

Pulse of Global Risk

(2023/11/19日週)

RAF Laboratory, Co., Ltd.

中東情勢とOpenAIの急展開に驚かされた一週間でした。

OK!



要注意



やや危険



かなり危険



本日の要チェック箇所確認表

	米国	欧州	日本	中国	エマ
市場					
金融システム					
マクロ経済					
マクロ経済政策					
天変地異事故					
政治/地政学					
規制/コンタクト					

市場

ニュース ① ▲

主要国の株価は、日米欧が米欧中銀の追加利上げ懸念後退が続き緩やかな上昇傾向が続く。一方中国は景気懸念もあり緩やかな下落傾向を辿る。米長期金利はほぼ横ばいで推移。為替もほぼ横ばいで推移。円や対ドルで一時147円台まで上昇するものの、その後再び149円台にまで下落。原油価格は、減産強化に係るOPECプラス内の対立が明らかになったこともあり下落傾向。

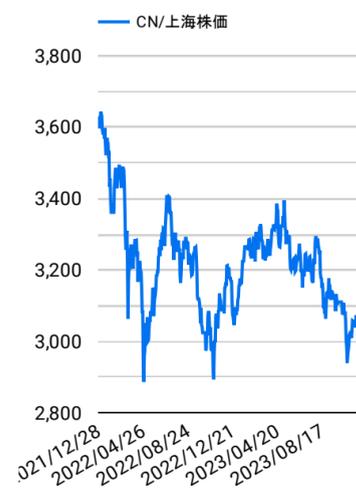
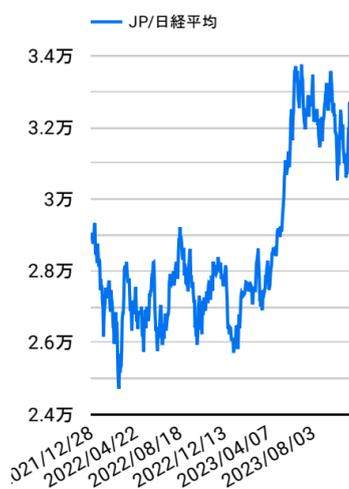
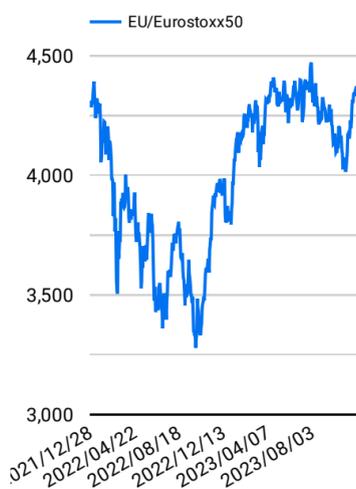
米国

欧州

日本

中国

株価 (チャートは過去2年間を対象<以下同じ>)



長期金利

US/米国10年債金利

4.38

2023/11/27

▲ 0.70

1年前比

▼ -0.46

1か月前比

前日比

DE/10年債金利

2.55

2023/11/27

▲ 0.58

1年前比

▼ -0.31

1か月前比

前日比

JP/国債利回り

0.76

2023/11/27

▲ 0.51

1年前比

▼ -0.11

1か月前比

前日比

CN/国債利回り

2.71

2023/11/27

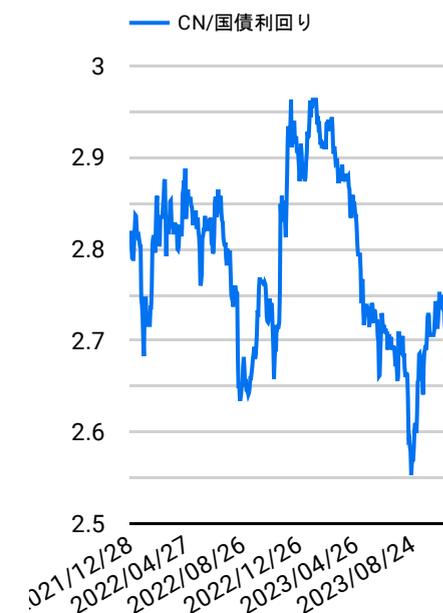
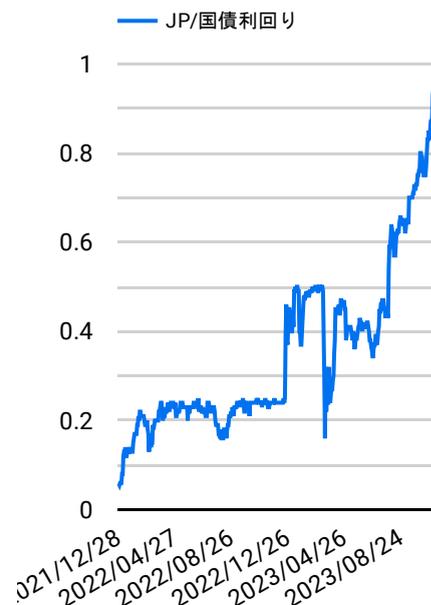
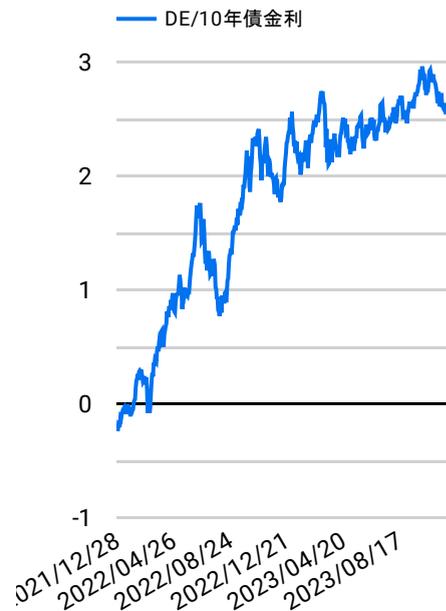
▼ -0.14

1年前比

▼ -0.03

1か月前比

前日比



為替

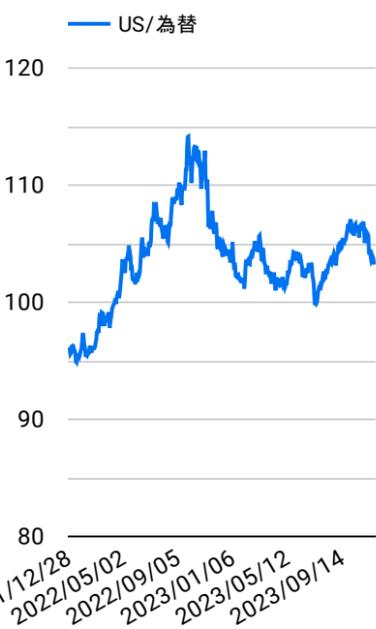
US/為替 2023/11/27

103.22

↓ -2.7% 1年前比

↓ -3.2% 1か月前比

前日比



EU/為替ユーロ 2023/11/27

1.0954

↑ 5.3% 1年前比

↑ 3.7% 1か月前比

前日比



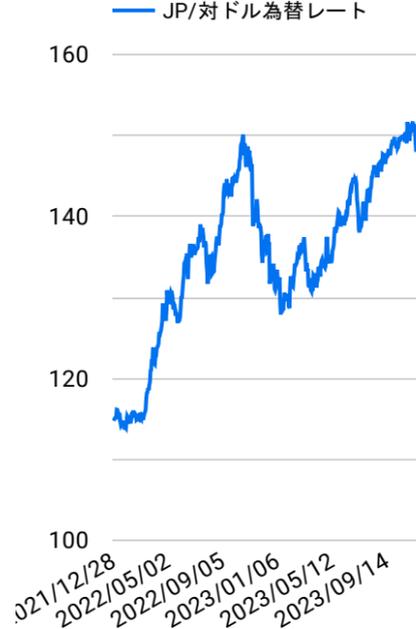
JP/対ドル為替レート

148.65 2023/11/27

↑ 6.9% 1年前比

↓ -1.2% 1か月前比

前日比



CN/対ドル為替レート

7.13 2023/11/27

↓ -0.5% 1年前比

↓ -2.3% 1か月前比

前日比



VIX

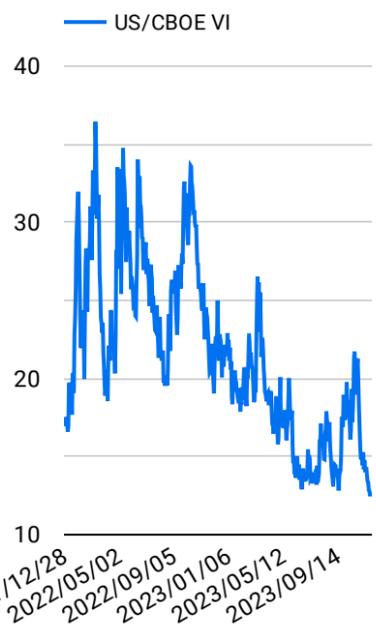
US/CBOE VI 2023/11/27

12.69

↓ -7.8 1年前比

↓ -8.0 1か月前比

前日比



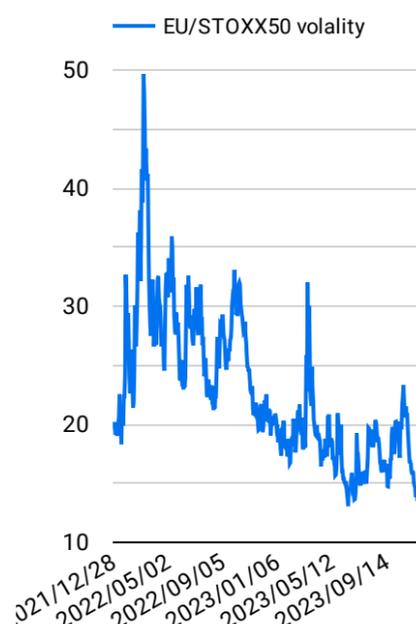
EU/STOXX50 volatility 2023/11/27

14.03

↓ -5.9 1年前比

↓ -7.5 1か月前比

前日比



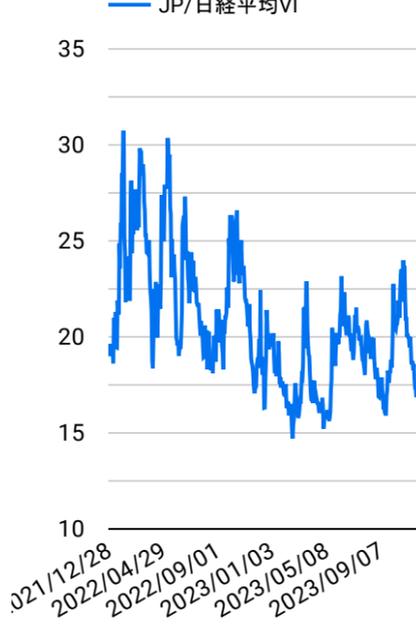
JP/日経平均VI 2023/11/27

17.36

↓ -0.1 1年前比

↓ -6.6 1か月前比

前日比



クレジット・スプレッド

US/ハイールド[®] 債利回り

3.85 2023/11/27

↓ -0.7 1年前比

↓ -0.5 1か月前比

前日比

EU/ハイールド[®] 債利回り

7.06 2023/11/27

↑ 0.1 1年前比

↓ -0.7 1か月前比

前日比

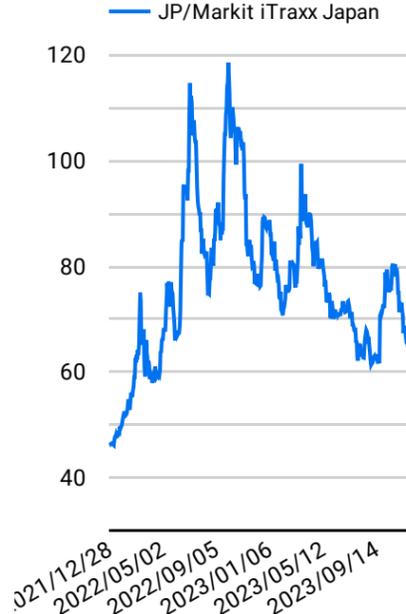
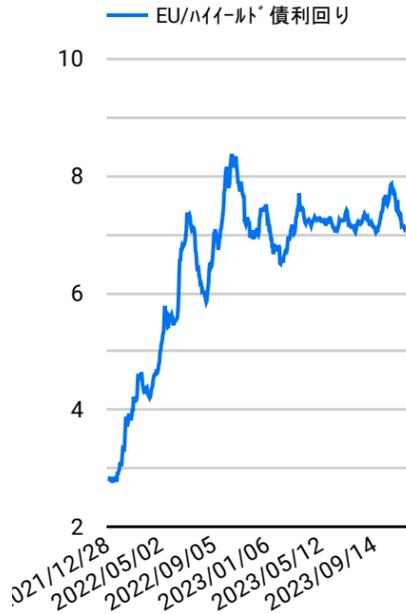
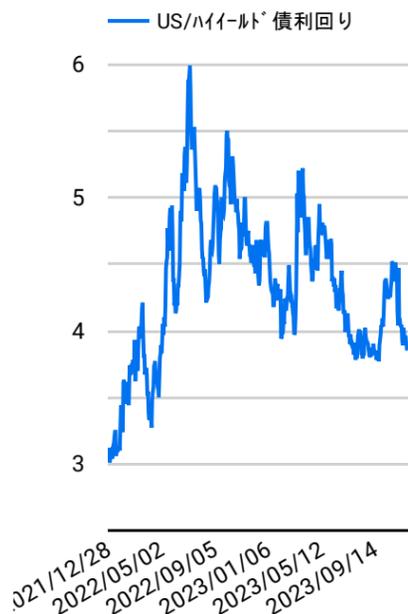
JP/Markit iTraxx Japan

64.5 2023/11/27

↓ -15.5 1年前比

↓ -15.8 1か月前比

前日比



商品

原油

原油 2023/11/27

74.96

↓ -1.7% 1年前比

↓ -9.9% 1か月前比

前日比

銅

銅 2023/11/27

3.8

↑ 4.7% 1年前比

↑ 6.1% 1か月前比

前日比

小麦

小麦 2023/11/27

560.5

↓ -29.7% 1年前比

↓ -3.3% 1か月前比

前日比

BC

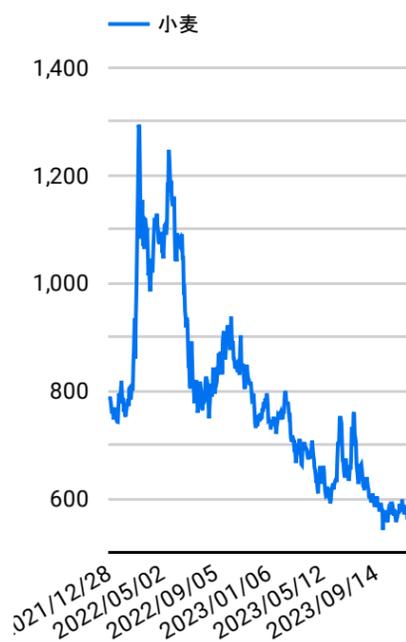
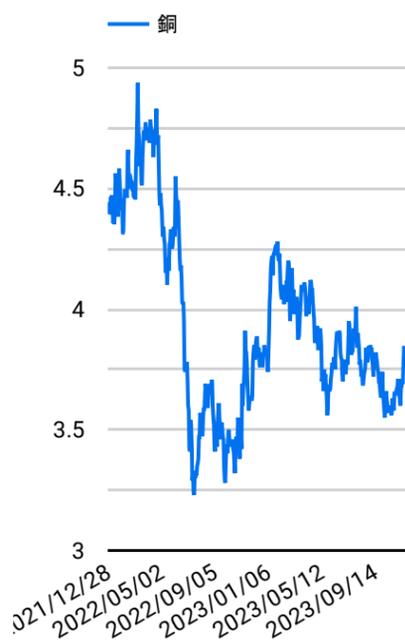
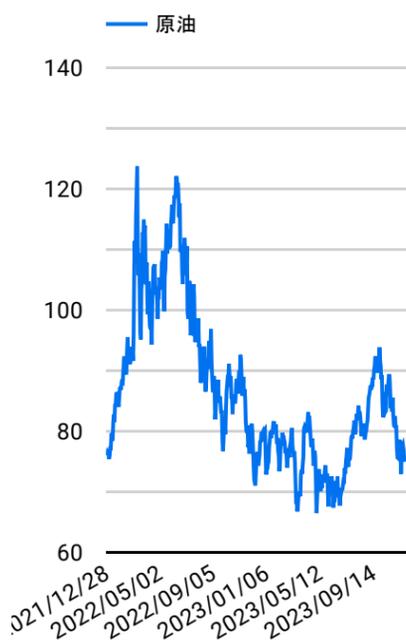
ビットコイン 2023/11/27

37,026.6

↑ 124.1% 1年前比

↑ 8.4% 1か月前比

前日比



金融システム

ニュース ① ▲

特になし。

米国

欧州

日本

中国

ニュース ① ▲

データなし

ニュース ① ▲

データなし

ニュース ① ▲

データなし

ニュース ① ▲

データなし

銀行株価

US/DJ Banks 2023/11/27

429.01

↓ -13.4% 1年前比

↑ 10.7% 1か月前比

前日比

EU/MSCI Europe Financials

68.83

↑ 9.8% 1年前比

↑ 6.4% 1か月前比

前日比

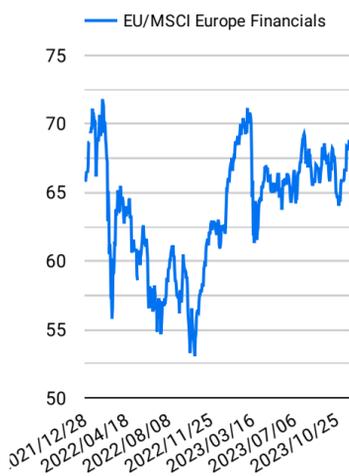
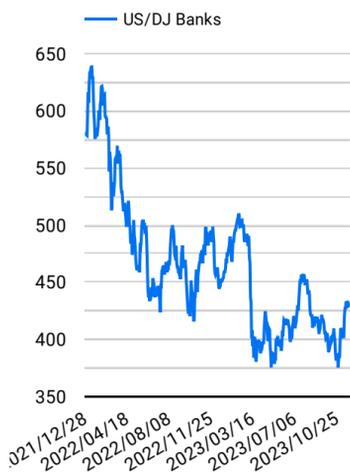
JP/TOPIX業種別銀行業

267.18

↑ 52.4% 1年前比

↑ 4.3% 1か月前比

前日比



その他

US/NFCI 2023/11/27

-0.47

↓ -0.21 1年前比

↓ -0.08 1か月前比

前日比

IT/国債スプレッド*

1.73

↓ -0.14 1年前比

↓ -0.27 1か月前比

前日比

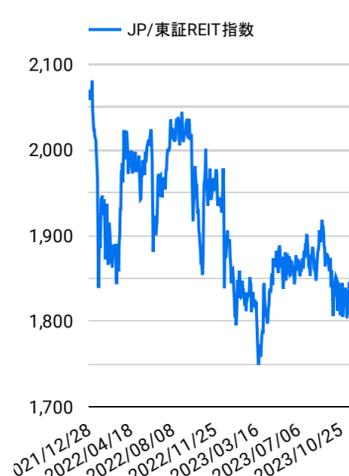
JP/東証REIT指数

1,839.42

↓ -6.3% 1年前比

↑ 1.2% 1か月前比

前日比



経済

ニュース

米国ではミシガン大消費者信頼感指数が上方修正されたほか、雇用指標でも比較的堅調な指標が目立った。欧州では景況感が前月比やや改善ながらも水準的には依然50を下回る不振が続く。日本では名目賃金の上昇率が下方改定され実質賃金上昇率のマイナス幅が一段と拡大したほか、CPI上昇率の高止まりが続く。

米国

ニュース

ミシガン大消費者信頼感指数の確報が上方修正されたほか、1年後の予想インフレ率が4.5%と4月以来の高水準となる。

米国の週間新規失業保険申請件数は20万5千件となり市場予想を下回る。

欧州

ニュース

欧州の製造業、非製造業PMIは共に前月比やや改善ながら、50を下回る状況が続く。

日本

ニュース

9月の日本の名目賃金上昇率前年比速報値はプラス0.6%で速報値のプラス1.2%から大幅下方改定。期待される物価賃金スパイラスに暗雲。

日本の10月のCPI上昇率前年比はコアがプラス2.9%で前月比加速。市場予測は下回る。コアコアはプラス4%で前月比やや減速。

日本のPMIは製造業がやや悪化で50割れが続く。一方非製造業はほぼ横ばいで50超を維持。

中国

ニュース

データなし

エマージング諸国

ニュース

データなし

国1

米国

欧州

日本

中国

GDP成長率（チャートは過去2年間で対象<以下同じ>）

米国実質GDP成長率（前期比年率）

4.9 (%)
▲2.8 前期差

欧州GDP成長率（前期比）

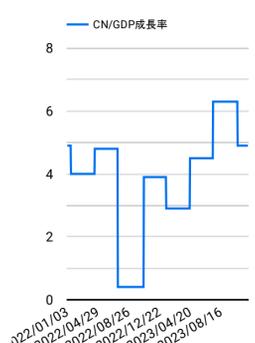
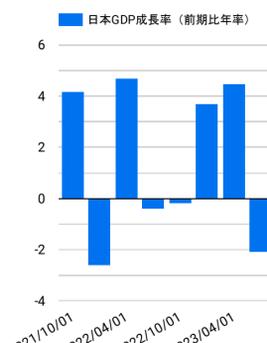
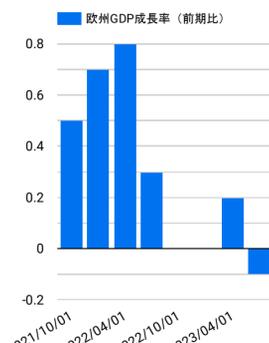
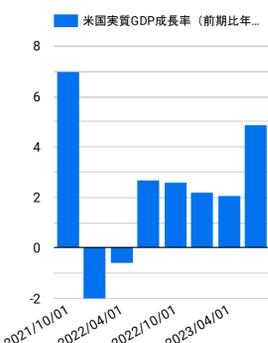
0.2 (%)
▲0.2 前期差

日本GDP成長率（前期比年率）

-2.1 (%)
▼6.6 前期差

CN/GDP成長率（前年比）

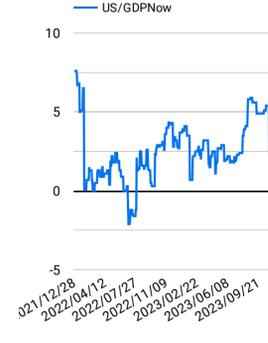
4.9 (%)
前期差



景況感1

US/GDPNow

2.1 (%)
前日差



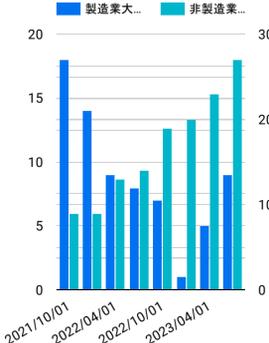
日銀短観

製造業大企業

9
▲4 前期差

非製造業大企業

27
▲4 前期差

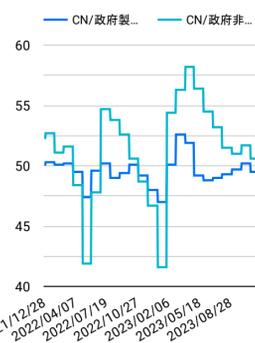


CN/政府製造業

49.5
▼0.7

CN/政府非製造業PMI

50.6
▼1.1



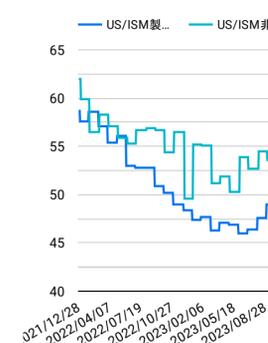
景況感2

US/ISM製造業

46.7

US/ISM非製造業

51.8

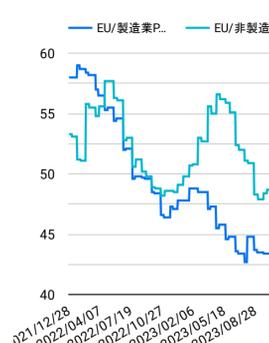


EU/製造業PMI

43.8

EU/非製造業PMI

48.2

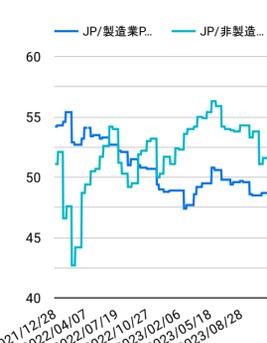


JP/製造業PMI

48.1

JP/非製造業PMI

51.7

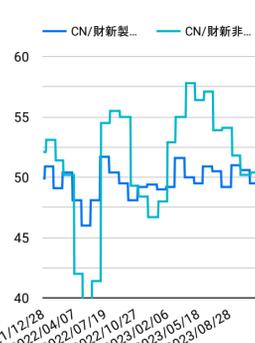


CN/財新製造業

49.5

CN/財新非製造業PMI

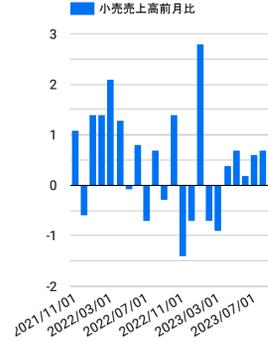
50.4



個人消費

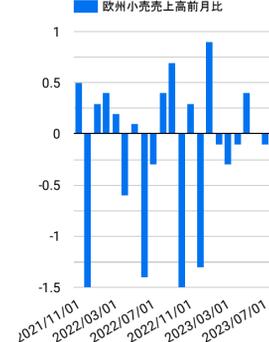
小売売上高前月比

0.7 (%)
▲0.1 前期差



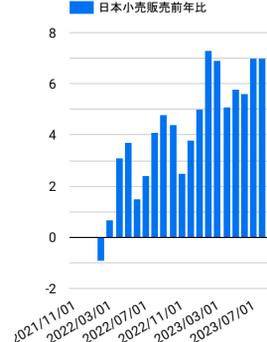
欧州小売売上高前月比

-0.7 (%)
▼0.6 前期差



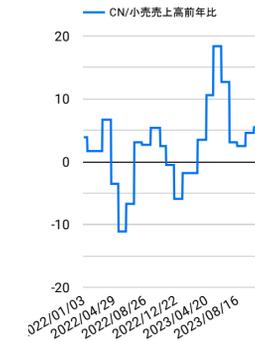
日本小売販売前年比

5.8 (%)
▼1.2 前期差



CN/小売売上高前年比

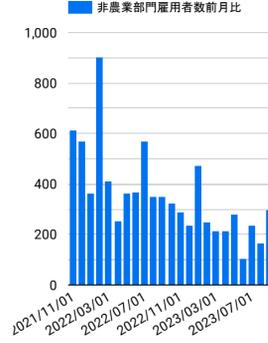
7.6 (%)
前期差



雇用

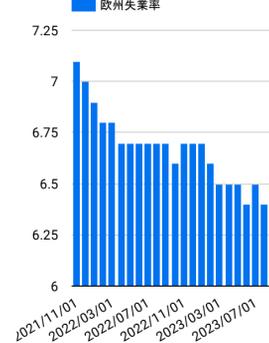
非農業部門雇用者数前月比

150 (千人)
▼147.0 前期差



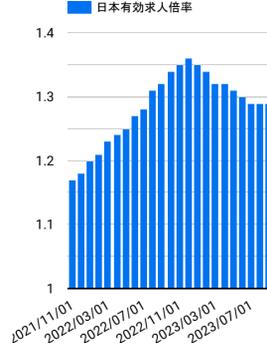
欧州失業率

6.4 (%)
▼0.1 前期差



日本有効求人倍率

1.29 (倍)
0.00 前期差



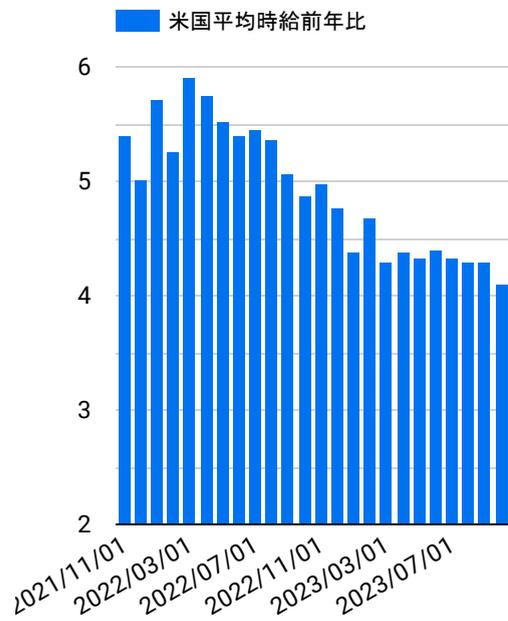
賃金

米国平均時給前年比

4.3 (%)

↑ 0.01

前期差

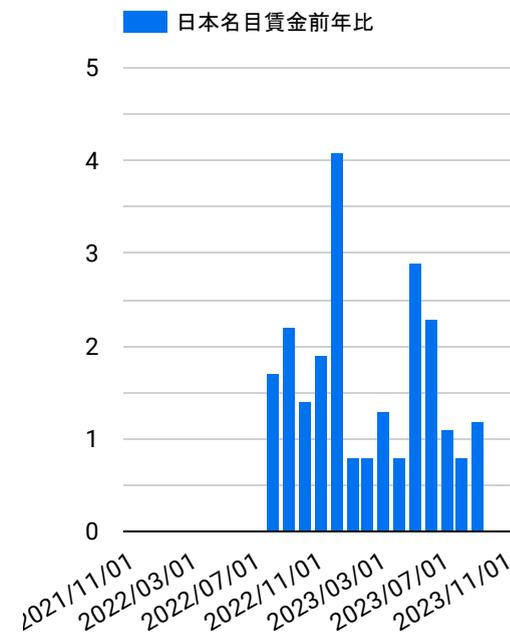


日本名目賃金前年比

0.8 (%)

↓ -0.30

前期差



物価

US PCEデフレーション率前年比

3.7 (%)

↓ -0.1

前月差

USコアCPI前年比

4.1 (%)

↓ -0.2

前月差

欧州HICPコア前年比

4.2 (%)

↓ -0.3

前月差

コアCPI前年比

3.1 (%)

0

前月差

コアコアCPI前年比

4.3 (%)

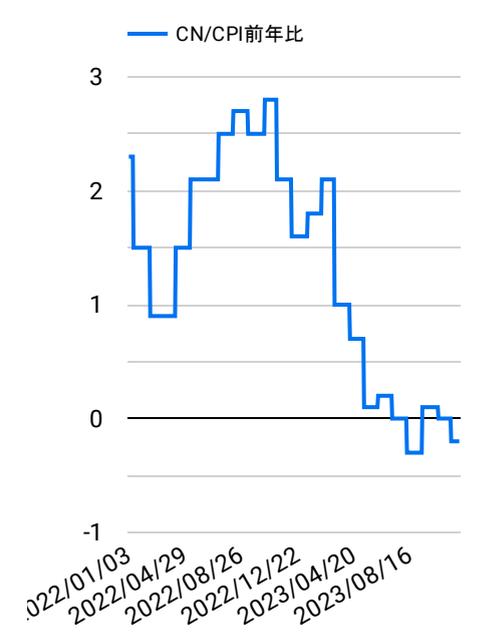
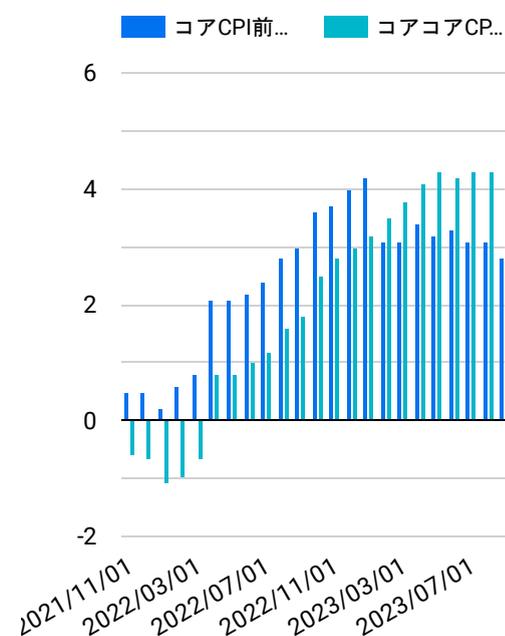
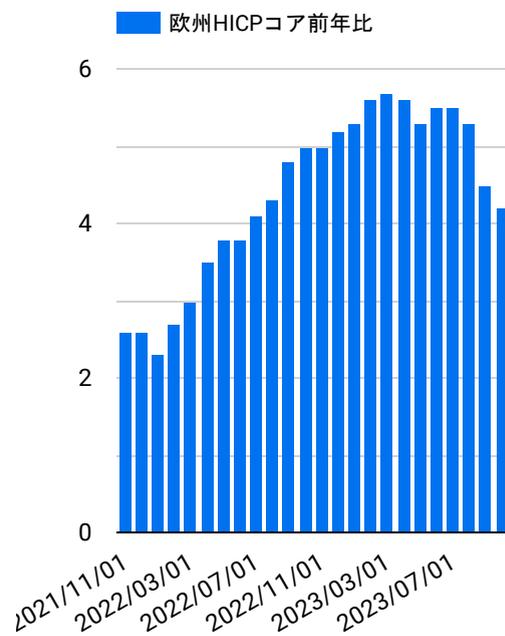
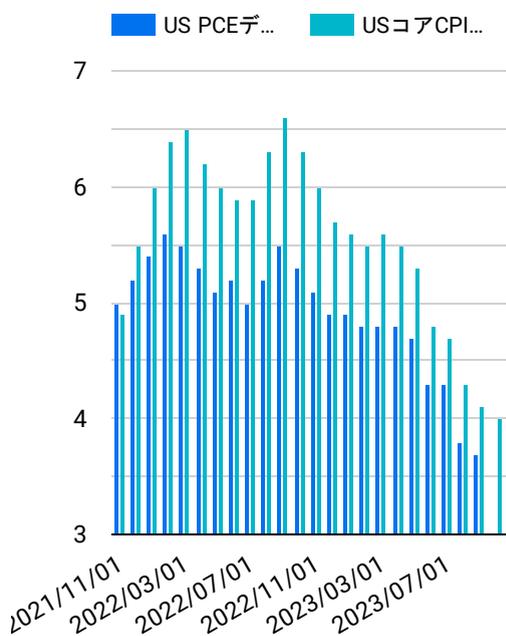
0

前月差

CN/CPI前年比

-0.2 (%)

↓ -0.2



不動産価格

米国実質住宅価格指数前年比

-4.78(%)

↓ -7.4

前期差

欧州実質住宅価格指数前年比

-7.11(%)

↓ -0.7

前期差

日本実質住宅価格指数前年比

1.07(%)

↓ -2.5

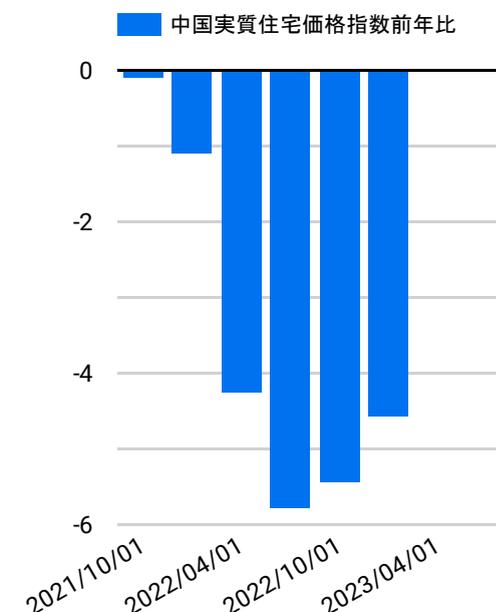
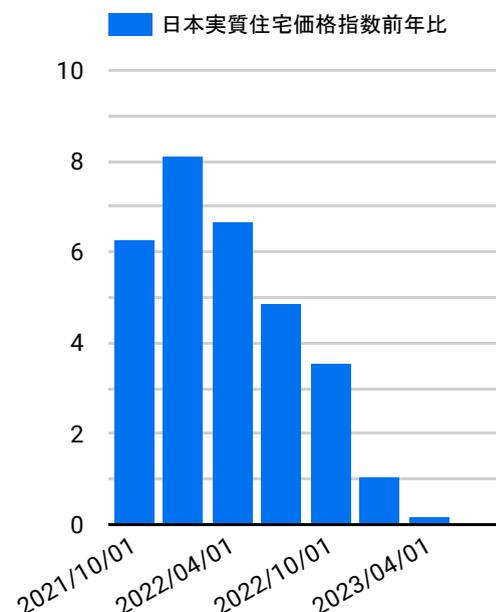
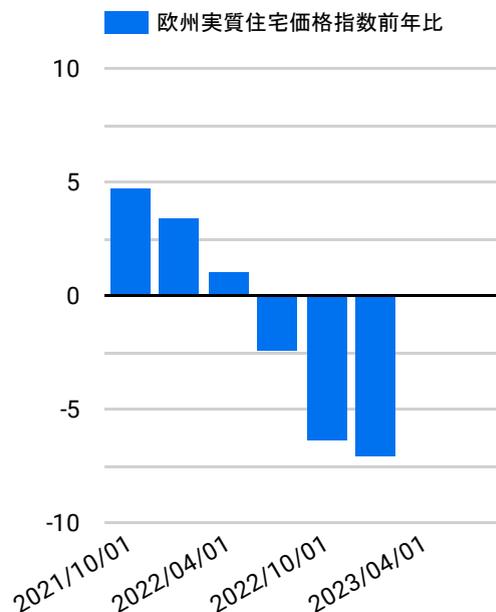
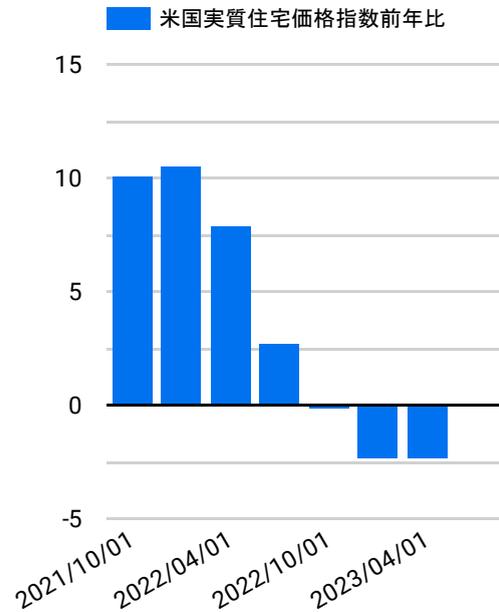
前期差

中国実質住宅価格指数前年比

-4.58(%)

↑ 0.9

前期差



マクロ経済政策

ニュース

前回FOMC会合の議事要旨が公表され、インフレ高止まりの警戒が続く一方で期待された利下げ転換条件の具体的な言及がないことが判明。またECBの10月理事会の議事要旨も公表され、「必要なら追加利上げに備えるべき」との意見が出ていたことが判明。さらにその後オーストリア中銀総裁が「利上げに動く可能性は利下げよりも低くない」と発言。主要國中銀のややタカ派っぽい姿勢が目立った。このほか、トルコ中銀が政策金利を5%引き上げて40%に。財政政策面では、ドイツでコロナ予算転用に違憲判決が出て、新たな財政支出が全面凍結となる。

米国

欧州

日本

中国

ニュース

FRBが前回FOMC会合の議事要旨を発表。インフレ高止まりの警戒が続く一方で、期待された利下げ転換条件の具体的な言及はなし。

ニュース

ECBの10月理事会の議事要旨が公表され、「必要なら追加利上げに備えるべき」との意見が出ていたことが判明。

ECB総裁がコロナ期に導入した国債購入プログラムの早期終了を示唆。

オーストリア中銀総裁が「利上げに動く可能性は利下げよりも低くない」と発言。

ドイツでコロナ予算転用に違憲判決が出て、新たな財政支出が全面凍結に。

ニュース

データなし

ニュース

中国人民銀行が民間向け貸出に係る増加目標を設定。

エマージング諸国

ニュース

- トルコ中銀が政策金利を5%引き上げて40%に。

米国

欧州

日本

中国

政策金利（チャートは過去2年が対象）

US/FF金利上限 2023/11/27

5.5

↑ 1.50

1年前比

0.00

1か月前比

前日比

EU/ECB政策金利

4.5

↑ 2.50

1年前比

0.00

1か月前比

前日比

JP/政策金利

-0.1

0.00

1年前比

0.00

1か月前比

前日比

CN/政策金利

3.45

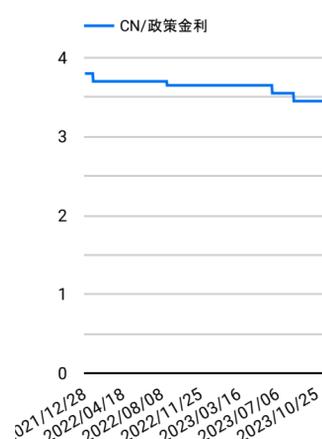
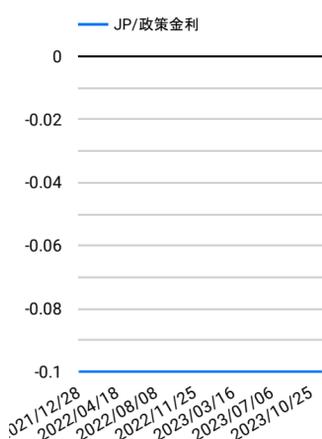
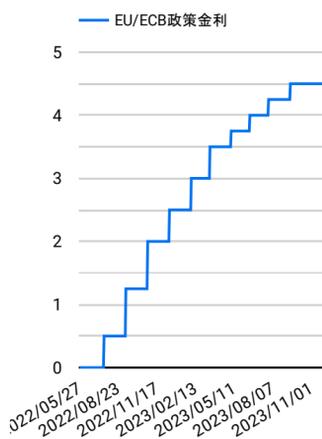
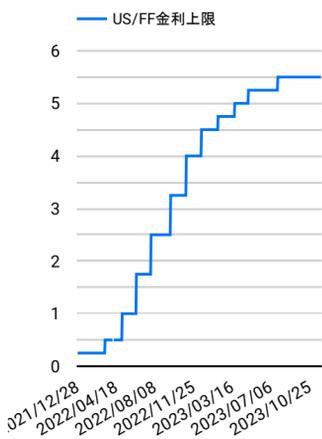
↓ -0.20

1年前比

0.00

1か月前比

前日比



その他

CN/預金準備率

10.75

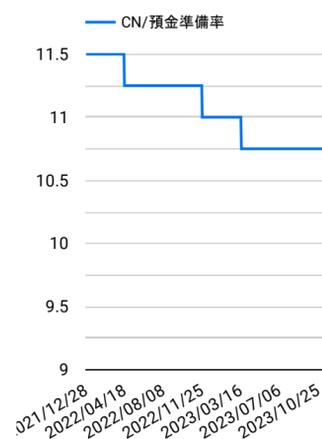
↓ -0.25

1年前比

0.00

1か月前比

前日比



政治/地政学

ニュース ① ▲

地政学面では、イスラエル、ハマスが4日間休戦、及び人質50人解放で合意。第一段階として、ハマスが人質25人を解放する。一方イスラエルも収監されていたパレスチナ人39人を解放する。また北朝鮮が軍事偵察衛星を発射し軌道投入に成功する。このほか、元慰安婦訴訟で韓国高裁が日本政府に賠償命令。一審判決を覆す。政治面では、アルゼンチン大統領に右派のミレイ氏が当選する。台湾では総統選挙で野党候補が当初合意の一本化を果たすことができず。

米国

欧州

日本

中国

ニュース ① ▲

データなし

エマージング諸国

ニュース ① ▲

国1

- | | |
|---|------|
| 1. イスラエル、ハマスが4日間休戦、人質50人解放で合意。 | 中東 |
| 2. イスラエルとハマスが戦闘休止を二日間延長。ハマスは26日までにイスラエル人39人、外国人19人の人質を解放。 | 中東 |
| 3. イスラエル内閣が戦闘休止を協議。ハマス幹部も休戦が近いと言明。 | 中東 |
| 4. ガザでの戦闘休止は24日朝より開始。人質13人が解放される。 | 中東 |
| 5. ハマスが人質25人を解放する。一方イスラエルも収監されていたパレスチナ人39人を解放する。 | 中東 |
| 6. 元慰安婦訴訟で韓国高裁が日本政府に賠償命令。一審判決を覆す。 | 韓台印豪 |

天変地異/感染症/事故

テーマ ①... ニュース

8.天変地異 中国で子供の呼吸疾患が急増で警戒感高まる。WHOも報告要請。

米国

ニュース ① ▲

データなし

欧州

ニュース ① ▲

データなし

日本

ニュース ① ▲

データなし

中国

ニュース ① ▲

中国で子供の呼吸疾患が急増で警戒感高まる。WHOも報告要請。

エマージング諸国

ニュース ① ▲

データなし

国1

規制/コンダクト

ニュース ① ▲

規制面では、金融庁が銀行グループによる新興企業への出資規制を緩和し設立10年超の企業も対象に加える。ミスコンダクト面では、オープンAI社員が元CEOの突然の解任に抗議して9割超が退社覚悟で取締役会の総退陣を迫り、その結果アルトマン氏がCEO復帰へ。このほか、バイナンスCEOが辞任へ。マネロン等の刑事責任を認める。

米国

欧州

日本

中国

ニュース ① ▲

OpenAI、アルトマン氏がCEO復帰へ。

バイナンスCEOが辞任へ。マネロン等の刑事責任を認める。

ニュース ① ▲

データなし

ニュース ① ▲

金融庁が銀行グループによる新興企業への出資規制を緩和。設立10年超の企業も対象に。

ニュース ① ▲

データなし

ミスコンダクト（過去1週間）

米国

欧州

日本

中国

A 顧客、取引相手からみた不公正に起因する問題

A1: 開発手法等、A2: 誇大広告、A3: 利益相反、A4: 不正競争、A5: 顧客適合性、A6: 価格設定、A7: 品質管理、A8: 顧客取引先情報管理、A9: 苦情対応、A10: その他、A11: 市場コンダクト

分類...	件名	分...	件名	分...	件名	分...	件名
A10	トヨタ金融子会社の米法人、米当局から支払い命令		データなし	A8	トヨタ、シエンタなど58万台をリコール...電動スライドドアが走行中に開くおそれ		データなし
A10	米アリキッパ市水道局はブースター・ステーションの1つがサイバー・グループによってハッキングされた						
A7	韓国のHyundaiとKiaが行ったリコールについて調査開始						
A8	テスラ、「自動運転」の欠陥認識 訴訟で判事が疑い認定						

B 従業員からみた不公正に起因する問題

B1: 雇用一般、B2: セクハラ/パワハラ

分...	件名	分...	件名	分...	件名	分...	件名
B1	米Citizens Bankが障害者の元従業員に対する差別を行ったことに対する和解金支払合意		データなし	B1	労災多発、先端技術で防ぐ		データなし
				B1	ブラックフライデーに合わせ、Amazon本社前で配達員らが抗議		
				B2	宝塚歌劇団に立ち入り調査西		

C 社会一般・当局からみた不公正に起因する問題

C1: 業務継続性、C2: 犯罪/制裁、C3: 反社会的行為

分...	件名	分...	件名	分...	件名	分...	件名
C2	バイナンスと趙CEO、資金洗浄法違反認める一罰金支払いへ		データなし		データなし		データなし
C2	マネーロンダリング対策と制裁法違反で有罪を認めたBinance HoldingsはFinCENに34億ドル、OFACに9億6800万ドルの罰金を支払うことで合意						
C2	Binance HoldingsとそのCEOがデジタル資産デリバティブ取引所を違法に運営したことに対する不正利得放棄と罰金						

D 株主からみた不公正に起因する問題

D1: ガバナンス、D2: 役員員の不正、D3: 子会社/関連会社、D4: 財務会計/税制上求められる報告、D5: その他

分...	件名	分...	件名	分...	件名	分...	件名
D1	米OpenAIの共同創業者のSam AltmanがCEOとして復職することで大筋合意		データなし	D2	インサイダー、違反の恐れ指摘 日本製麻の調査委		中国ゲーム動画配信「闘魚」CEO逮捕
D2	Binance Holdingsの元チーフ・コンプライアンス・オフィサーによるデジタル資産デリバティブ取引所の違法な運営を助対する罰金						鴻海、中国当局から罰金
D2	米アバクロ、ジェフリーズ前CEOの退職金支払い停止 性的搾取疑い						
D5	米保険・決済サービス提供会社のFidelity National Financialは						

規制（過去1週間）

米国

欧州

日本

中国

件名 ▲	件名 ▲	件名 ▲	件名 ▲
SECが提案している温暖化ガス排出量に関する情報開示（スコープ3）について企業に対する要求を弱める可能性	データなし	サイバー被害、共有迅速	データなし
		後発業価格、安定供給なら優遇 不祥事 続き出荷停滞	
		銀行規制緩和で新興育成 設立10年以上にも5%超出資	

エマージング諸国

ニュース ① ▲

データなし