

欧州で急上昇した銀行の信用不安

横山 泰史

業種:日本株ストラテジー

クレディスイスショック

昨日の欧州市場ではクレディスイスの株価が信用不安から急落し、過去最安値をつけた。きっかけは、大株主であるサウジ国営銀行の議長がクレディスイスへの追加支援を明確に否定したことだ。このことから、昨日は欧州市場で銀行株が大きく売られる結果となった。

急低下した米国金利

クレディスイスの先行き不安に対して米国では金利が下落して敏感に反応していたが、経済指標として発表された2月の米小売り、2月の米PPIともに市場予想を下回る内容であったことからインフレ懸念が一旦は後退して金利は更なる低下、米2年国債利回りは4%を割り込み前日比▼0.371%の3.875%、米10年国債利回りは同▼0.224%の3.464%で終えた。3月に開催されるFOMCでは、昨日までは政策金利(FFレート)を0.25%引き上げる可能性が高いとみていたが、据え置きも十分ありうるだろう。

日本株への影響は?

足元のグローバル市場の混乱については、日本株についても他人ごとではないだろう。昨日はリバウンドした銀行株であったが、再度売り込まれる可能性が高い。そして、米国では市場関係者による政策金利のターミナルレートの見通しが4.70%程度にまで低下しており、年内に利下げも視野に入る状況となってきた。つまり、円高ドル安懸念を再確認する必要が出てきた。世界の中央銀行関係者は経済分析のプロ中のプロである。足元で起きている世界経済を取り巻く状況は、非常に複雑で不透明感が高く、中央銀行関係者でさえも見間違える可能性が高いほど混乱しているといえよう。とはいえ、今回の欧米の個別銀行の問題が、2008年のリーマンショックの時のようにシステムリスクにまで波及する可能性はまだ低いと考えている。

東京市場マーケットデータ

2023/3/15 現在

日経平均	2万7229円
プライム売買代金	2兆9621億円
プライム時価総額	699兆2456億円
日経平均予想PER	12.8倍
日経平均PBR	1.2倍
日経平均配当利回り	2.3%

出所: Quick

日経平均パフォーマンス

昨年来高値	2万9388円	2022年01月05日
昨年来安値	2万4681円	2022年03月09日

出所: Quick

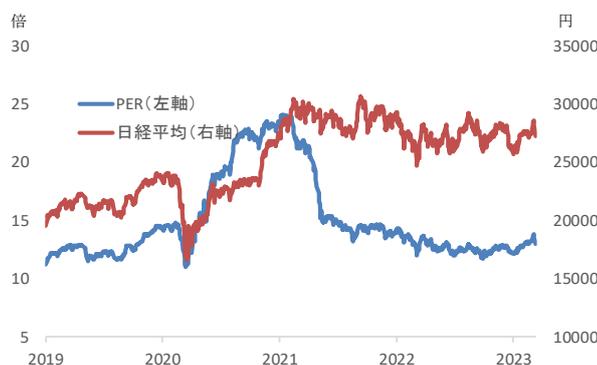
国内株式売買代金ランキング

2023/3/15 現在

	株価前日比
1 レーザーテック	0.1%
2 三菱UFJFG	4.6%
3 三井住友FG	3.0%
4 ソフトバンクグループ	▼1.4%
5 東京エレクトロン	0.1%
6 トヨタ	0.1%
7 日本製鉄	2.6%
8 みずほFG	2.0%
9 ゆうちょ銀行	3.6%
10 日本郵船	1.2%

出所: Quick、アイザワ証券作成

日経平均と予想PERの推移



金融商品取引法に基づく表示事項

■本資料をお客様にご提供する金融商品取引業者名等

商号等：アイザワ証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 3283 号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人 日本投資顧問業協会

当社が契約する特定第一種金融商品取引業務に係る指定紛争解決機関：

特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター（略称：FINMAC）

株式の主なリスク

株式は株価の変動等により、損失が生じるおそれがあります。お取引の際は、契約締結前交付書面をよくお読み下さい。

お客様にご負担いただく手数料等について

国内株式は、取引口座に応じて以下の委託手数料（税込）をいただきます。

対面口座：約定代金に対し、最大 1.265%（最大 149,875 円、2,750 円に満たない場合は 2,750 円）

インターネット口座「ブルートレード」：インターネット発注 最大 1,650 円

コールセンター発注 約定代金が 55 万円以下の場合 1,650 円、

約定代金が 55 万円超 3,000 万円以下の場合 3,300 円

コンサルネット発注 約定代金に対し、最大 1.265%（最大 149,875 円、2,750 円に満たない場合は 2,750 円）

アイザワ証券 免責事項

本資料は証券投資の参考となる情報の提供を目的としたものです。投資に関する最終決定は、お客様ご自身による判断でお決めください。本資料は企業取材等に基づき作成していますが、その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。結論は作成時点での執筆者による予測・判断の集約であり、その後の状況変化に応じて予告なく変更することがあります。執筆担当者または弊社と本レポートの対象企業との間には、重大な利益相反の関係はありません。このレポートの権利は弊社に帰属しており、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

LINE公式アカウント
はじめました！

ベトナムを中心としたアジア情報
をお届けします。

[友だち追加はこちらから！](#)



ID : @aizawa