

アジアの金融市場について

今回の東北地方太平洋沖地震において、被災された皆さまに謹んでお見舞い申し上げます。一日も早く復興されますことを、心よりお祈り申し上げます。

<アジアの株式市場は軒並み下落>

3月15日のアジアの株式市場は下落しました。各国の代表的な指数ベースでは、前日比、香港▲2.9%、香港(中国企業)▲2.6%、台湾▲3.3%、韓国▲2.4%と軒並み2%を超える下落となっています。

昨秋以降アジアの株式市場は、①物価上昇(インフレ)、②過度な金融引き締め、③原油高、等がアジア諸国の成長力に及ぼす悪影響が懸念され、株価の頭が抑えられている状況が続いていました。そうした状況の中、日本の株式市場が大幅に下落するに連れて、足元でリスク回避的な動きが出ている状況です。

<アジアの株式市場の見通し>

株式市場が昨秋以来抱える懸念は徐々にではありますが今後後退すると見えています。①金融政策等により、今後徐々にインフレは抑制されることが期待されます。②金融政策は中国をはじめとして慎重かつ効果的に変更されていると思われます。③原油高の悪影響は市場に既に織り込まれており、北アフリカ・中東情勢が落ち着いてくれば市場にはプラスに働くと考えています。

中国をはじめアジアの経済は堅調な動きを続けています。日本の震災の影響度合いを測ることは現時点では困難な状況ですが、成長の方向性が変わるほどの影響は無いものと考えられます。

足元で市場が落ち着きを取り戻せば、リスク資産への資金還流が再び起こることにより株価は反発し、その後も緩やかながら上昇すると思われます。

<アジア株式市場の推移>



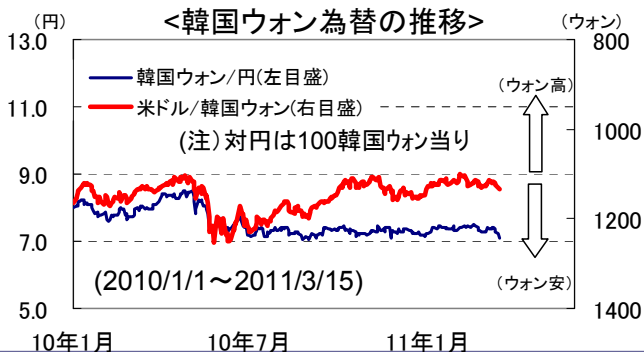
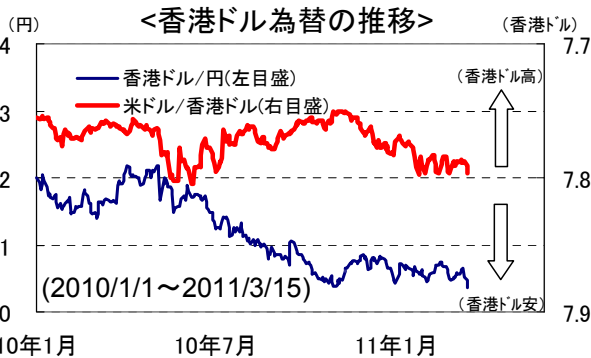
出所: Bloomberg

<アジアの為替市場の状況と見通し>

アジア通貨は足元対円でやや下落しています。3月15日の海外終値は、1香港ドル=10.35円(終値ベースの直近高値比約2.8%の香港ドル安円高)、1台湾ドル=2.73円(同約3.0%の台湾ドル安円高)、100韓国ウォン=7.1円程度(同約4.2%の韓国ウォン安円高)等となっています。

株式市場と同様に為替市場でもリスク回避的な動きが若干出ている状況です。金利が低い通貨である円を売って金利が高い通貨を買い、その金利差を受け取ることを目的とした取引(いわゆるキャリー取引)に一部解消(外貨売り円買い)の動きが出ている影響で、各通貨に対して円高が進んだと思われる。

市場が落ち着きを取り戻せば、株式市場と同様に好調なアジア経済を背景にアジア通貨高に向かうと思われる。



出所: Bloomberg

■当資料は情報提供を目的として大和住銀投信投資顧問が作成したものであり、特定の投資信託・生命保険・株式・債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。
 ■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料に記載されている今後の見通し・コメントは、作成日現在のものであり、事前の予告なしに将来変更される場合があります。■当資料内の運用実績等に関するグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

大和住銀投信投資顧問株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第353号
 加入協会 (社)投資信託協会、(社)日本証券投資顧問業協会

お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

手数料等およびリスクについて

- 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗（支店担当者）経由で国内委託取引を行う場合、約定代金に対して最大 1.20750%（但し、最低 2,625 円）の委託手数料（税込）が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては、現地諸費用等を別途いただくことがあります。
- 株式等の売買等にあたっては、価格等の変動による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほかに為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- 信用取引を行うにあたっては、売買代金の 30%以上で、かつ 30 万円以上の委託保証金が事前に必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- 債券を当社との相対取引によりお買付けいただく場合は、購入対価のみお支払いいただきます。円貨建て債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失を生じるおそれがあります。外貨建て債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。
- 投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された販売手数料および信託報酬等の諸経費、等をご負担いただきます。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。

ご投資にあたっての留意点

- 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書、等をよくお読みください。
- 外国株式の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われていないものもあります。

商号等 : 大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号

加入協会：日本証券業協会、社団法人 日本証券投資顧問業協会、社団法人 金融先物取引業協会