

## 円安が進む。12日の米CPIに注目

横山 泰史

業種:日本株ストラテジー

### タカ派発言でグロース株が売られる

先週の日米主要指数の週間騰落率は、日経平均が▼2.4%、NYダウが▼0.3%、ナスダックが▼3.9%の下落となる調整相場であった。先週の相場は、特にハイテクなどグロース株が売られる格好であったが、金融正常化の動きを強める米国にてタカ派発言が相次いだことが要因。為替市場では米国の利上げを織り込みドル円は1ドル124円台まで円安が進んだ。

### 12日(火)に3月の米CPI。5月FOMCへ影響

今週は、決算関連では国内では14日に良品計画、ファーストリテイリングが21年12月-22年2月期、海外では13日に米JPモルガン、14日に米ゴールドマンサックス、台湾TSMCが22年1月-3月期の決算発表を予定している。経済指標では、12日に3月の米CPIの発表が予定されている。米国の2月のCPIは前年同月比+7.9%と非常に高い水準となるなど、米国ではインフレ鎮静化のための利上げが急務となっている。3月の米CPIは5月に開催されるFOMCに影響を与える指標であり、ドル円への影響が予想される。

### 資源国の一角が買われる相場

年初からの騰落率は、日経平均が▼6.3%、NYダウが▼4.5%、ナスダックが▼12.4%とベアマーケットの状況となっている。一方で、ブラジルのボブスパが+12.9%の上昇となるなど資源国の一角が買われている。このことが、今年の相場の特徴であるが、ロシア、ウクライナ戦争の影響を大きく受けている欧州では英国のFTSEが年初来で+3.9%とプラスとなっている。他の欧州はドイツのDAXが▼10.1%、フランスのCAC40が▼8.5%と欧州でも株価は明暗を分けている。

#### 東京市場マーケットデータ

2022/4/8 現在

日経平均	2万6985円
プライム売買代金	3兆1093億円
プライム時価総額	683兆6087億円
日経平均予想PER	12.9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

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

出所: Quick

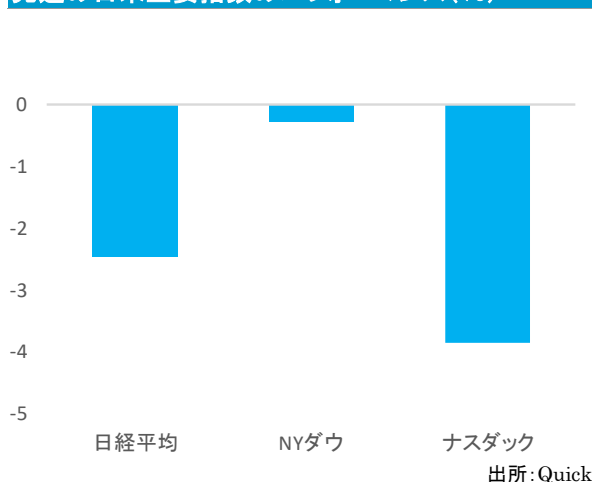
#### 国内株式売買代金ランキング

2022/4/8 現在

	株価前日比
1 トヨタ	▼3.3%
2 レーザーテック	0.5%
3 ソフトバンクグループ	0.5%
4 東京エレクトロン	0.4%
5 日本郵船	▼0.8%
6 三菱商事	▼3.6%
7 NTT	4.0%
8 7&IHD	▼3.3%
9 ソニーグループ	1.2%
10 SHIFT	14.6%

出所: Quick、アイザワ証券作成

#### 先週の日米主要指数のパフォーマンス(%)



## 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。

