

Daily Report (号外)

～新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした株式市場の続落について～

概要

27日の米国株式市場は、新型コロナウイルスの世界各地での感染拡大を受けて景気後退が懸念され、ダウ工業株30種平均は前日比1,190ドル95セント安(▲4.4%)の2万5,766ドル64セントで終え、6日続落となりました。2019年8月27日以来、半年ぶりに2万6,000ドルを下回り、1日の下げ幅としては18年2月5日(1,175ドル)を上回り過去最大となりました。その他の主要指標(S&P500 ▲4.4%、NASDAQ ▲4.6%)も軒並み4%を超える大幅な下落となりました。

債券市場では、安全資産である米国国債が買われたことで、米国10年債利回りは前日比▲0.08%下落し、過去最低水準の1.26%となりました。為替市場は円高・ドル安が進行し、原油価格(WTI)は3.37%下落しました。

これを受けて28日の日経平均株価は、5日続落し、終値は前日比805円27銭安(▲3.67%)の2万1,142円96銭と2019年9月5日以来約半年振りの安値となりました。

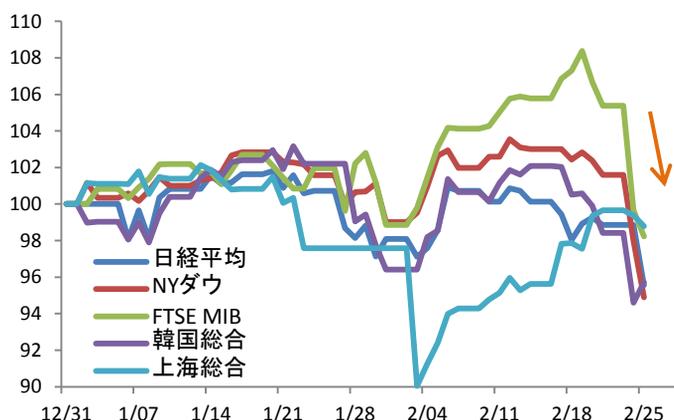
(株式市場急落の背景)

27、28日の株式市場の下落は、新型コロナウイルスの世界各地での感染拡大を受けてヒトやモノの移動の制限の長期化が景気の下押し圧力になるとの見方が高まったことが主因と見られます。

26日に米疾病対策センター(CDC)より、カリフォルニア州で経路を確認できない新型コロナウイルスの感染事例が発表されたことや、カリフォルニア州でアジアを訪問し新型コロナウイルスにさらされた可能性のある8,400人を監視中であると公表されたことで米国内での感染拡大懸念が高まりました。

加えて、国際通貨基金(IMF)が世界経済見通しを下方修正する可能性を明らかにしたほか、バンク・オブ・アメリカが2020年の世界経済の成長率が2.8%と、金融危機以来の低成長となる見通しを示すなど、2020年世界成長見通しの下方修正が相次いだことも株価下落の要因となりました。

世界の株式市場の推移



※2019年末=100、(期間)NYダウ・FTSE MIB: 2019/12/31～2020/2/27、日経平均・韓国総合・上海総合は2019/12/30～2020/2/28 11:30 日本時間、(出所)Bloomberg

米国10年国債金利の推移



(期間)2019/12/31～2020/2/28、11:30 日本時間 (出所)Bloomberg

今後の見通し

米国における「市中感染」への警戒感が強まっているほか、南米(ブラジル)で初の感染者が確認されたことで、世界的な感染拡大への懸念が強まっています。中国では、(当局の報告を信じる限り)集団感染発生から2週間程度で新規感染者数が頭打ちとなっていますが、米国をはじめ、中国以外の国では、都市封鎖や人の移動を制御することは比較的困難と思われ、感染収束に対する不透明感が強い状況です。また、物流や人の動きが滞ることに加え、かかる不透明感が個人や企業のセンチメントを悪化させ、景気を一段と下押しするリスクが高まってきていると考えています。

株式市場は、来週以降、経済指標を確認しつつ、事態の悪化度合いによっては国際協調による政策対応などへの期待が高まり、徐々に下値を固める可能性もあると見ていますが、当面は、世界的な感染拡大とともに波乱含みの展開は避けられないと考えます。NYダウは本月12日には、2018年12月の安値21,700ドルから8,000ドル近く上昇し高値を更新していたものの、27日までにその半分を失い、次の心理的節目は3分の2押しでの24,700ドル(27日引けから1,000ドルの調整)、そこを割り込むと21,700ドル(同4,000ドルの調整)の水準が想定されます。日経平均は昨年8月の安値で節目の20,000円、更には2018年12月につけた19,000円が当面の下値目処となると考えています。

米国金利については、利下げを催促する動きから、当面上昇はないと考える一方で、経済ファンダメンタルは底堅く複数回の利下げは想定しにくいことから一段の下げ余地も乏しく、低位レンジでの動きになると想定しています。

(ご参考)今後の主要イベント

	日本	米国	欧州
3月	18-19日:日銀金融政策決定会合	3日:スーパー・チューズデー (米大統領選民主党予備選挙) 17-18日:FOMC	12日:ECB理事会
4月	27-28日:日銀金融政策決定会合	28-29日:FOMC	30日:ECB理事会
5月			10日:ポーランド大統領選
6月	15-16日:日銀金融政策決定会合	9-10日:FOMC	4日:ECB理事会 30日:英国のEU離脱移行期間 延長申請の期限

出所: Bloomberg