

中国発AI “DeepSeek” ショックが一巡も、FOMCを控え米国株の上値重い

主要金融市場の動き

| 株式 | (単位: ポイント) | 1月28日 | 1月27日 | 前日差 |
|-------------------|------------------|------------|------------|---------|
| 日本 | 日経平均株価(円) | 39,016.87 | 39,565.80 | -548.93 |
| | - CME日経平均先物(円) | 39,410.00 | 39,060.00 | 350.00 |
| | TOPIX(東証株価指数) | 2,756.90 | 2,758.07 | -1.17 |
| | 参考) 東証REIT指数 | 1,710.39 | 1,690.69 | 19.70 |
| 米国 | NYダウ(米ドル) | 44,850.35 | 44,713.58 | 136.77 |
| | S&P500 | 6,067.70 | 6,012.28 | 55.42 |
| | - S&P500配当貴族指数 | 4,713.56 | 4,766.56 | -52.99 |
| | ナスダック総合指数 | 19,733.59 | 19,341.83 | 391.76 |
| ドイツ | DAX®指数 | 21,430.58 | 21,282.18 | 148.40 |
| 英国 | FTSE100指数 | 8,533.87 | 8,503.71 | 30.16 |
| 豪州 | S&P/ASX200指数 | 8,399.07 | 休場 | - |
| 中国 | 上海総合指数 | 休場 | 3,250.60 | - |
| 香港 | ハンセン指数 | 20,225.11 | 20,197.77 | 27.34 |
| インド | S&P BSE SENSEX指数 | 75,901.41 | 75,366.17 | 535.24 |
| ブラジル | ボベスパ指数 | 124,055.50 | 124,861.50 | -806.00 |
| 先進国 | MSCI WORLD | 3,836.25 | 3,813.33 | 22.92 |
| 新興国 | MSCI EM | 1,089.13 | 1,087.54 | 1.59 |
| 商品 | (単位: 米ドル) | 1月28日 | 1月27日 | 前日差 |
| 原油 | WTI先物(期近物) | 73.77 | 73.17 | 0.60 |
| 金 | COMEX先物(期近物) | 2,767.50 | 2,738.40 | 29.10 |
| 10年国債利回り | (単位: %) | 1月28日 | 1月27日 | 前日差 |
| 日本 | | 1.190 | 1.215 | -0.025 |
| 米国 | | 4.533 | 4.535 | -0.002 |
| ドイツ | | 2.565 | 2.531 | 0.034 |
| オーストラリア | | 4.421 | 休場 | - |
| 為替(対円) | (単位: 円) | 1月28日 | 1月27日 | 前日比% |
| 米ドル | | 155.54 | 154.51 | 0.67 |
| ユーロ | | 162.24 | 162.12 | 0.07 |
| 英ポンド | | 193.54 | 193.13 | 0.21 |
| カナダドル | | 108.02 | 107.50 | 0.49 |
| オーストラリア(豪)ドル | | 97.24 | 97.23 | 0.02 |
| NZ(ニュージーランド)ドル | | 88.13 | 87.95 | 0.21 |
| シンガポールドル | | 115.09 | 114.88 | 0.18 |
| 中国人民幣元 | | 21.457 | 21.295 | 0.76 |
| インドルピー | | 1.7989 | 1.7864 | 0.70 |
| インドネシアルピア(100ルピア) | | 0.9616 | 0.9552 | 0.67 |
| メキシコペソ | | 7.566 | 7.468 | 1.32 |
| ブラジルリアル | | 26.552 | 26.186 | 1.40 |
| トルコリラ | | 4.349 | 4.319 | 0.70 |
| ロシアルーブル | | 1.5872 | 1.5897 | ▲0.16 |

注) CME: シカゴ・マーカンタイル取引所。CME日経平均先物は円建て契約で、単位: ポイント。
 MSCI WORLD、MSCI EMは米ドルベース。
 WTI (West Texas Intermediate) 原油先物: ニューヨーク・マーカンタイル取引所 (NYMEX) で取引される米国の代表的な原油先物。
 COMEX金先物: CMEグループを構成するニューヨーク商品取引所で取引される代表的な金先物。
 表中の数値は作成時点の数値であり、掲載時点の数値とは一致しない場合があります。
 前日差は原数値の比較であり、表記の数値とは四捨五入の関係で合致しない場合があります。
 本資料は、作成時点でBloombergにおける情報が更新されていない場合、数値を記載できないことがあり、その場合、「N/A」と表示しています。また、取引所が休場であっても、Bloombergにおいて数値が掲載されている場合は、当該数値を記載していることがあります。
 出所) MSCI、Bloombergより当社経済調査室作成

主要国株式の動き



出所) Bloombergより当社経済調査室作成

◆マーケットの動き:

- 日経平均株価は続落。米ナスダック急落の流れを引き継ぎ、半導体関連株が軟調。一方、銀行や不動産などの内需株は堅調を維持しTOPIXは小幅安に留まる。
- 米国株は中国初のAI(人工知能)モデルを巡る警戒感が一巡し、大型ハイテク株を中心に反発。前日大幅下落したエヌビディアは前日比約+9%高。ただし、FOMC(連邦公開市場委員会)の結果発表控え様子見姿勢が強い。
- 欧州株(ストックス欧州600指数)は上昇し史上最高値更新。ECB(欧州中央銀行)の利下げ観測が相場を支える。
- 昨年11月の米S&Pコアロジック・ケースシラー住宅価格(前年比)は全米ベースで10月+3.6%→+3.8%と高い伸びが継続。主要な住宅ローン金利(30年固定金利)が高止まる中でも、消費者の住宅購入意欲は衰えず。
- 為替市場ではドル高傾向が明確。トランプ米大統領は外国製半導体や医薬品に近く関税を発動し、一律関税は2.5%より高く設定すると発言。市場では米国の物価上昇が高止まりするとの見方からドル買いが優勢に。

◆本日の注目点:

企業決算に注目集まる、FOMCは波乱なしか

2024年10-12月期の米企業決算ではテクノロジー大手のメタとマイクロソフトが発表予定。中国初のAIモデルが市場を揺るがす中、今後計画される巨額投資の妥当性に注目集まるか。米1月FOMCは日本時間30日早朝に結果が公表、今回は利下げ見送りが現実視される。一方、年内に予想される利下げについては実施時期の明言を避け、新たな材料は限定的と予想。(清水)

主要国金利の動き



注) 直近値は2025年1月28日

出所) Bloombergより当社経済調査室作成

主要通貨の動き



注) 直近値は2025年1月28日

出所) Bloombergより当社経済調査室作成

本資料に関してご留意頂きたい事項

- 本資料は、投資環境等に関する情報提供のために三菱UFJアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。販売会社が投資勧誘に使用することを想定して作成したものではありません。
- 本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。
- 各ページのグラフ・データ等は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。
- 本資料に示す意見等は、特に断りのない限り本資料作成日現在の三菱UFJアセットマネジメント戦略運用部経済調査室の見解です。また、三菱UFJアセットマネジメントが設定・運用する各ファンドにおける投資判断がこれらの見解に基づくものとは限りません。

本資料中で使用している指数について

「日経平均株価」に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。
 TOPIX（東証株価指数）、東証REIT指数に関する知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。
 ドイツ「DAX®」：本指数は、情報提供を目的としており、売買等を推奨するものではありません。
 FTSE International Limited(“FTSE”)©FTSE。 “FTSE®”はロンドン証券取引所グループ会社の登録商標であり、FTSE International Limitedは許可を得て使用しています。FTSE指数、FTSE格付け、またはその両方におけるすべての権利は、FTSE、そのライセンサー、またはその両方に付与されます。FTSEおよびライセンサーは、FTSE指数、FTSE格付け、もしくはその両方、または内在するデータにおける誤りや省略に対して責任を負わないものとします。FTSEの書面による同意がない限り、FTSEデータの再配布は禁止します。
 MSCI WORLD、MSCI EMに対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。



三菱UFJアセットマネジメント

三菱UFJアセットマネジメント株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号
 加入協会：一般社団法人投資信託協会
 一般社団法人日本投資顧問業協会