)	-0.4%	0.1%	米	10月中古住宅販売件数(万件)	540	539	
22日(水)	3ヵ月物短国入札	-	-	米	10月耐久財受注(前月比)	0.4%	2.0%	
				欧	11月ユーロ圏消費者信頼感	-0.9	-1.0	
				米	11月シカゴ大学消費者マインド	98.0	97.8	
23日(木)	勤労感謝の日	-	-	独	7-9期GDP(前期比)	0.8%	0.8%	
				独	11月マークイット製造業PMI	60.4	60.6	
				英	7-9月期GDP(前期比)	0.4%	0.4%	
24日(金)	11月日経日本製造業PMI	-	52.8	独	11月IFO企業景況感指数	116.6	116.7	
				米	11月マークイット製造業PMI	55.0	54.6	
25日(土)								
26日(日)								

※本資料は各種データに基づき参考資料として作成しておりますが、その正確性・確実性を保証するものではありません。ここに記載された意見等が事前の連絡なしに変更されることもあります。したがってこれらのコメントに全面的に依存して市場性商品の取引導入を決定することはお勧めできません。また本資料は情報提供を目的とし、商品の売買勧誘や申し出を意図したものではありません。