

Pulse of Global Risk

(2024/02/04日週)

RAF Laboratory, Co., Ltd.

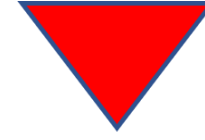
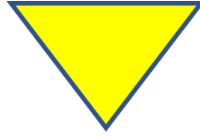
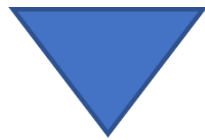
きな臭いニュースは多いのですが...市場のリスク
オンの流れは一体いつまで続くのでしょうか

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	OK!		OK!		
金融システム		要注意			
マクロ経済					
マクロ経済政策	要注意		OK!	OK!	
天変地異事故					
政治/地政学	要注意				要注意
規制/コンダ外					

市場

ニュース ① ▲

主要国の株価は、米国が好調な企業決算等を背景に上昇基調を維持し史上最高値を更新。欧州も同様の動き。日本もマイナス金利正常化後の利上げ観測を牽制した日銀発言が好感され34年振りの高値となる。中国は景気懸念から当初は先週末の下落傾向が続いたものの、その後は中国当局による株価対策を好感して大きく上昇。米長期金利はFRB高官の早期利下げ牽制発言から週初に大きく上昇した後はほぼ横ばいで推移。為替市場ではやや円安が進む。原油価格はイスラエス/パレスチナの休戦交渉が破断したこともあり70ドル台後半まで上昇。

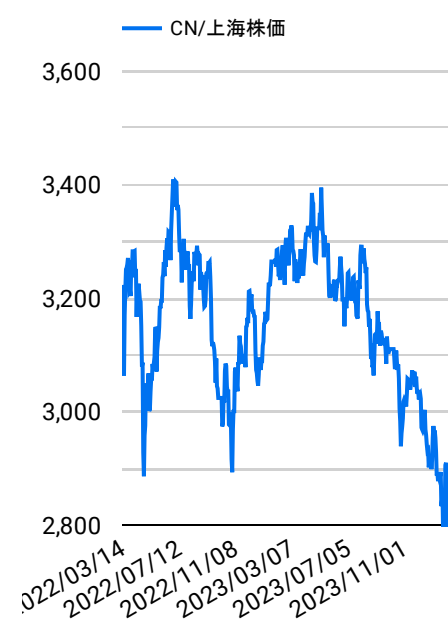
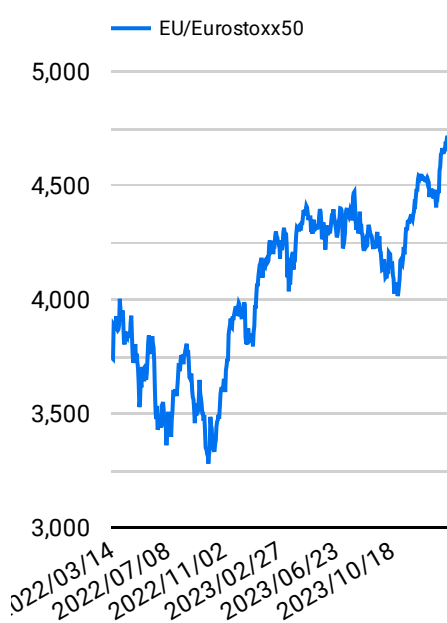
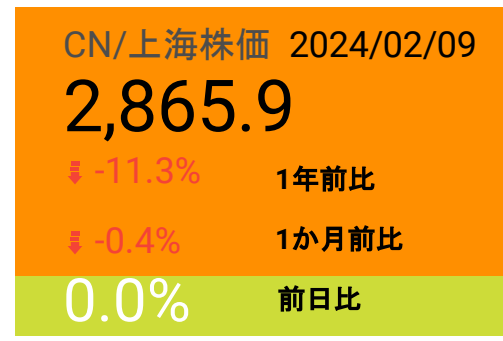
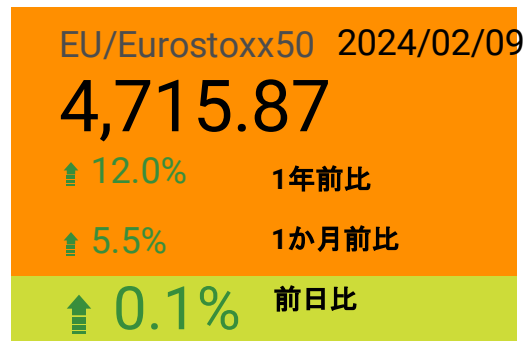
米国

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

4.18

2024/02/09

↑ 0.57

1年前比

↑ 0.15

1か月前比

↑ 0.03

前日比

DE/10年債金利

2.38

2024/02/09

↑ 0.02

1年前比

↑ 0.17

1か月前比

↑ 0.03

前日比

JP/国債利回り

0.71

2024/02/09

↑ 0.23

1年前比

↑ 0.14

1か月前比

↑ 0.02

前日比

CN/国債利回り

2.46

2024/02/09

↓ -0.46

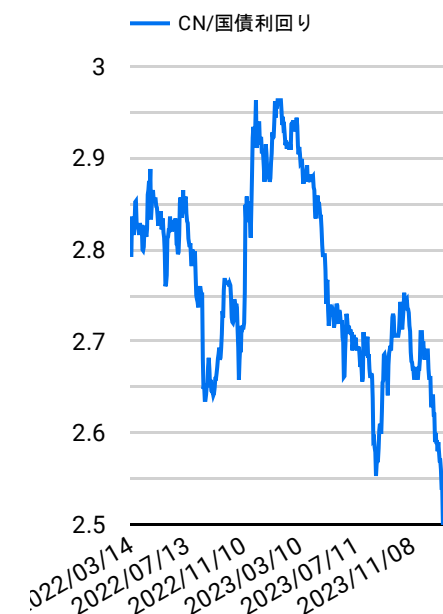
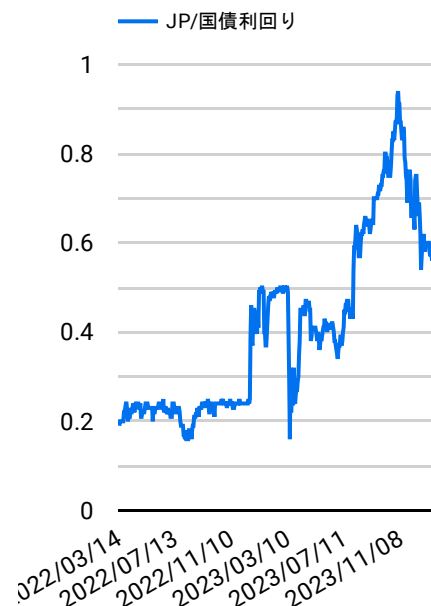
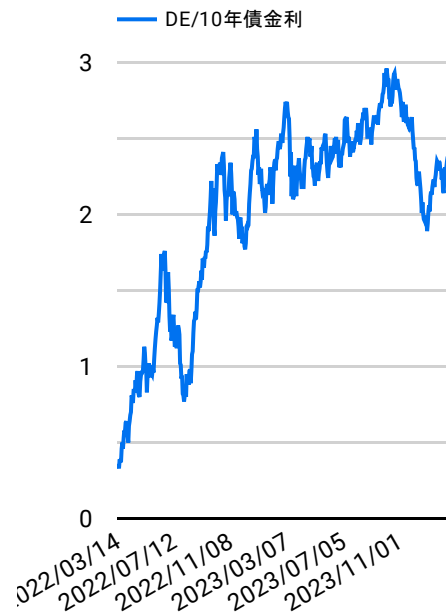
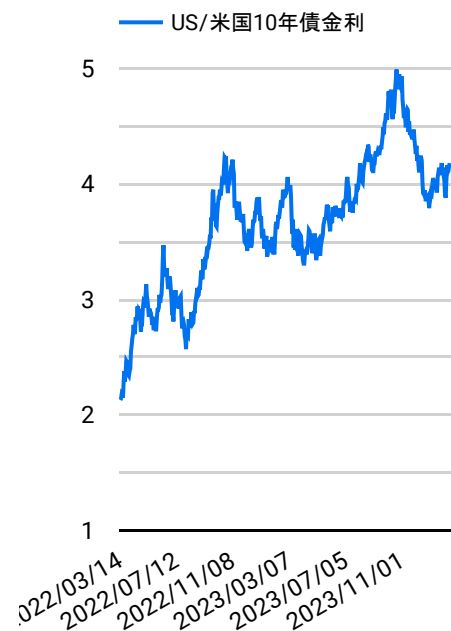
1年前比

↓ -0.08

1か月前比

↑ 0.01

前日比



為替

US/為替 2024/02/09

104.08

↑ 0.6% 1年前比

↑ 1.7% 1か月前比

↓ -0.1% 前日比



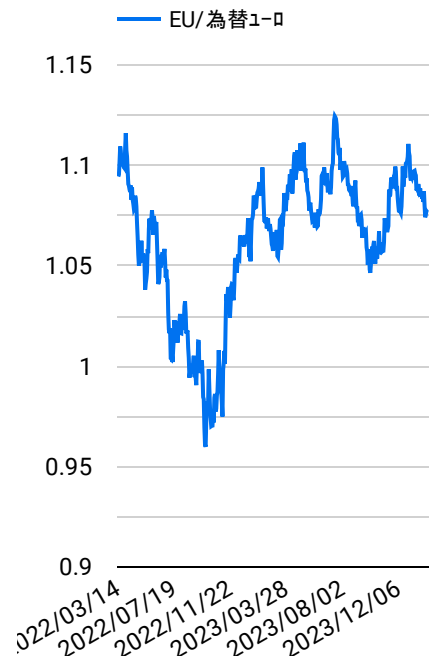
EU/為替ユーロ 2024/02/09

1.0781

↑ 0.6% 1年前比

↓ -1.7% 1か月前比

↑ 0.0% 前日比



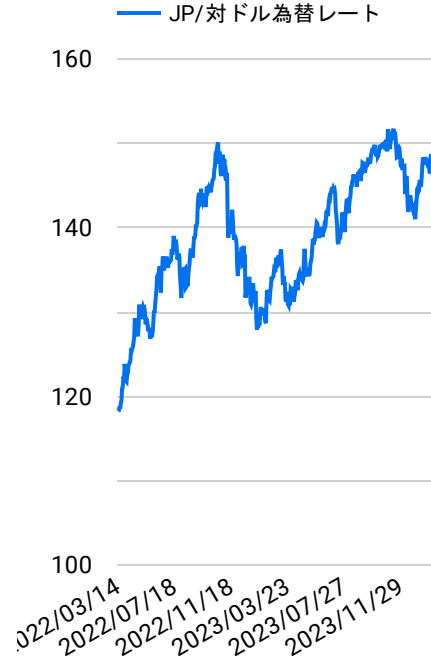
JP/対ドル為替レート 2024/02/09

149.31

↑ 13.6% 1年前比

↑ 2.5% 1か月前比

↑ 0.0% 前日比



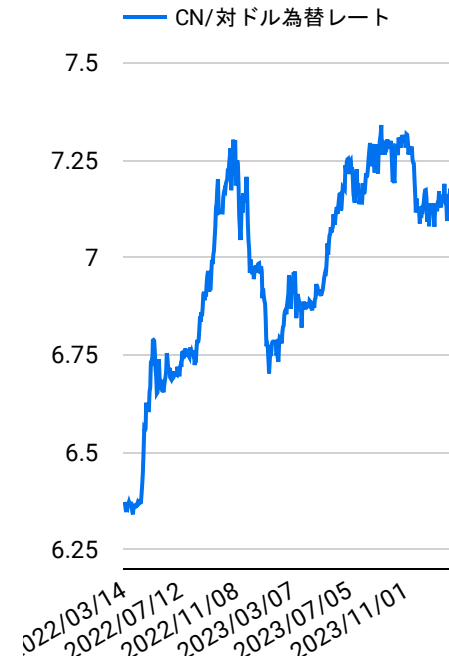
CN/対ドル為替レート 2024/02/09

7.19

↑ 5.9% 1年前比

↑ 0.3% 1か月前比

↑ 0.1% 前日比



VIX

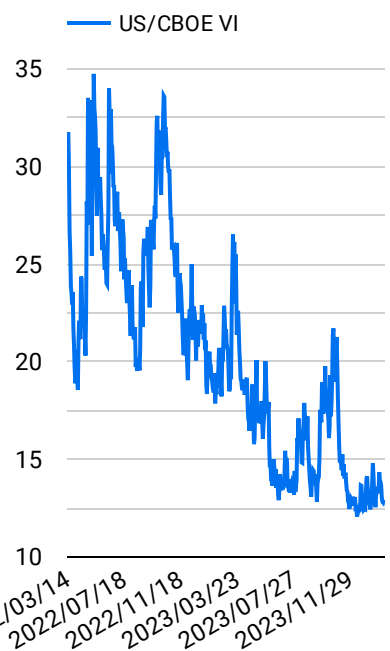
US/CBOE VI 2024/02/09

12.93

↓ -6.7 1年前比

↑ 0.2 1か月前比

↑ 0.1 前日比



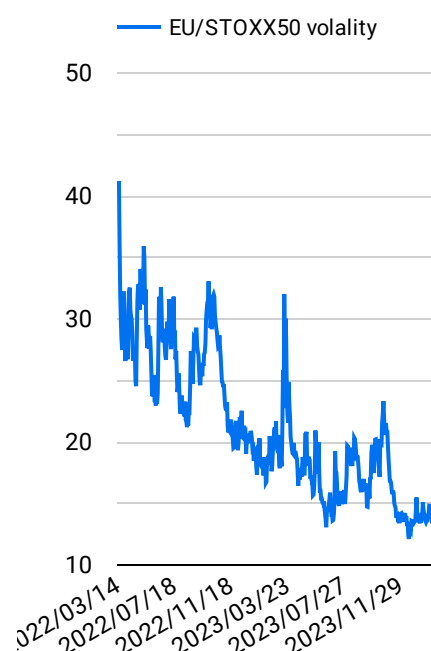
EU/STOXX50 volatility 2024/02/09

13.99

↓ -4.7 1年前比

↑ 0.6 1か月前比

↑ 0.2 前日比



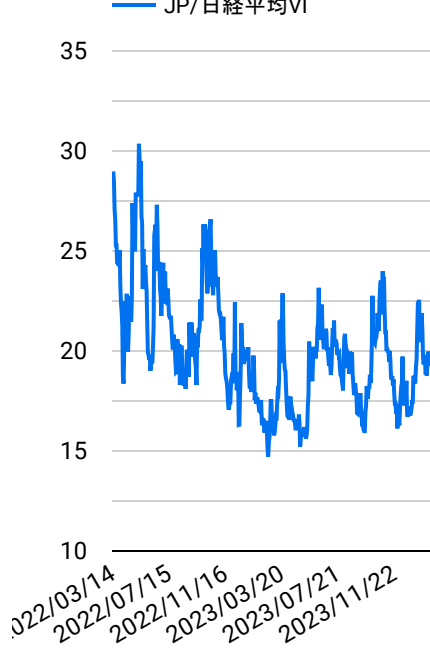
JP/日経平均VI 2024/02/09

19.25

↑ 3.3 1年前比

↓ -0.4 1か月前比

↓ -0.6 前日比



クレジット・スプレッド

US/ハイイールド[®] 債利回り

3.38 2024/02/09

↓ -0.6 1年前比

↓ -0.2 1か月前比

↓ -0.1 前日比

EU/ハイイールド[®] 債利回り

6.16 2024/02/09

↓ -0.4 1年前比

↓ -0.1 1か月前比

↓ -0.0 前日比

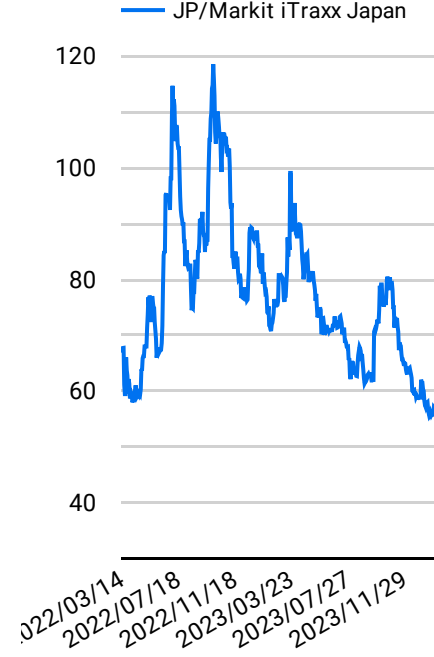
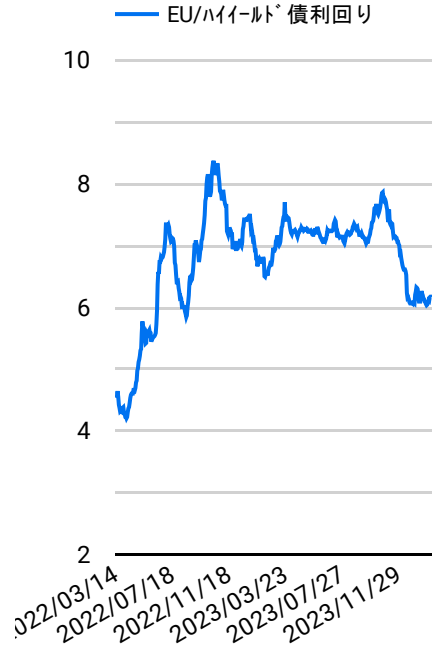
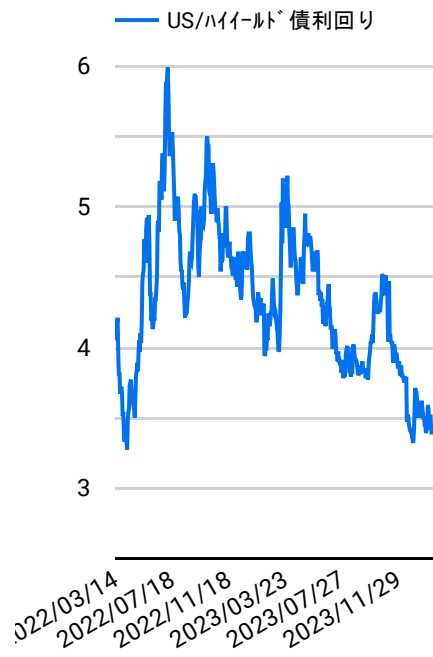
JP/Markit iTraxx Japan

57.95 2024/02/09

↓ -14.3 1年前比

↓ -2.0 1か月前比

↓ -0.1 前日比



商品

原油

原油 2024/02/09

76.84

↓ -2.1% 1年前比

↑ 7.7% 1か月前比

↑ 0.8% 前日比

銅

銅 2024/02/09

3.68

↓ -9.1% 1年前比

↓ -2.6% 1か月前比

↓ -0.5% 前日比

小麦

小麦 2024/02/09

596.75

↓ -22.0% 1年前比

↓ -2.3% 1か月前比

↑ 1.4% 前日比

BC

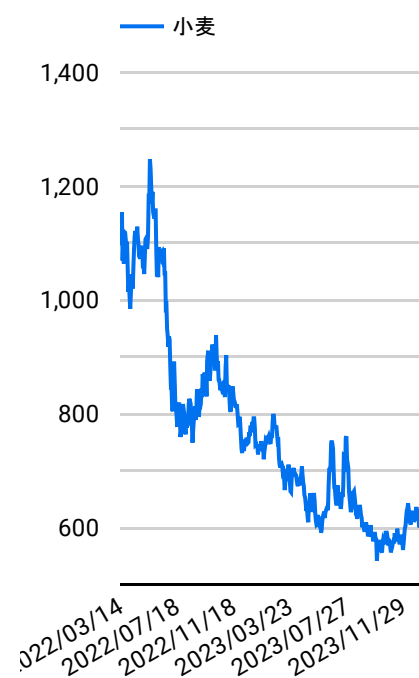
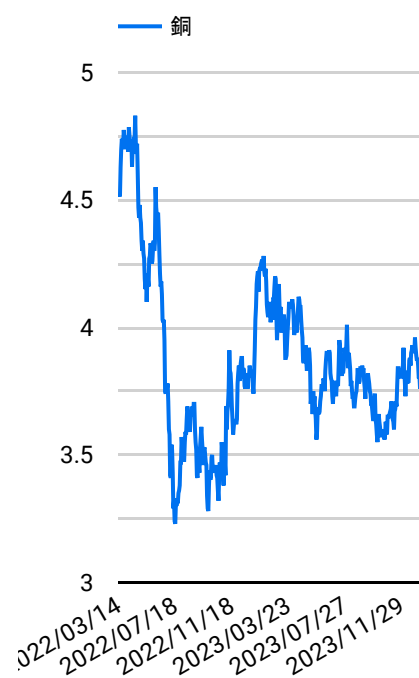
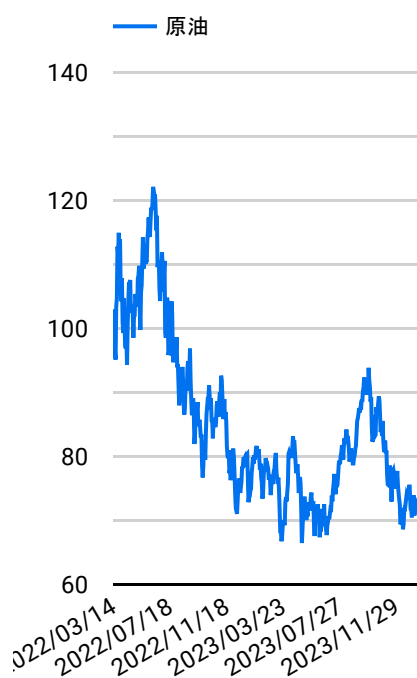
ビットコイン 2024/02/09

47,118.5

↑ 105.3% 1年前比

↓ -1.1% 1か月前比

↑ 4.0% 前日比



金融システム

ニュース

ドイツのPBB等銀行債が不動産市場へのエクスポージャーの大きさから急落。米地銀危機が飛び火。

米国

欧州

日本

中国

ニュース

データなし

ニュース

ドイツのPBB等銀行債が不動産市場へのエクスポージャーの大きさから急落。米地銀危機が飛び火。

ニュース

データなし

ニュース

データなし

銀行株価

US/DJ Banks 2024/02/09

485.35

↓ -4.2% 1年前比

↓ -1.3% 1か月前比

↑ 0.1% 前日比

EU/MSCI Europe Financials

71.5

↑ 3.7% 1年前比

↓ -0.9% 1か月前比

↓ -0.3% 前日比

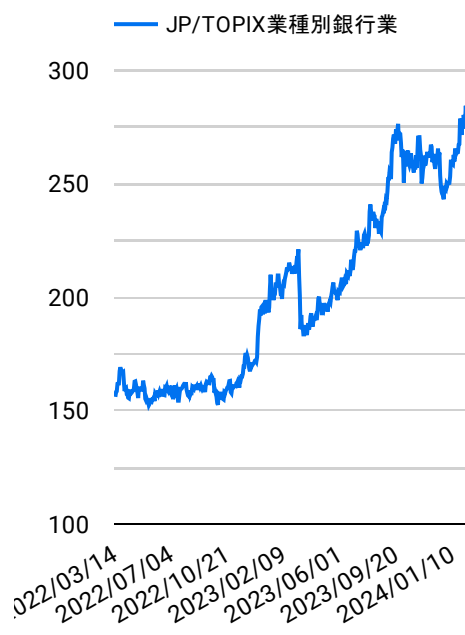
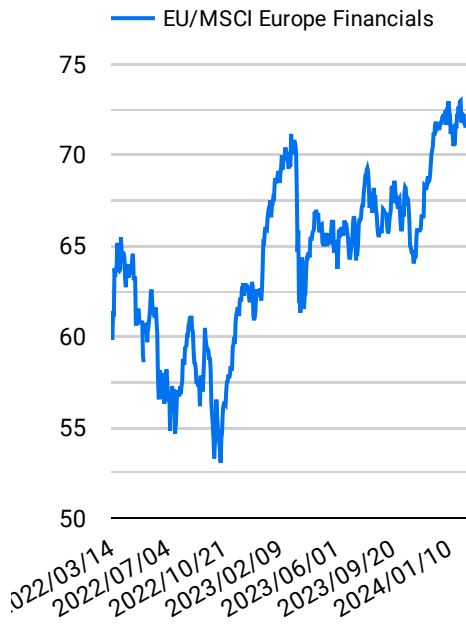
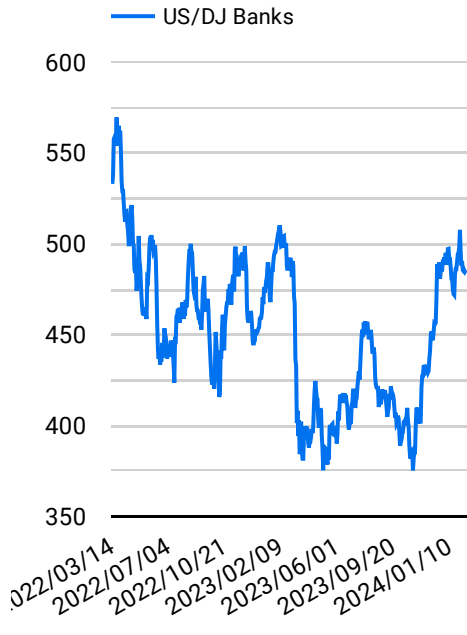
JP/TOPIX業種別銀行業

274.45

↑ 33.2% 1年前比

↑ 6.2% 1か月前比

↓ -0.3% 前日比



その他

US/NFCI 2024/02/09

-0.49

↓ -0.13 1年前比

↑ 0.02 1か月前比

0.00 前日比

IT/国債スプレッド*

1.58

↓ -0.28 1年前比

↓ -0.05 1か月前比

↑ 0.01 前日比

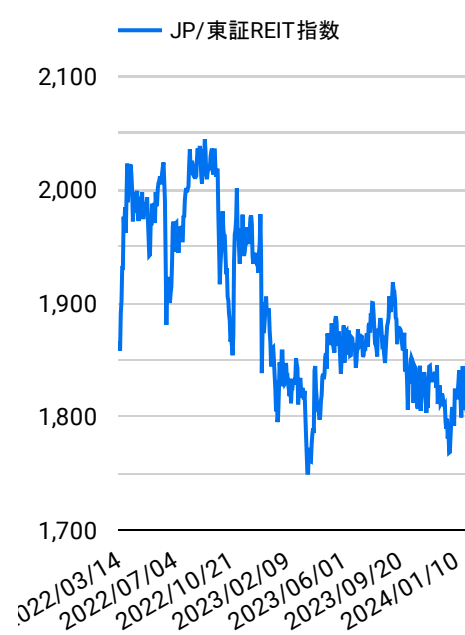
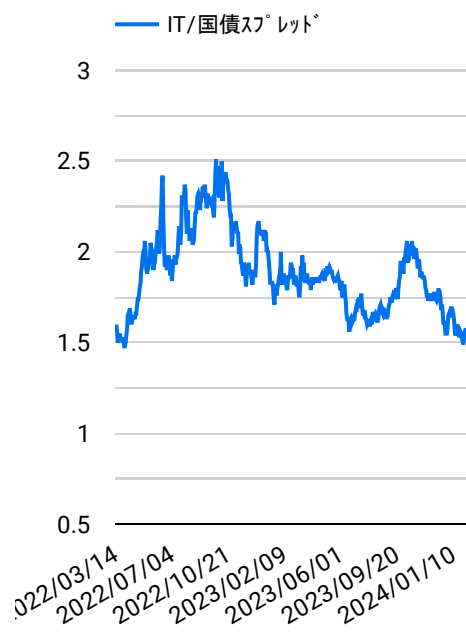
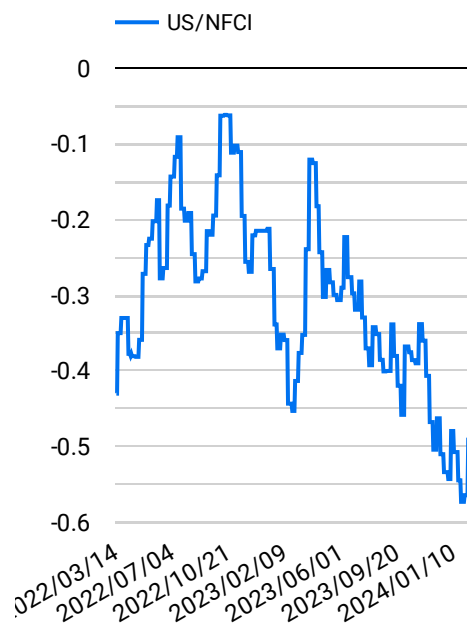
JP/東証REIT指数

1,757.33

↓ -4.3% 1年前比

↓ -3.2% 1か月前比

↓ -0.5% 前日比



経済

ニュース

米国は非製造業の景況感が改善し50超を維持したほか雇用指標も悪くないなど、底堅さをみせる。欧州は小売販売の不振が続く。日本は輸出が回復基調ながら実質賃金前年比の大幅マイナスが続く。中国はCPI前年比のマイナスが続く。そのほか、台湾では輸出が回復。インドネシアでは堅調な成長率維持が確認された。

米国

ニュース

米国の週間新規失業保険申請件数は21万3千件で市場予想を下回る。

米国非製造業ISMは53.4となり前月比改善。市場予想も上回る。

欧州

ニュース

欧州の12月の小売販売前月比はマイナス1%で不振が続く。

日本

ニュース

日本の12月の現金給与総額前年比はプラス1%に止まる。実質賃金はマイナス1.9%と下落幅が6か月振りに2%を下回る。

日本の12月の輸出は前年比プラス9.8%となり大きくプラス転化。自動車輸出が好調。

中国

ニュース

中国の1月のCPI前年比はマイナス0.8%で4か月連続のマイナス。

エマージング諸国

ニュース

- インドネシアの4Qの成長率（前年比）はプラス5.04%となり、前期比やや加速。市場予想とほぼ同じ水準。
- 台湾の1月の輸出前年比はプラス18.1%で前月比大幅加速。輸出回復傾向が鮮明に。

国1

東南アジア

韓台印豪

米国

欧州

日本

中国

GDP成長率（チャートは過去2年間が対象<以下同じ>）

米国実質GDP成長率（前期比年率）

3.3 (%)

前期差 **-1.6**

欧州GDP成長率（前期比）

0 (%)

前期差 **0.1**

日本GDP成長率（前期比年率）

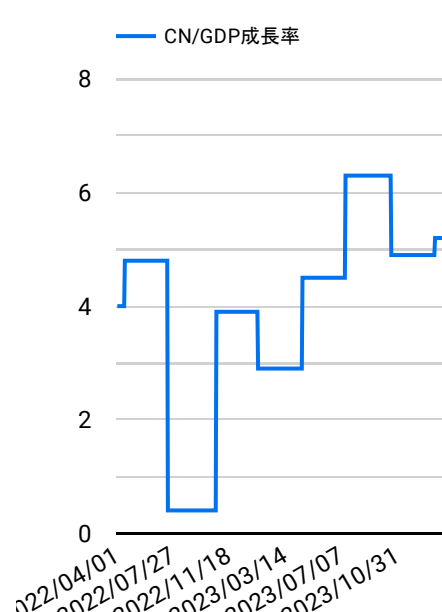
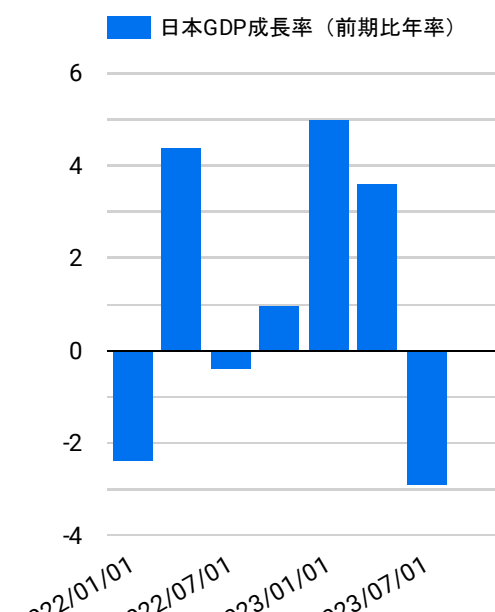
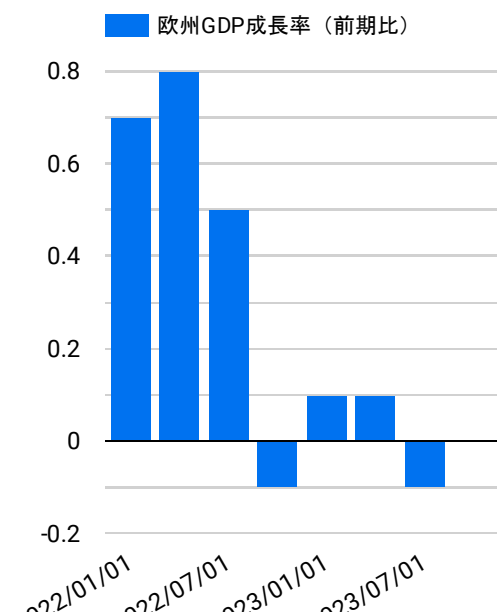
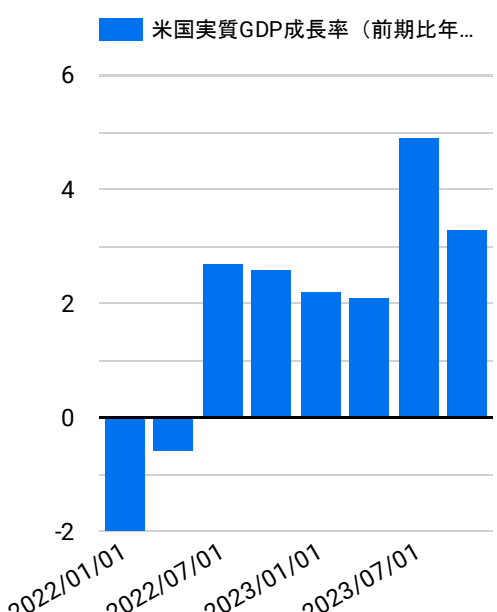
-2.9 (%)

前期差 **-6.5**

CN/GDP成長率（前年比）

5.2 (%)

前期差 **2.3**

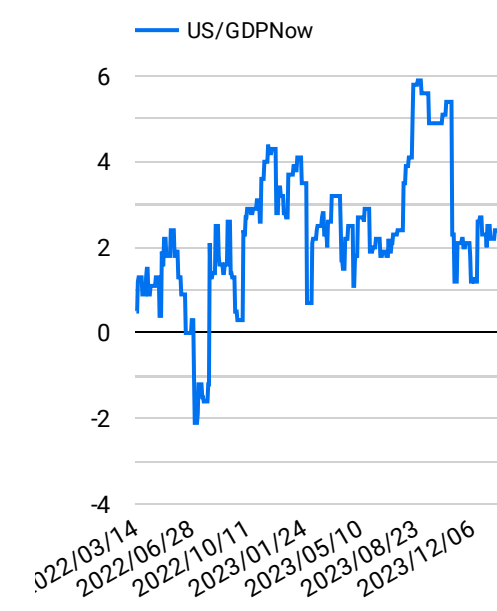


景況感1

US/GDPNow

3.4 (%)

前日差 **0.0**



日銀短観

製造業大企業

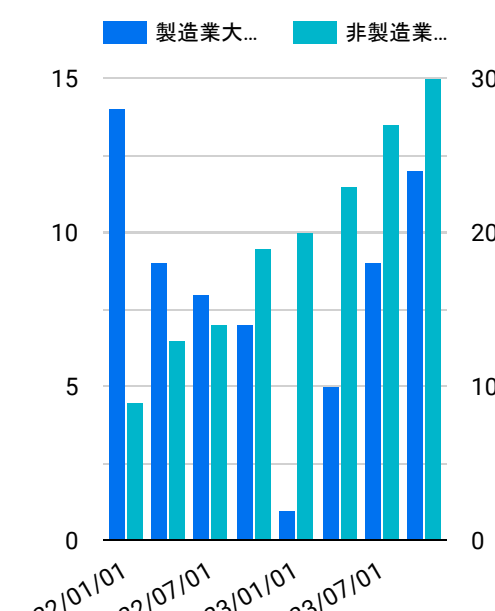
12

前期差 **3**

非製造業大企業

30

前期差 **3**



CN/政府製造業

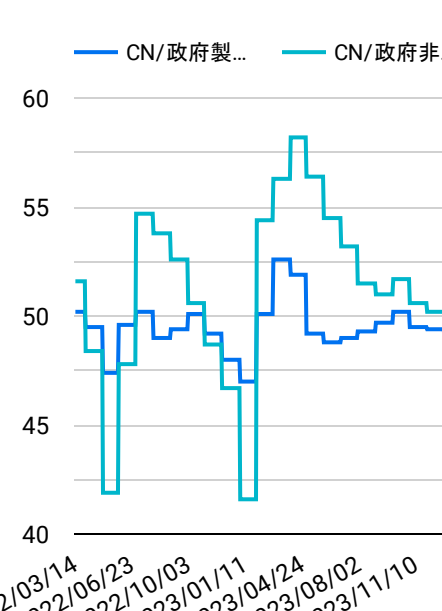
49.2

前期差 **0.2**

CN/政府非製造業PMI

50.7

前期差 **0.3**



景況感2

US/ISM製造業

49.1

EU/製造業PMI

46.6

EU/非製造業PMI

48.4

JP/製造業PMI

48

JP/非製造業PMI

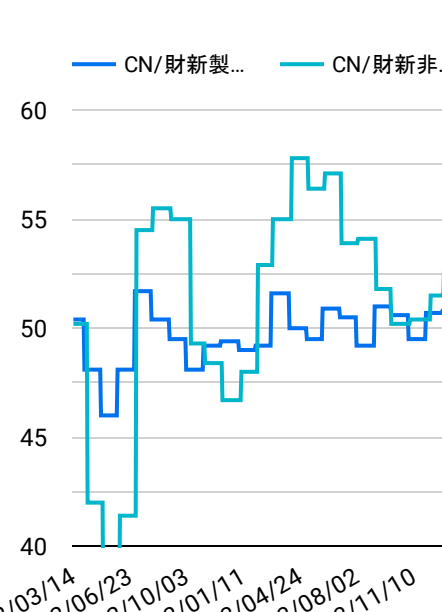
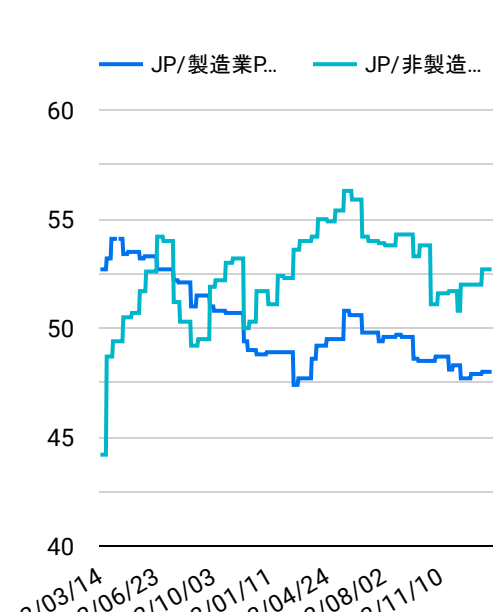
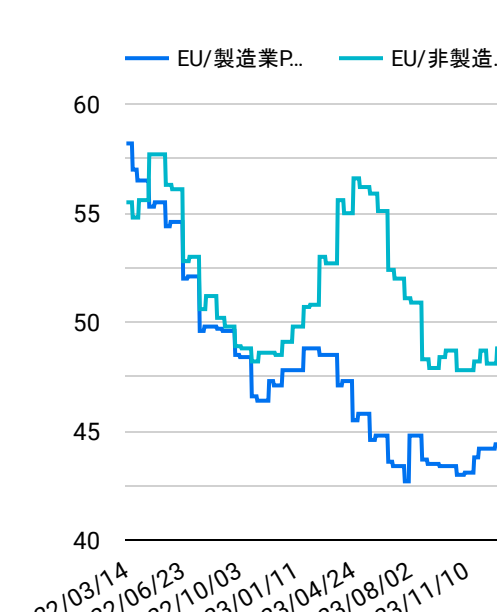
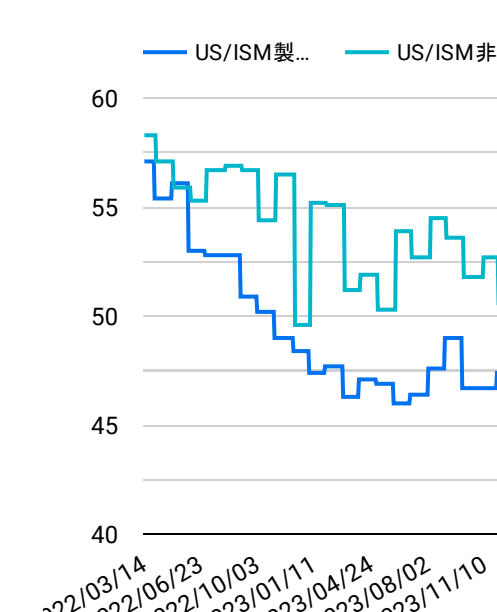
52.7

CN/財新製造業

50.8

CN/財新非製造業PMI

52.9

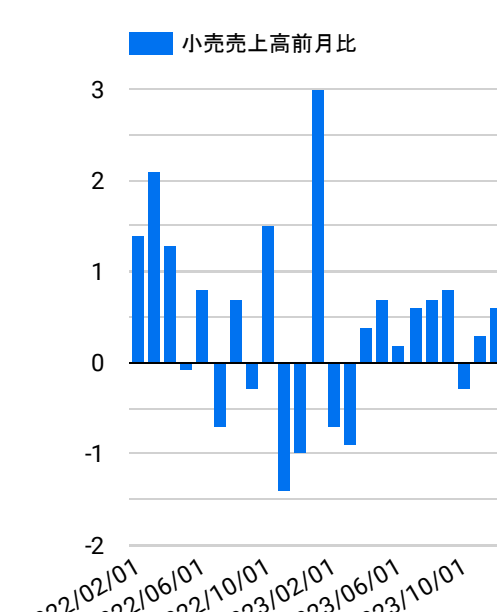


個人消費

小売売上高前月比

0.6 (%)

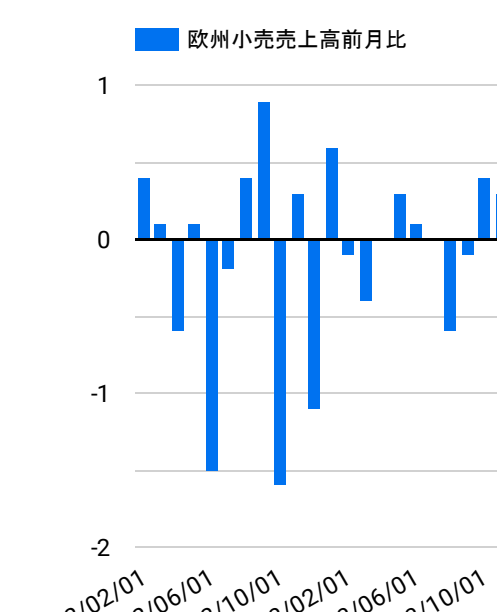
前期差 **0.3**



欧州小売売上高前月比

-1.1 (%)

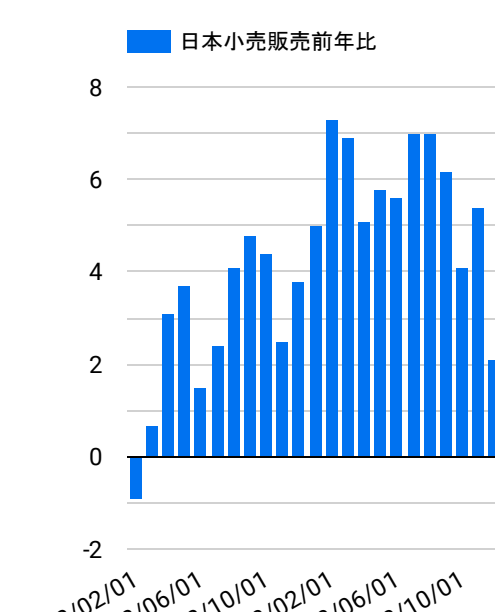
前期差 **-1.4**



日本小売販売前年比

2.1 (%)

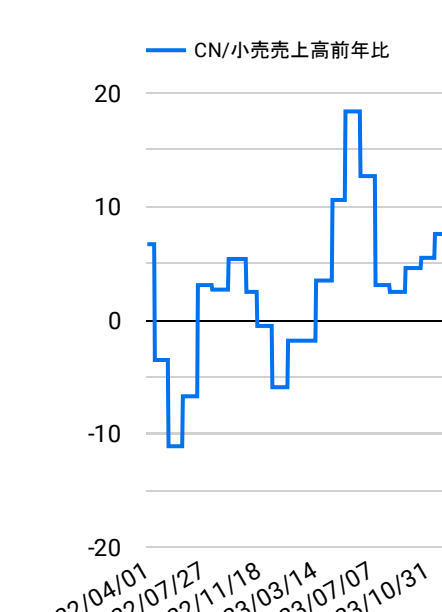
前期差 **-3.3**



CN/小売売上高前年比

7.4 (%)

前期差 **9.2**

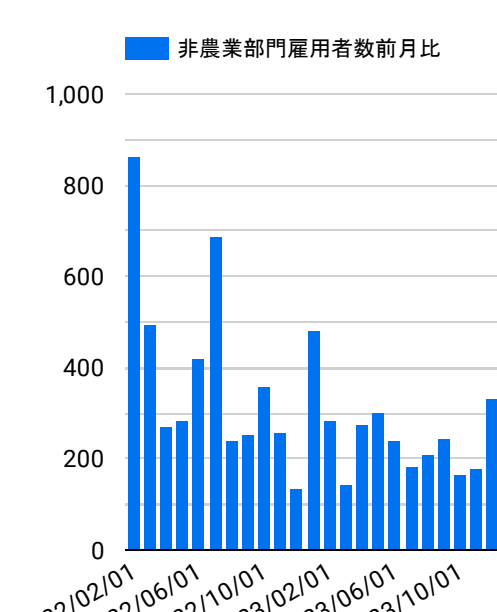


雇用

非農業部門雇用者数前月比

353 (千人)

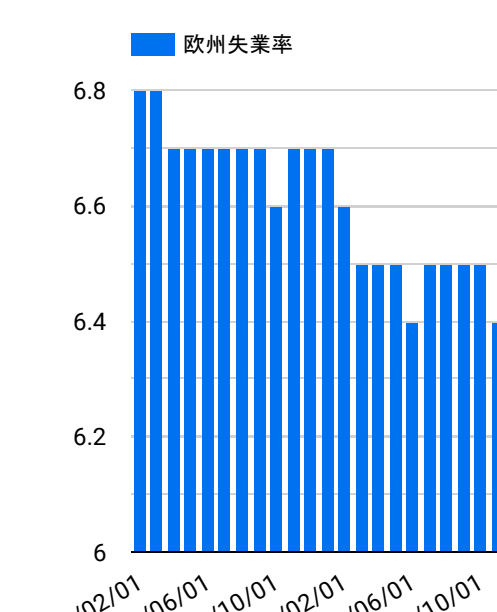
前期差 **20.0**



欧州失業率

6.4 (%)

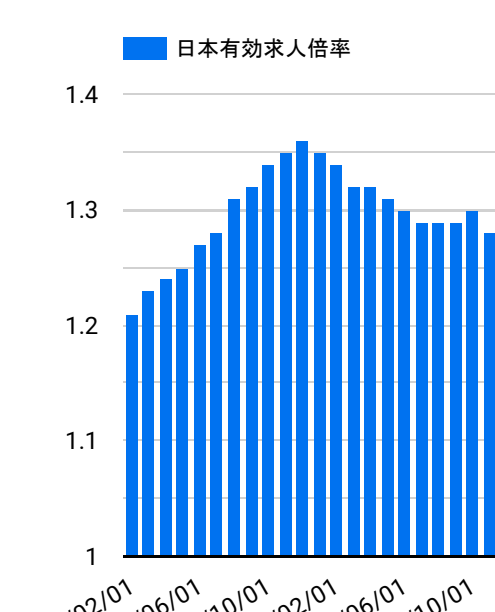
前期差 **-0.1**



日本有効求人倍率

1.27 (倍)

前期差 **-0.01**



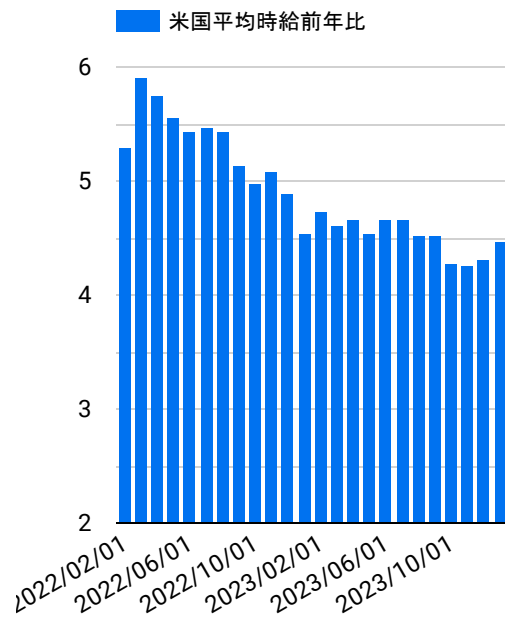
賃金

米国平均時給前年比

4.48 (%)

↑ 0.17

前期差

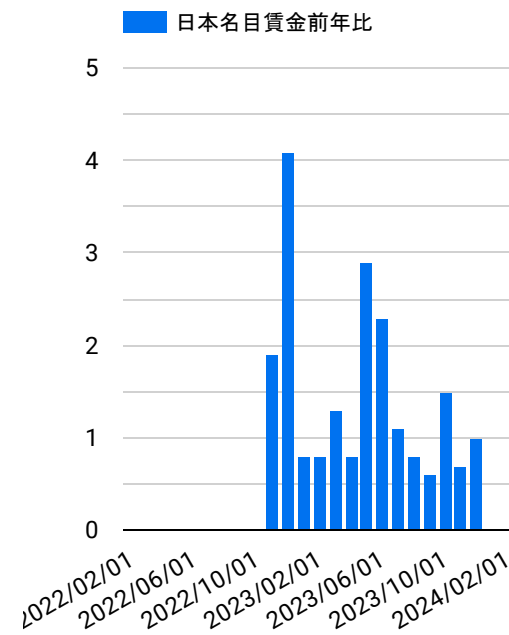


日本名目賃金前年比

1 (%)

↑ 0.30

前期差



物価

US PCEデフレーション

2.9 (%)

↓ -0.3

前月差

USコアCPI前年比

3.9 (%)

↓ -0.1

前月差

欧州HICPコア前年比

3.3 (%)

↓ -0.1

前月差

コアCPI前年比

2.3 (%)

↓ -0.2

前月差

コアコアCPI前年比

3.7 (%)

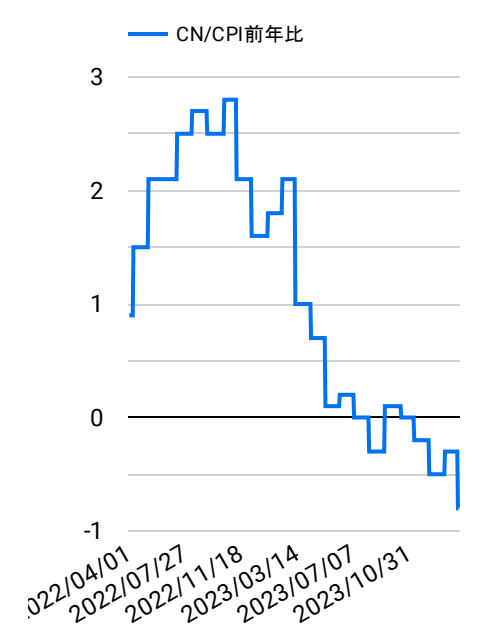
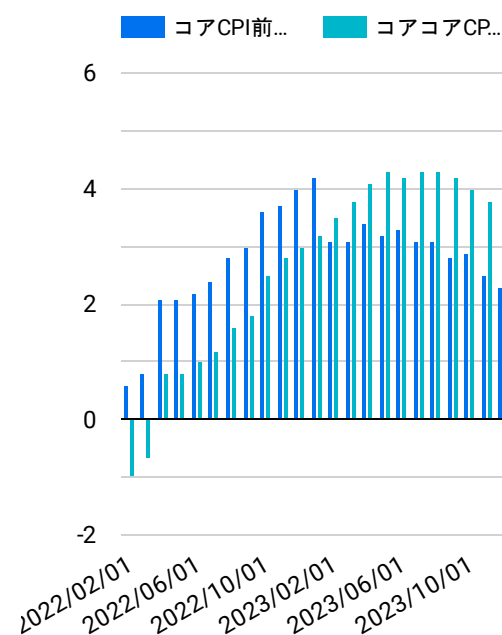
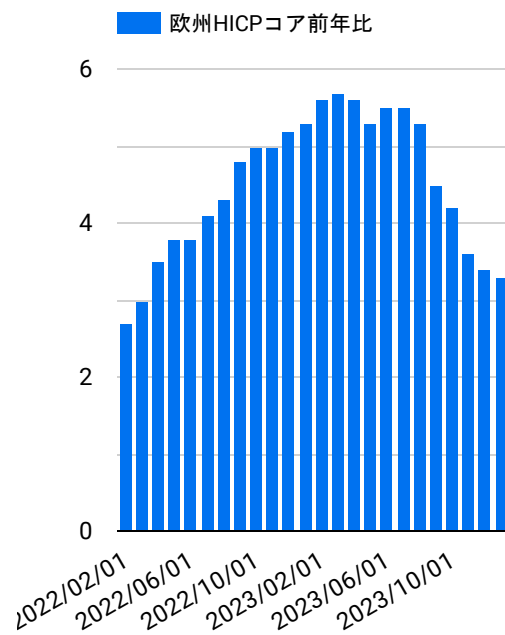
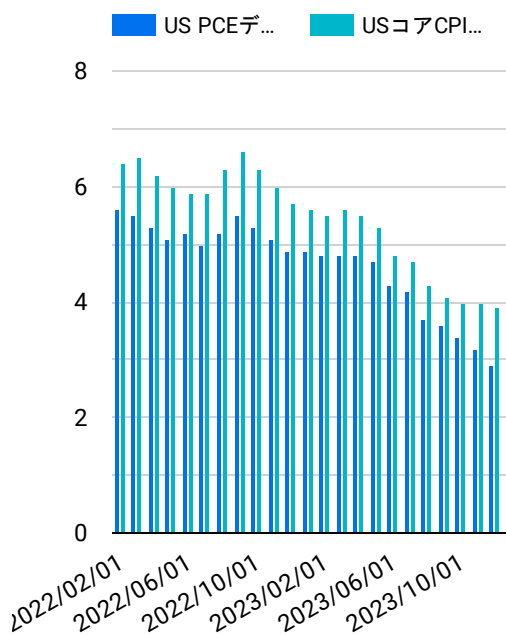
↓ -0.1

前月差

CN/CPI前年比

-0.8 (%)

↓ -0.3



不動産価格

米国実質住宅価格指数前年比

-1.24(%)

↑ 1.1

前期差

欧州実質住宅価格指数前年比

-7.27(%)

↓ -0.3

前期差

日本実質住宅価格指数前年比

-0.13(%)

↓ -1.2

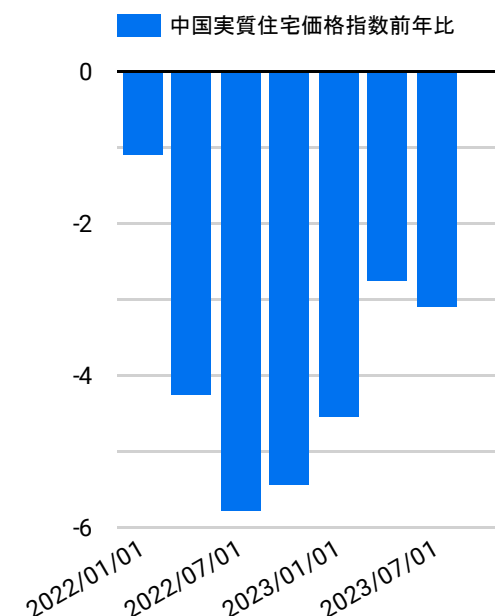
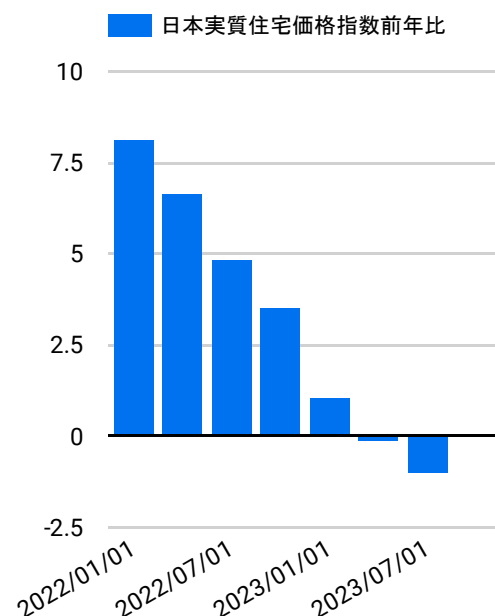
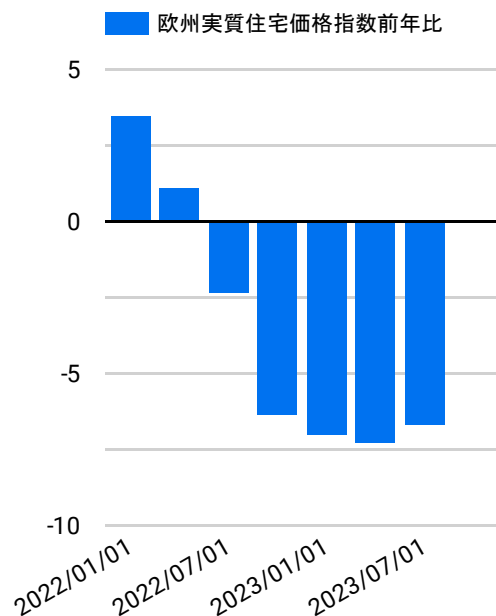
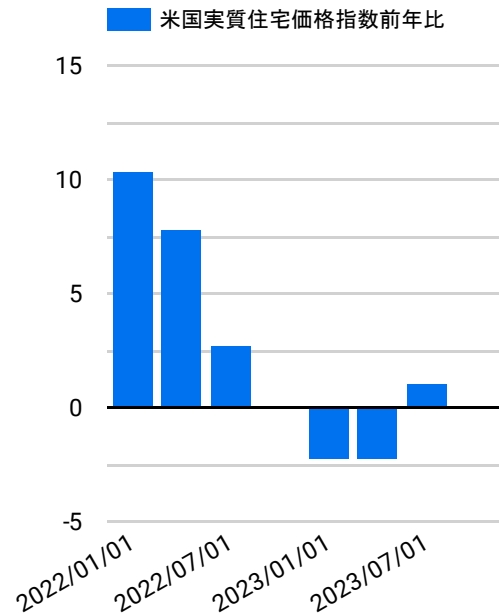
前期差

中国実質住宅価格指数前年比

-2.77(%)

↑ 1.8

前期差



マクロ経済政策

ニュース ① ▲

FRB高官による早期利下げ期待に対する牽制発言が目立つ。一方日銀副総裁は、マイナス金利解除後の利上げ継続観測を牽制する発言。これに対しIMFは、対日審査でYCCの即時撤廃と政策金利の段階的引き上げを求める。そのほか、中国当局が、政府系ファンドによるETF購入や空売り新規制、悪意ある空売りの摘発等の株価対策を打ち出す。

米国

ニュース ① ▲

クレーブランド連銀総裁が、インフレが持続的に2%に戻るという証拠がないまま「早急に利下げを行うのは間違い」と発言。一方で単月の強い雇用指標がこれまでの利下げ計画を変えることはないとも発言。

パウエル議長が「時間をかけてデータを見極めることが賢明だ」と発言。ミネアポリス連銀総裁も早期利下げに慎重な見方を示す。一方シカゴ連銀総裁は「良好なインフレ統計が続いており、具体的な決定へのコミットはしたくない」と表明。

欧州

ニュース ① ▲

データなし

日本

ニュース ① ▲

IMFが対日審査でYCCの即時撤廃と政策金利の段階的引き上げを求める。25年中のIMFのインフレ見通しは日銀を上回る。

日銀内田副総裁が「マイナス金利解除後もどンドン利上げをしていくようなパスは考えにくい」と発言。

中国

ニュース ① ▲

中国が証券監督管理委員会のトップを更迭。

中国当局が、クロスボーダーのトータルリターンスワップ取引に上限を設けることで市場での空売り制限を強化。

中国当局が、政府系ファンドによるETF購入や空売り新規制、悪意ある空売りの摘発等の株価対策を打ち出す。

エマージング諸国

ニュース ① ▲

データなし

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 2024/02/09

5.5

▲ 0.75

1年前比

0.00

1か月前比

0.00

前日比

EU/ECB政策金利

4.5

▲ 1.50

1年前比

0.00

1か月前比

0.00

前日比

JP/政策金利

-0.1

0.00

1年前比

0.00

1か月前比

0.00

前日比

CN/政策金利

3.45

▲ -0.20

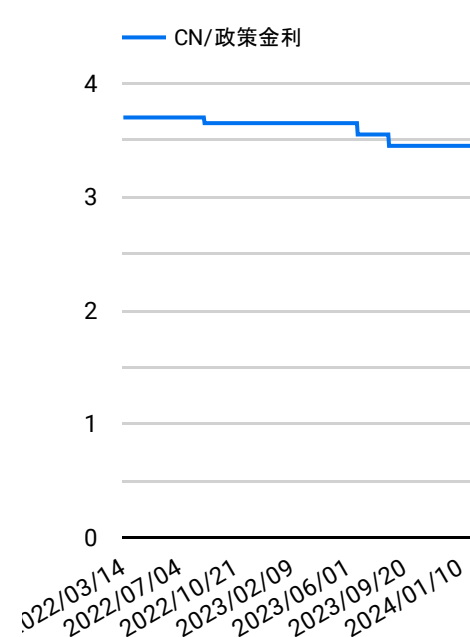
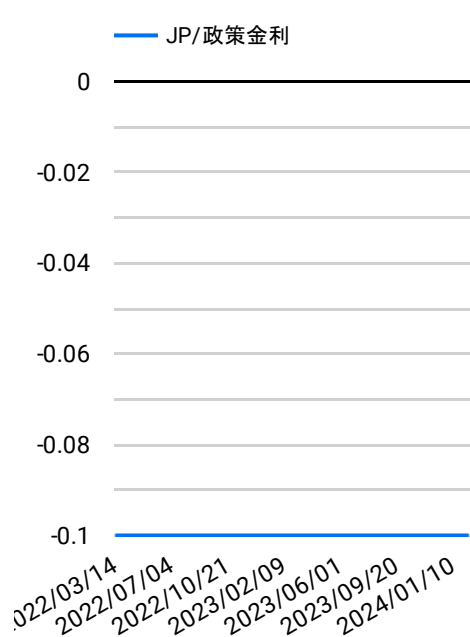
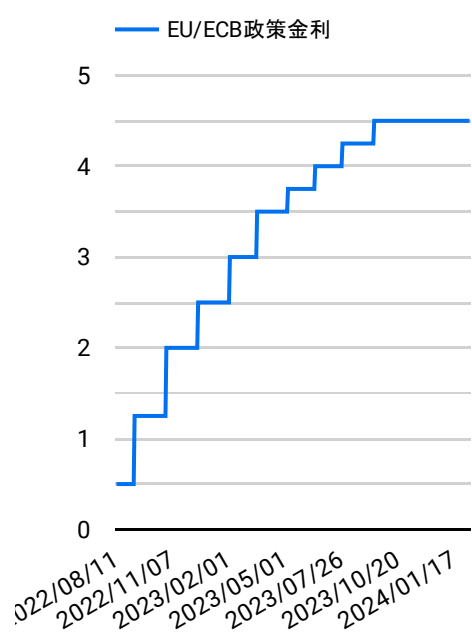
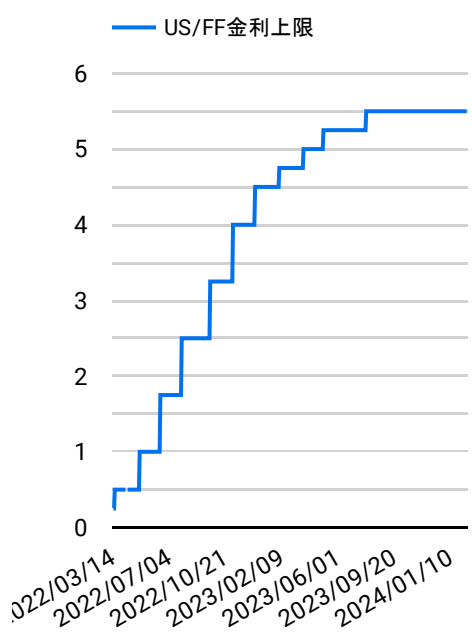
1年前比

0.00

1か月前比

0.00

前日比



その他

CN/預金準備率

10

▲ -1.00

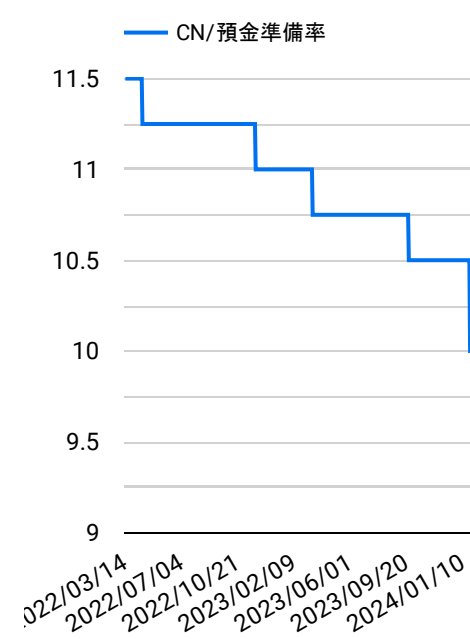
1年前比

▲ -0.50

1か月前比

0.00

前日比



政治/地政学

ニュース ① ▲

地政学面では、イスラエル政府が、イスラエル、米国、エジプト等が示した休戦案を受けたハマスの逆提案を拒否。政治面では、米上院が歴史的な国境警備強化策での合意に失敗し付属のウクライナ支援法案を切り離す議論が再び活発化。このほか、バイデン大統領の機密文書取り扱いに係る報告書で指摘されたバイデン大統領の「貧弱な記憶力」が米政界で大きな波紋を呼ぶ。またウクライナでは大統領が軍トップを更迭

米国

欧州

日本

中国

ニュース ① ▲

バイデン大統領の機密文書取り扱いに係る報告書で指摘されたバイデン大統領の「貧弱な記憶力」が米政界で大きな波紋を呼ぶ。

米ワシントンの連邦控訴審は、選挙結果を覆そうとした罪での裁判でトランプ前大統領の免責特権を認めず。

米上院が歴史的な国境警備強化策での合意に失敗

エマージング諸国

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

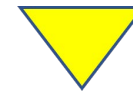
ニュース ① ▲

1. イスラエル政府は、イスラエル、米国、エジプト等が示した休戦案を受けたハマスの逆提案を拒否。
2. ウクライナ大統領が軍トップを更迭。

国1

中東

その他



天変地異/感染症/事故

テーマ ①... ニュース

8.天変地異 特になし。

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 ▲

データなし

エマージング諸国

ニュース ① ▲

国1

データなし

規制/コンダクト

ニュース ① ▲

金融庁が損保大手4社に対し政策株売却の加速化を求める。一連の不正行為の温床とみなす。

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 ▲

金融庁が損保大手4社に対し政策株売却の加速化を求める。一連の不正行為の温床とみなす。

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
A4	Amazon「ルンパ救済」断念 当局が阻止、革新に逆風も		データなし		データなし		データなし
A7	本田技研工業はエアバッグの不具合により、米国で75万台をリコールすると公表						
A7	ホンダ、米で75万台リコール エアバッグに不具合						

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
	データなし		データなし		データなし		データなし

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	米暗号資産レンディング会社のTradeStation CryptoがSECへの登録なしに暗号資産貸出商品を提供・販売したことに対する罰金		データなし		データなし	C3	花王、中国事業が「想定以上の落ち込み」化粧品の不買運動が響く
C2	米国におけるスポーツベッティングの成長と統一された規制の欠如は「重大で増大するマネーロンダリングのリスク」の一因との指摘						
C3	First National Bank of Pennsylvaniaが貸出差別を行ったとの疑いに関して対象地域における信用供与の機会を増やすための投資実施合意						
C3	米マクドナルド、10～12月8%増収 中東不買は重荷に						

D 株主からみた不公正に起因する問題

D1:ガバナンス、D2:役職員の不正、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
	データなし		データなし		データなし		データなし

規制（過去1週間）

米国

欧州

日本

中国

件名 ▲	件名 ▲	件名 ▲	件名 ▲
Googleは監視ソフトウェア会社が危険なハッキングツールの使用を可能にしていると指摘し、規制を強化するよう求めた	データなし	データなし	CSRCは空売り規制強化の一環として株券転貸を抑制すること等を公表
一部上院議員はマネーロンダリングや制裁違反の可能性を報告するための内部告発者報奨金プログラムの完全実施の遅延について説明するよう求めている			中国、炭素排出権取引の国家管理強化、データ捏造を取り締まる新規制
法人や信託への住宅用不動産の現金による譲渡に関する情報を報告することを義務付ける規則案公表			

エマージング諸国

ニュース ① ▲

国1

データなし