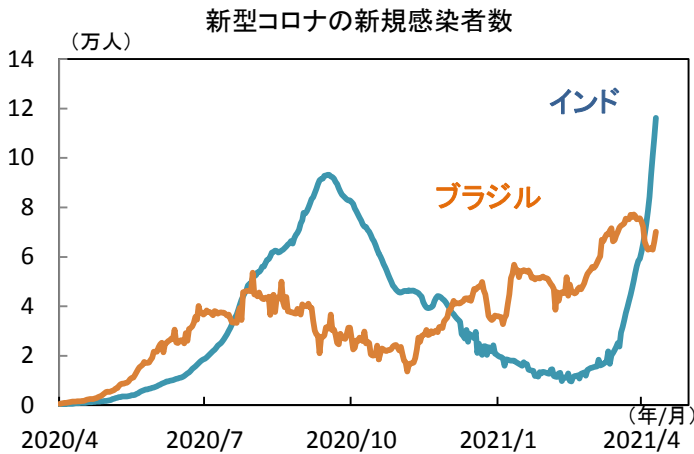


好調な米国株は今週より決算、新興国は感染動向やトルコ中銀会合に注目

● 沈静化する一部先進国に対し、新興国に懸念



出所) Bloombergより当社経済調査室作成

■ 米株式は上昇継続、金融も好パフォーマンス

米10年債利回りの上昇に一服感がみられるなか、米国株の上昇が継続しています。好調な雇用統計を受け、S&P500は節目の4,000ptを突破し、先週も緩やかな上昇を継続しました。ヘッジファンド関連の取引により、金融機関の損失懸念に不透明感が一時高まりましたが、年初来の業種別リターンはエネルギー(27.33%)に続き、金融が19.05%と高いリターンを上げています。今週より、1-3月期の決算がスタートし、米金融機関の発表にも注目が集まりますが、さらなる不透明感の払拭が進めば、市場の安心感が高まり、株価の支えになるとみています。

■ コロナ感染は地域により2極化の可能性

米株式市場が堅調な一方で、コロナ感染の動向には注意が必要です。ワクチン接種で先行する米国や英国で再拡大リスクが低下している一方で、日本では蔓延防止措置の適用、ユーロ圏(ドイツやフランス等)や新興国(インドやブラジル等、上図)での感染再拡大など、コロナ感染状況の2極化がみられています。感染同行の違いますが、実体経済や金融市場でも生じる可能性に注意です。

■ 今週は米企業決算とトルコ中銀の会合に注目

米消費者物価やFOMCメンバーの発言が予定されています。米長期金利の上昇に一服感もある中では、金利による株価への影響は限定的とも考えられ、決算動向が注目を集めるとみています。またトルコでは、新たな中銀総裁による初会合となり、一部で指摘される利下げ、これに伴うリラ安の可能性に注意が必要です。(永峯)

● 今週の主要経済指標と政治スケジュール

★は特に注目度の高いイベント

4/13 火

- ★ (米) 3月 消費者物価(前年比)
総合 2月:+1.7%、3月:(予)+2.5%
除く食品・エネルギー
2月:+1.3%、3月:(予)+1.6%
- (独) 4月 ZEW景況感指数
期待 3月:+76.6、4月:(予)+79.5
現況 3月:▲61.0、4月:(予)▲52.0

4/14 水

- (米) ベージュブック(地区連銀経済報告)
- ★ (米) パウエルFRB議長 講演
- (米) クラリダFRB副議長 講演
- (米) ウィリアムズ・ニューヨーク連銀総裁 講演
- ★ (米) JPMorgan・チェース 2021年1-3月期 決算発表
- ★ (米) ゴールドマン・サックス 2021年1-3月期 決算発表
- (米) ウェルズ・ファーゴ 2021年1-3月期 決算発表
- (他) 1-3月期 シンガポール 実質GDP(前年比)
10-12月期:▲2.4%、1-3月期:(予)▲0.2%

4/15 木

- (日) 黒田総裁あいさつ(日銀支店長会議)
- (日) さくらレポート(地域経済報告)
- (米) バンク・オブ・アメリカ 2021年1-3月期 決算発表
- (米) USバンコープ 2021年1-3月期 決算発表
- (米) シティグループ 2021年1-3月期 決算発表
- (米) 3月 小売売上高(前月比)
2月:▲3.0%、3月:(予)+5.5%
- ★ (他) トルコ 金融政策委員会
1週間物レポ金利:19.0%→(予)19.0%

4/16 金

- (日) 日米首脳会談(ワシントン)
- (米) 4月 消費者信頼感指数(ミシガン大学、速報)
3月:84.9、4月:(予)88.9
- ★ (米) モルガン・スタンレー 2021年1-3月期 決算発表
- ★ (中) 1-3月期 実質GDP(前年比)
10-12月期:+6.5%、1-3月期:(予)+18.8%
- (中) 3月 鉱工業生産(前年比)
1-2月:+35.1%、3月:(予)+15.6%
- (中) 3月 小売売上高(前年比)
1-2月:+33.8%、3月:(予)+27.2%
- (中) 3月 都市部固定資産投資(年初来、前年比)
1-2月:+35.0%、3月:(予)+25.3%
- (中) 3月 都市部調査失業率
1-2月:5.5%、3月:(予)NA

注) (日)日本、(米)米国、(欧)ユーロ圏、(独)ドイツ、(中)中国、(豪)オーストラリア、(他)その他、を指します。
NAはデータなし。日程および内容は変更される可能性があります。

出所) 各種情報、Refinitivより当社経済調査室作成

金融市場の動向

● 主要金融市場の動き（直近1週間）

※騰落幅および騰落率は直近値の1週間前比

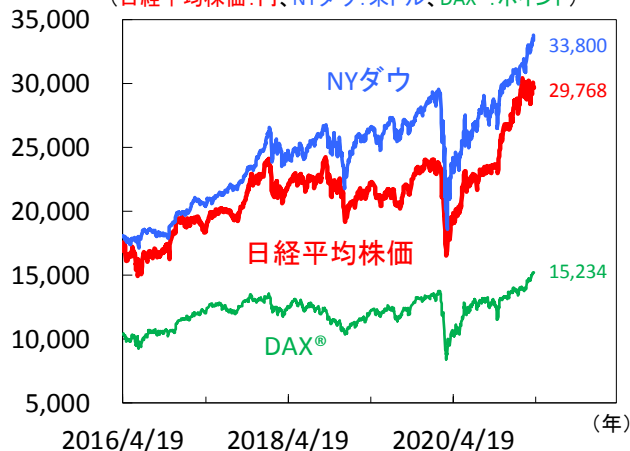
株式		(単位:ポイント)	4月9日	騰落幅	騰落率%
日本	日経平均株価(円)		29,768.06	-85.94	▲0.29
	TOPIX		1,959.47	-12.15	▲0.62
米国	NYダウ(米ドル)		33,800.60	647.39	1.95
	S&P500		4,128.80	108.93	2.71
	ナスダック総合指数		13,900.19	420.08	3.12
欧州	ストックス・ヨーロッパ600		437.23	5.01	1.16
ドイツ	DAX®指数		15,234.16	126.99	0.84
英国	FTSE100指数		6,915.75	178.45	2.65
中国	上海総合指数		3,450.68	-33.72	▲0.97
先進国	MSCI WORLD		2,910.10	68.21	2.40
新興国	MSCI EM		1,330.36	-7.86	▲0.59
リート		(単位:ポイント)	4月9日	騰落幅	騰落率%
先進国	S&P先進国REIT指数		277.55	2.60	0.95
日本	東証REIT指数		2,056.15	51.52	2.57
10年国債利回り		(単位:%)	4月9日	騰落幅	
日本			0.105	-0.014	
米国			1.662	-0.052	
ドイツ			▲0.297	0.028	
フランス			▲0.042	0.037	
イタリア			0.737	0.105	
スペイン			0.380	0.065	
英国			0.777	-0.021	
カナダ			1.500	-0.013	
オーストラリア			1.683	-0.113	
為替(対円)		(単位:円)	4月9日	騰落幅	騰落率%
米ドル			109.65	-1.06	▲0.96
ユーロ			130.49	0.31	0.24
英ポンド			150.30	-2.78	▲1.82
カナダドル			87.48	-0.49	▲0.56
オーストラリアドル			83.56	-0.62	▲0.74
ニュージーランドドル			77.07	-0.74	▲0.95
中国人民元			16.731	-0.117	▲0.69
シンガポールドル			81.731	-0.486	▲0.59
インドネシアルピア(100ルピア)			0.7526	-0.0091	▲1.19
インドルピー			1.4669	-0.0410	▲2.72
トルコリラ			13.402	-0.115	▲0.85
ロシアルーブル			1.4149	-0.0304	▲2.10
南アフリカランド			7.503	-0.039	▲0.52
メキシコペソ			5.434	-0.011	▲0.21
ブラジルリアル			19.292	-0.097	▲0.50
商品		(単位:米ドル)	4月9日	騰落幅	騰落率%
原油	WTI先物(期近物)		59.32	-2.13	▲3.47
金	COMEX先物(期近物)		1,743.80	16.50	0.96

注) MSCI WORLD、MSCI EM、S&P先進国REIT指数は米ドルベース。
原油は1バレル当たり、金は1オンス当たりの価格。
騰落幅、騰落率ともに2021年4月2日対比(米国・欧州株式、日米除く
10年国債利回り、商品は同年4月1日対比)。

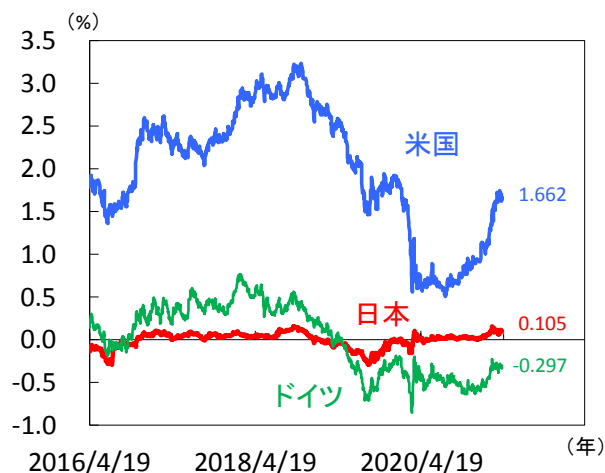
出所) MSCI、S&P、Refinitivより当社経済調査室作成

● 株式市場の動き

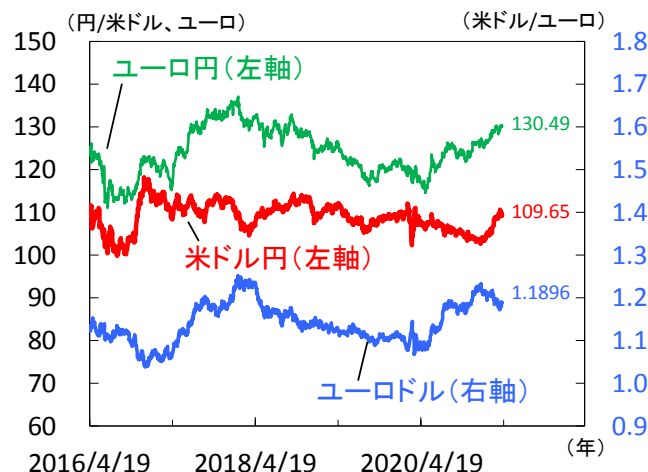
(日経平均株価:円、NYダウ:米ドル、DAX®:ポイント)



● 長期金利（10年国債利回り）の動き



● 為替相場の動き



注) 上記3図の直近値は2021年4月9日時点。

出所) Refinitivより当社経済調査室作成

日本 国内で新型コロナ感染第4波の懸念、株式市場は上値が重い展開に

■ 景況感は改善するも、先行きは慎重な見通し

3月の景気ウォッチャー調査では現状判断DIが49.0（2月：41.3）と2カ月連続で上昇しました（図1）。構成項目は軒並み上昇し、特に家計動向関連の飲食や小売、雇用関連が改善しました。景気判断理由をみると緊急事態宣言の解除や気温上昇、年度替わりの影響等を背景に販売量や受注量が増加したとのコメントが散見されました。他方、先行き判断DIは49.8（同：51.3）と好不況の分かれ目となる50を下回りました。新型コロナ感染第4波への警戒感が強まるほか、製造業の一部や乗用車販売店で半導体不足を懸念するコメントが見られました。ワクチン接種で世界に遅れをとる中、国内景気はワクチン普及に至るまで一進一退の状況が続く可能性があり、今月12日から始まる高齢者向け接種の進展が期待されます。

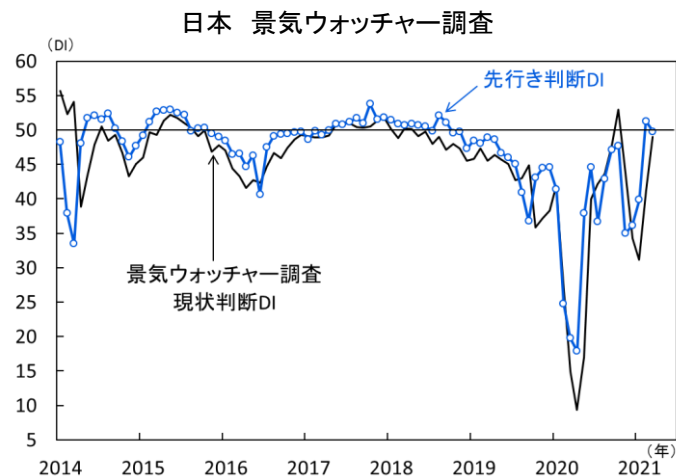
■ 緊急事態宣言下で個人消費は回復

2月の実質消費支出は前月比+2.4%（1月：▲7.3%）と増加しました（図2）。2月上旬に緊急事態宣言が10都府県で再延長となる中でも、個人消費は持ち直しました。新規感染者数の減少に伴い、人出が増加した影響とみられます。費目別では食料や被服・履物、教育を中心に10費目中5費目が増加し、外食や洋服等が回復しました。一方、自動車等関係費や家事用消耗品等が弱含み、交通・通信や家具・家事用品等は減少しました。先行きは足元の感染状況の悪化を受け、消費回復が鈍化する可能性があると考えます。今月12日に東京都・京都府・沖縄県がまん延防止等重点措置の対象に加わり、計6都府県で約1カ月間適用されます。まん延防止は期間・区域、業態を絞る感染防止策で緊急事態宣言に比べて影響は限定的とみえますが、消費回復の足取りは重くなりそうです。

■ 日経平均株価は3万円に到達も再び下落

先週の日経平均株価は週間で0.3%下落しました。5日に米雇用統計が市場予想を上回ったことを受け、米景気回復期待から日経平均は再び3万円台に到達しました。その後は上値が重い展開が続き、高値警戒感や1-3月期企業決算発表を前に利益確定売りが優勢となりました。先行きは決算発表前に様子見ムードが強まるも、株価は底堅く推移するとみえます。他方、年初から米長期金利の上昇に伴って円安ドル高が進み、足元は金利上昇の一服で円が持ち直すもドル円レートは109円台で推移しています（図3）。3月調査の日銀短観で2021年度事業計画の想定為替レートは1\$=106.07円と公表されており、米経済の正常化で日米金利差が拡大し円安が維持されれば、国内企業の収益拡大に繋がる可能性があると考えます。（田村）

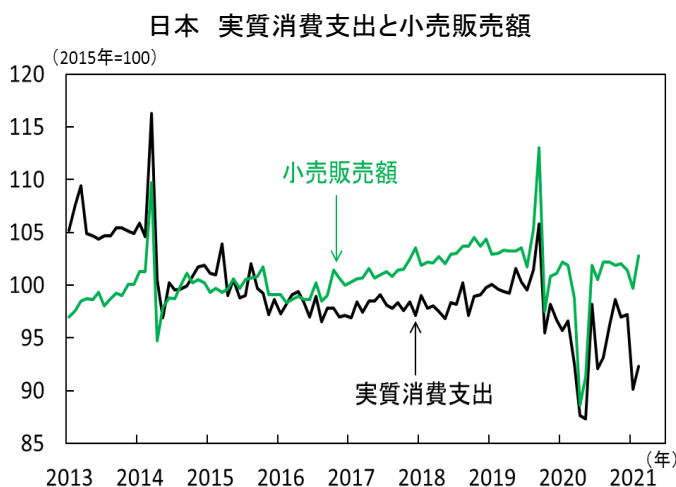
【図1】 先行き判断DIは再び50を下回る



注) 直近値は2021年3月調査。

出所) 内閣府より当社経済調査室作成

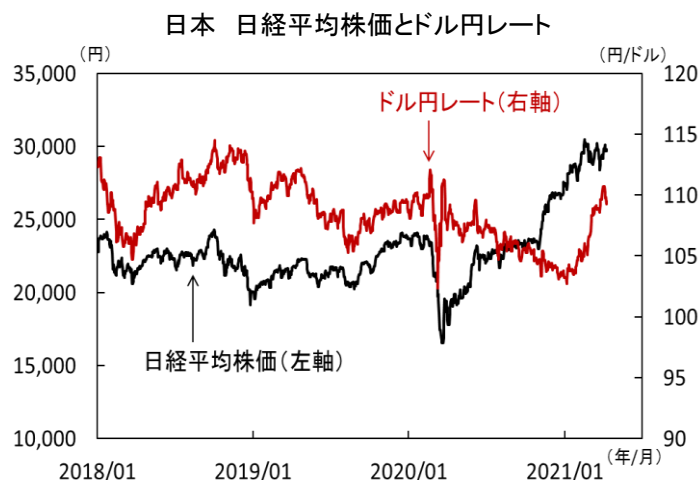
【図2】 人出増加で外出関連消費が持ち直す



注) 直近値は2021年2月。実質消費支出は二人以上の世帯。

出所) 総務省、経済産業省より当社経済調査室作成

【図3】 年初以降、米長期金利の上昇で円安が進む



注) 直近値は2021年4月9日。

出所) Bloombergより当社経済調査室作成

米国 重要なのは「物価上昇」より「物価上昇が続くか」どうか

■ 今週の注目ポイント

①3月CPI

②3月小売り売上高

③ページブック

先週のS&P500株価指数の騰落率は+2.7%、予想通り最高値更新を重ねました。先々週は大型IT銘柄の株高けん引が目立ちましたが、先週はIT銘柄に留まらず衣料小売りのギャップや、クルーズ船運営のカーニバルといったレジャー関連など、多彩な業種に買いが広がりました。

そして、今週も先週と同様、投資家は高値圏にある株価を警戒しながらも上値を追いかけると予想しています。財政・金融政策が先週、株式などリスク資産の上値追いを後押ししてくれる材料を提供してくれたためです。

まず、250兆円規模のアメリカン・ジョブ・プランが早期成立する可能性が出てきました（財政調整法として法案化すれば民主党単独で成立可？）（図1）。また、金融政策は持続的インフレの心配なしとの従来主張を繰り返す事で金利市場の安定に寄与、長期金利は低下しました。

先週、両宮日銀副総裁はご自身の師を偲び、その功績をこう称えました。「（師は）物価変動は貨幣的な現象（つまり量的金融緩和策で解決する）と簡単に割り切れぬ複雑な現象と市場に理解させた」と（一部修正）。

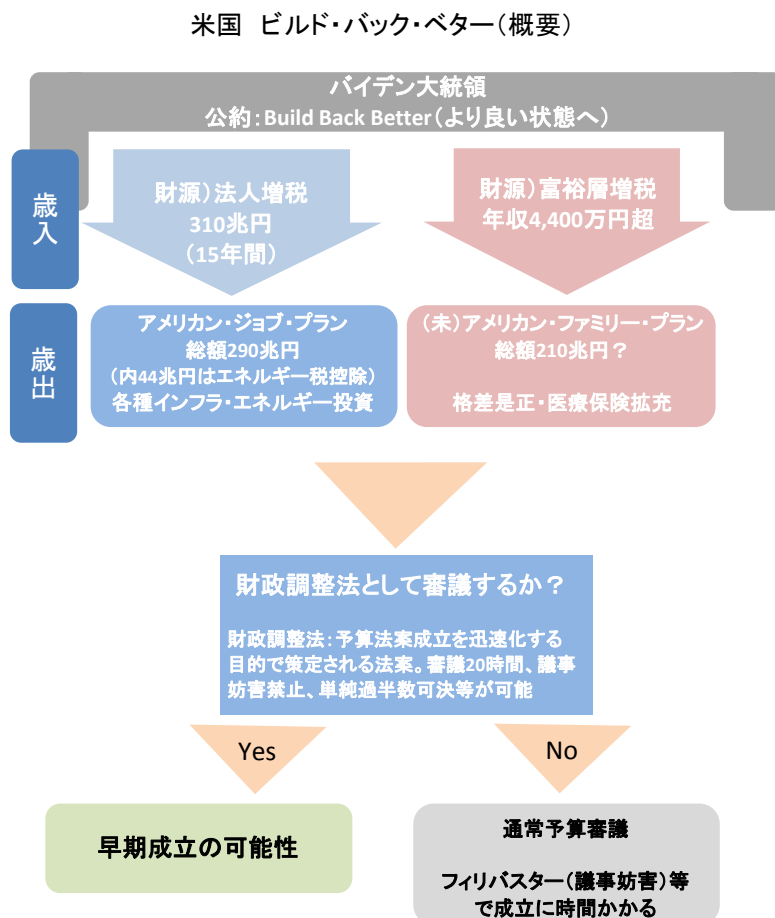
1.7%を挟み右往左往する米長期金利をみるにつけ、物価変動、つまりインフレもデフレも景気回復やFRB（連邦準備理事会）による資産買入で解決すると簡単に割り切れないと、米国も漸く気付いた様子にも感じます。日本の知見は米金融市場にも示唆深いものとなりましょう。

その米景気は、一連の財政拡大により年央には需要が急増する見込みです。一方、供給体制は急には整わないことから、需給が一時的に引締り目先の物価は上昇する見込みです。しかし、前年比+2.0%の安定的物価上昇を求めるFRBが金融引き締め動くのは、目先想定されるインフレが長期的に持続すると確信を持った時です。政策変更の関数は「上昇」自体より「上昇の持続性」です。

米3月消費者物価上昇率は同+2.5%との市場予想、金利も上昇見込みです。しかし、その持続性を示唆する材料は乏しいとみられ、金利上昇も一時に留まるでしょう。

また3月小売り売上高も好調な結果を示すとみています（市場予想：前月比+5.5%）。現下は経済活動の本格再開の初期でもあり、地区連銀経済報告（通称ページブック）も、企業の生産活動の回復を示すとみています。しかし、依然として家計は、景気や物価の持続的拡大に疑問符を投げかけているようです（図2）。（徳岡）

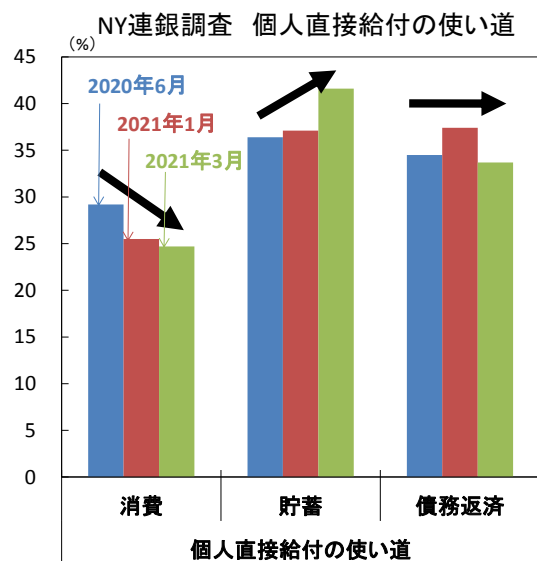
【図1】 次の財政措置は意外に早く成立？



注) 金額は110円で円換算した概算額。(未) アメリカン・ファミリー・プランは詳細は未発表のため、金額含め各種報道より当社経済調査室が推定。財政調整法を適用できるかは法解釈多数あり、今回の大統領の財政措置提案全てに利用できるかはまだ未確定。

出所) The White House、各種報道より当社経済調査室作成

【図2】 家計の保守的行動は更に強く



出所) NY連銀より当社経済調査室作成

欧州 景気回復期待は不変、新型コロナ感染再拡大にも歯止めの兆し

■ より強まる投資家の景気回復期待

イースター休暇明けの先週の欧州株式市場では、リスク選好姿勢が継続。堅調な域内経済指標や米FRB（連邦準備理事会）が金融引締めを急がない姿勢を示したことを受け、先行きの景気回復期待が一段と高まり、ストックス・ヨーロッパ600指数は史上最高値を更新しました。

6日に公表されたユーロ圏の4月投資家センチメント指数は13.1と事前予想（同7.5）を大幅に上回って改善し、投資家の楽観姿勢の強まりをより鮮明に示しました（図1）。ユーロ圏主要国では新型コロナ感染状況の不安定さが続くも、米中を中心とした世界景気の回復を受けて、足元の景気認識を示す現況指数は大きく改善。先行き見通しを反映する期待指数は34.8と調査開始以来の最高値を記録し、景気回復期待の強さを改めて示しました。

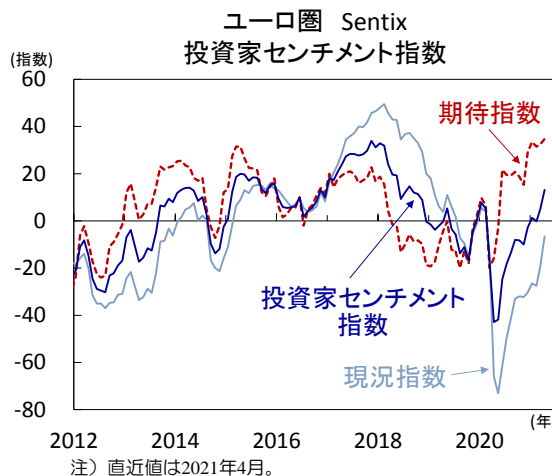
■ ドイツの2月製造業受注は依然好調、ユーロ圏の2月消費も好転の見込み

9月に公表されたドイツ2月鉱工業生産は増加予想に反して、前月比▲1.6%と減少し、自動車生産の低迷が際立ちました。しかし、先立って公表された同国の2月製造業受注は前月比+1.2%と増加基調を維持（図2）。2月生産が低迷した自動車やコンピュータ・電気機械等主力産業の好調さは保たれ、堅調な生産活動によるドイツ景気への下支えは依然として根強く期待されています。今週公表予定の同国の4月ZEW景況感指数も、現況指数・期待指数共に改善が見込まれています。また、12日に公表予定のユーロ圏2月小売売上高も前月比で増加への好転が期待され、ユーロ圏景気への回復期待は今週も続きそうです。

■ 新型コロナ感染状況への懸念も後退か

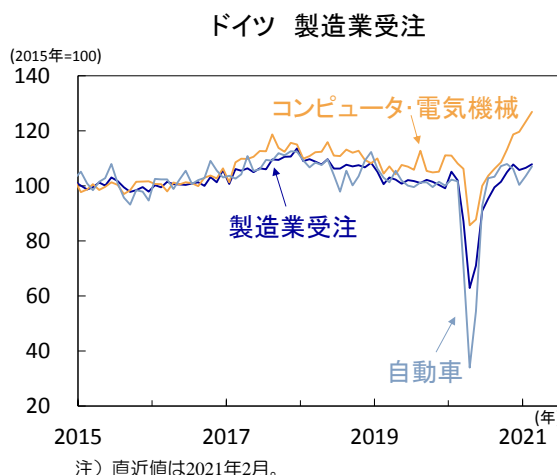
一方、ECB（欧州中央銀行）が資産買入ペースの加速を示す中、変異種の広がりに伴うユーロ圏主要国での新型コロナ感染再拡大への懸念も一因に、域内主要国金利の上昇は抑制されています。加えて、英アストラゼネカ社製ワクチンの副反応を巡り、各国での接種進展の不透明感も主要国金利の重石となりました。しかし、行動制限の再強化を受け、主要国での新型コロナの新規感染者数の増加ペースの加速には歯止めがかかりつつあります（図3）。また、フランスやドイツ政府が提示する新型コロナワクチンの供給計画では、4月中旬以降には供給ペースが加速する見込み。今週も、域内主要国の新型コロナ感染状況が注視され、感染拡大ペースの一段の鈍化やワクチン接種ペースの加速が示されれば、域内景気への楽観姿勢の更なる強まりにつながりそうです。（吉永）

【図1】ユーロ圏 投資家による景気回復期待は一段と強いものに



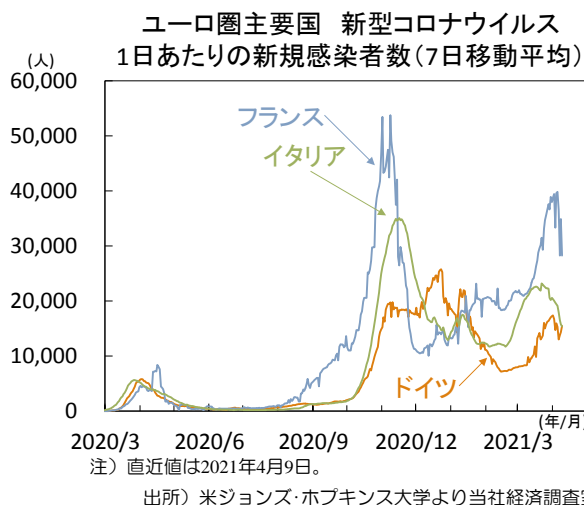
出所) Sentixより当社経済調査室作成

【図2】ドイツ 2月製造業受注は増加基調を維持



出所) ドイツ連邦統計庁より当社経済調査室作成

【図3】ユーロ圏 主要国では新型コロナ感染拡大ペースに鈍化の兆し



オーストラリア（豪） 豪中銀は金融政策を維持、住宅市場加熱への警戒も

■ 豪中銀は現状の金融政策を据置き

豪中銀行は6日の金融政策会合で、大方の予想通り金融政策を据え置きました。会合後の声明では政策ガイダンスの変更はなく、経済情勢についての判断はより強気となりました。また、第1弾の国債購入プログラム（総額1,000億豪ドル）の購入枠をほぼ使い切り、翌週から第2弾（同額）を利用したプログラムを開始することが示されました。量的緩和については、最大雇用と物価安定の目標達成に寄与するなら追加拡大の用意があるとしています。第2弾の購入枠は9月半ばには使い切るとみられ、国債購入プログラムは年後半に再延長される可能性が高く、豪中銀の資産残高は拡大する見通しです（図1）。政策金利については、早くとも2024年までは引き上げる条件（インフレ率が持続的に前年比+2~3%の目標範囲で推移）が満たされないとの判断が据え置かれました。

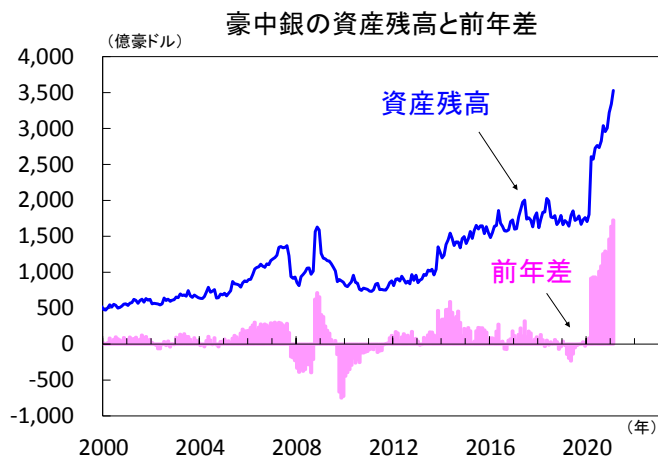
■ 国内経済は好調、住宅市場の過熱に警戒

豪中銀は国内経済の回復は予想よりも良好とし、コロナ禍前への経済再生に対し確信を強めている模様です。失業率が2月に5.8%に低下し、10-12月期のGDP成長率が高成長だったことが挙げられました。一方、急回復する住宅市場については警戒感も示されました（図2）。これまでは融資基準の健全性維持に重点がおかれましたが、今回は高い伸びが続く住宅ローン市場の動向を慎重に注視していくとの姿勢が示されました。豪中銀は金利引上げよりも、リスクの高い先への融資を抑制するマクロプルーデンス規制の強化を優先すると考えられます。当面の注目点は、コロナ対応の雇用維持給付制度「ジョブキーパー」が3月に終了したことによる影響の見極めであり、4-6月期も回復が持続すれば、豪中銀は国内経済の正常化を一段と確信することになるでしょう。

■ 引き続き豪金利・豪ドル高基調へ

豪中銀の声明に対して豪ドル相場及び豪国債利回りは反応薄でした。為替市場では米ドル買戻しの継続により豪ドル相場は上値の重い動きが続いています。他方、米国中心に世界的に金利上昇圧力が強まるなかで豪日長期金利差は拡大しやすく、対円では高水準を維持しています（図3）。足元の豪消費者物価（コア）は前年比+1%台前半と低水準であり、インフ圧力は抑制されています。一方で、市場参加者が想定する長期のインフレ率である10年ブレイク・イーブン・インフレ率は+2%台に上昇しており、市場では早期の金融政策正常化観測の台頭も想定されます。豪長期金利が上振れ易いなかで、豪ドルは対円で強含む公算が高いとみています。（向吉）

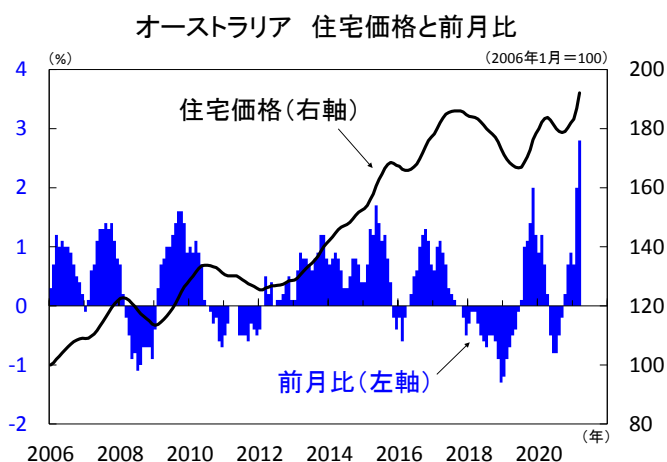
【図1】 金融緩和で拡大する豪中銀のバランスシート



注) 直近値は2021年3月。

出所) 豪中銀より当社経済調査室作成

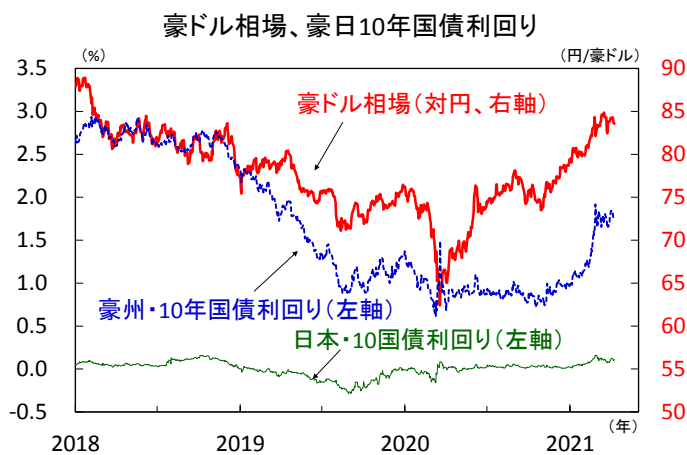
【図2】 上昇する住宅価格、前月比は記録的な伸び



注) 直近値は2021年3月。住宅価格は主要都市。

出所) コアロジックより当社経済調査室作成

【図3】 豪長期金利が上昇、豪ドルは対円で上昇基調



注) 直近値は2021年4月9日。

出所) Bloombergより当社経済調査室作成

主要経済指標と政治スケジュール

※塗りつぶし部分は今週、(*)は未定

4/6 火	(日) 2月 家計調査(実質個人消費、前年比) 1月:▲6.1%、2月:▲6.6%
(日) 2月 現金給与総額(速報、前年比) 1月:▲1.3%、2月:▲0.2%	
(欧) 2月 失業率 1月:8.3%、2月:8.3%	
(豪) 金融政策決定会合 キャッシュ・レート:0.1%→0.1%	
(中) 3月 サービス業PMI(財新) 2月:51.5、3月:54.3	
(伯) 3月 サービス業PMI(マークイット) 2月:47.1、3月:44.1	
(露) 3月 消費者物価(前年比) 2月:+5.7%、3月:+5.8%	
(他) IMF(国際通貨基金)世界経済見通し公表	

4/7 水	(日) 2月 景気動向指数(CI、速報) 先行 1月:98.5、2月:99.7 一致 1月:90.3、2月:89.0
(米) FOMC議事録(3月16-17日分)	
(米) エバンス・シカゴ連銀総裁 講演	
(米) カプラン・ダラス連銀総裁 講演	
(米) パーキン・リッチモンド連銀総裁 講演	
(米) 2月 貿易収支(通関ベース、季調値) 1月:▲678億米ドル、2月:▲711億米ドル	
(米) 2月 消費者信用残高(前月差) 1月:+9億米ドル、2月:+276億米ドル	
(中) 3月 外貨準備高 2月:3兆2,050億米ドル 3月:3兆1,700億米ドル	
(印) 金融政策決定会合 結果発表 レポ金利:4.0%→4.0%	
(印) 3月 サービス業PMI(財新) 2月:55.3、3月:54.6	
(他) G20財務相・中銀総裁会議	

4/8 木	(日) 2月 経常収支(季調値) 1月:+1兆4,974億円 2月:+1兆7,947億円
(日) 3月 景気ウォッチャー調査(景気判断DI) 現状 2月:41.3、3月:49.0 期待 2月:51.3、3月:49.8	
(日) 3月 消費者態度指数 2月:33.9、3月:36.1	
(米) パウエルFRB議長 講演	
(米) ブラード・セントルイス連銀総裁 講演	
(米) 新規失業保険申請件数(週間) 3月27日終了週:72.8万件 4月3日終了週:74.4万件	
(欧) ECB理事会 議事要旨(3月11日分)	
(独) 2月 製造業受注(前月比) 1月:+0.8%、2月:+1.2%	

4/9 金	(米) カプラン・ダラス連銀総裁 講演
(米) 3月 生産者物価(最終需要、前年比) 2月:+2.8%、3月:+4.2%	
(独) 2月 鉱工業生産(前月比) 1月:▲2.0%、2月:▲1.6%	
(仏) 2月 鉱工業生産(前月比) 1月:+3.2%、2月:▲4.7%	

(中) 3月 消費者物価(前年比) 2月:▲0.2%、3月:+0.4%
(中) 3月 生産者物価(前年比) 2月:+1.7%、3月:+4.4%
(伯) 3月 消費者物価(IPCA、前年比) 2月:+5.20%、3月:+6.10%

4/12 月	(日) 3月 国内企業物価(前年比) 2月:▲0.6%、3月:+1.0%
(日) 3月 工作機械受注(前年比、速報) 2月:+36.7%、3月:(予)NA	
(米) ローゼンブレン・ボストン連銀総裁 講演	
(欧) 2月 小売売上高(前月比) 1月:▲5.9%、2月:(予)+1.5%	
(中) 3月 マネーサプライ(M2、前年比)(*) 2月:+10.1%、3月:(予)+9.6%	
(中) 3月 社会融資総額(*) 2月:+1兆7,100億元 3月:(予)+3兆7,000億元	
(印) 2月 鉱工業生産(前年比) 1月:▲1.6%、2月:(予)▲3.0%	
(印) 3月 消費者物価(前年比) 2月:+5.03%、3月:(予)+5.40%	
(他) イスラム暦 断食月:ラマダン(~5月12日)	

4/13 火	(米) ジョージ・カンザスシティ連銀総裁 講演
(米) ハーカー・フィラデルフィア連銀総裁 講演	
(米) デーリー・サンフランシスコ連銀総裁 講演	
(米) ポスティック・アトランタ連銀総裁 講演	
(米) 3月 NFIB中小企業楽観指数 2月:95.8、3月:(予)NA	
(米) 3月 消費者物価(前年比) 総合 2月:+1.7%、3月:(予)+2.5% 除く食品・エネルギー 2月:+1.3%、3月:(予)+1.6%	
(独) 4月 ZEW景況感指数 期待 3月:+76.6、4月:(予)+79.5 現況 3月:▲61.0、4月:(予)▲52.0	
(伊) 2月 鉱工業生産(前月比) 1月:+1.0%、2月:(予)+0.6%	

(英) 2月 月次実質GDP(前月比) 1月:▲2.9%、2月:(予)+0.6%
(英) 2月 鉱工業生産(前月比) 1月:▲1.5%、2月:(予)+0.5%
(豪) 3月 NAB企業信頼感指数 2月:+16、3月:(予)NA
(中) 3月 貿易額(米ドル、前年比) 輸出 2月:+60.6%、3月:(予)+32.7% 輸入 2月:+22.2%、3月:(予)+21.6%
(伯) 2月 小売売上高(前年比) 1月:▲0.3%、2月:(予)NA

4/14 水	(日) 2月 機械受注(船舶・電力除く民需、前月比) 1月:▲4.5%、2月:(予)+2.8%
(米) ベージュブック(地区連銀経済報告)	
(米) パウエルFRB議長 講演	
(米) クラリダFRB副議長 講演	
(米) ウィリアムズ・ニューヨーク連銀総裁 講演	
(米) ポスティック・アトランタ連銀総裁 講演	
(米) カプラン・ダラス連銀総裁 講演	
(米) 3月 輸出入物価(輸入、前年比) 2月:+3.0%、3月:(予)NA	

(米) JPMorgan・チェース 2021年1-3月期 決算発表
(米) ゴールドマン・サックス 2021年1-3月期 決算発表
(米) ウェルズ・ファーゴ 2021年1-3月期 決算発表
(欧) 2月 鉱工業生産(前月比) 1月:+0.8%、2月:(予)▲0.9%
(豪) 4月 消費者信頼感指数(前月比) 3月:+2.6%、4月:(予)NA
(他) ニューゼaland 金融政策決定会合 オフイシャル・キャッシュ・レート:0.25%→(予)0.25%
(他) 1-3月期 シンガポール 実質GDP(前年比) 10-12月期:▲2.4%、1-3月期:(予)▲0.2%

4/15 木	(日) 黒日銀総裁あいさつ(日銀支店長会議)
(日) さくらレポート(地域経済報告)	
(米) デーリー・サンフランシスコ連銀総裁 講演	
(米) ポスティック・アトランタ連銀総裁 講演	
(米) メスター・クリーブランド連銀総裁 講演	
(米) 3月 小売売上高(前月比) 2月:▲3.0%、3月:(予)+5.5%	
(米) 3月 鉱工業生産(前月比) 2月:▲2.2%、3月:(予)+2.8%	
(米) 3月 設備稼働率(鉱工業) 2月:73.8%、3月:(予)75.6%	
(米) 4月 ニューヨーク連銀製造業景気指数 3月:+17.4、4月:(予)+18.2	
(米) 4月 フィラデルフィア連銀製造業景気指数 3月:+51.8、4月:(予)+43.0	
(米) 4月 NAHB住宅市場指数 3月:82、4月:(予)83	
(米) 新規失業保険申請件数(週間) 4月3日終了週:74.4万件 4月10日終了週:(予)70.0万件	
(米) バンク・オブ・アメリカ 2021年1-3月期 決算発表	
(米) USバンコープ 2021年1-3月期 決算発表	
(米) シティグループ 2021年1-3月期 決算発表	
(米) アルコア 2021年1-3月期 決算発表	
(豪) 3月 失業率 2月:5.8%、3月:(予)5.7%	
(他) トルコ 金融政策委員会 1週間物レポ金利:19.0%→(予)19.0%	
(他) 北朝鮮 故金日成主席誕生日	

4/16 金	(日) 日米首脳会談(ワシントン)
(米) 3月 住宅着工・許可件数(着工、年率) 2月:142.1万件、3月:(予)160.0万件	
(米) 4月 消費者信頼感指数(ミシガン大学、速報) 3月:84.9、4月:(予)88.9	
(米) モルガン・スタンレー 2021年1-3月期 決算発表	
(中) 1-3月期 実質GDP(前年比) 10-12月期:+6.5%、1-3月期:(予)+18.8%	
(中) 3月 鉱工業生産(前年比) 1-2月:+35.1%、3月:(予)+15.6%	
(中) 3月 小売売上高(前年比) 1-2月:+33.8%、3月:(予)+27.2%	
(中) 3月 都市部固定資産投資(年初来、前年比) 1-2月:+35.0%、3月:(予)+25.3%	
(中) 3月 都市部調査失業率 1-2月:5.5%、3月:(予)NA	

注) (日) 日本、(米) 米国、(欧) ユーロ圏、(独) ドイツ、(仏) フランス、(伊) イタリア、(英) 英国、(豪) オーストラリア、(加) カナダ、(中) 中国、(印) インド、(伯) ブラジル、(露) ロシア、(他) その他、を指します。NAはデータなし。日程および内容は変更される可能性があります。

出所) 各種情報、Refinitiv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国際投信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国際投信戦略運用部経済調査室の見解です。また、三菱UFJ国際投信が設定・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東京証券取引所に帰属します。

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。

STOXXリミテッドはストックส์・ヨーロッパ600指数に連動する金融商品を推奨、発行、宣伝又は推進を行うものではなく、本金融商品等に関していかなる責任も負う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、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、MSCI ACWI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。

S&P先進国REIT指数はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス（S&P DJI）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。S&P DJIは、S&P先進国REIT指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。

Markit Economics Limitedの知的財産権およびその他一切の権利はMarkit Economics Limitedに帰属します。



三菱UFJ国際投信

三菱UFJ国際投信株式会社
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