Strategy Report

2018/4/18

チーフ・ストラテジスト 広木　隆

マネックス証券株式会社
www.monex.co.jp

割安修正に動き始める時　北朝鮮問題の進展はもっと市場に評価されてよい

ワシントン・ポスト紙は、ポンペオ CIA 長官がイースターの間に北朝鮮を極秘に訪問し、金正恩委員長と面会していたと報じた。事実なら超ビッグ・ニュースである。ポンペオ氏は次の国務長官に指名されている。1年前に北朝鮮は CIA が金正恩委員長の暗殺を企てたと非難した。その CIA の長官であり次期国務長官のポンペオ氏と金正恩氏が北朝鮮国内で会ったというなら、米朝の協議はそうとう進んでいるとみるべきだ。

この見方を裏付けるように、安倍首相との会談の冒頭でトランプ大統領は米朝首脳会談について「極めてハイレベル」な高官による調整を進めていると述べた。27 日に開かれる予定の南北首脳会談にも言及し、「韓国と北朝鮮が戦争状態を終結させる話し合いに臨むのを私は支持する」との認識を示したという（日経電子版）。これは韓国と北朝鮮の両首脳が「軍事的緊張緩和と軍事対決終息を推進する」という合意文を 27 日の会談共同宣言で表明することに関しての発言だろう。韓国外交要人筋として文化日報が伝えている。

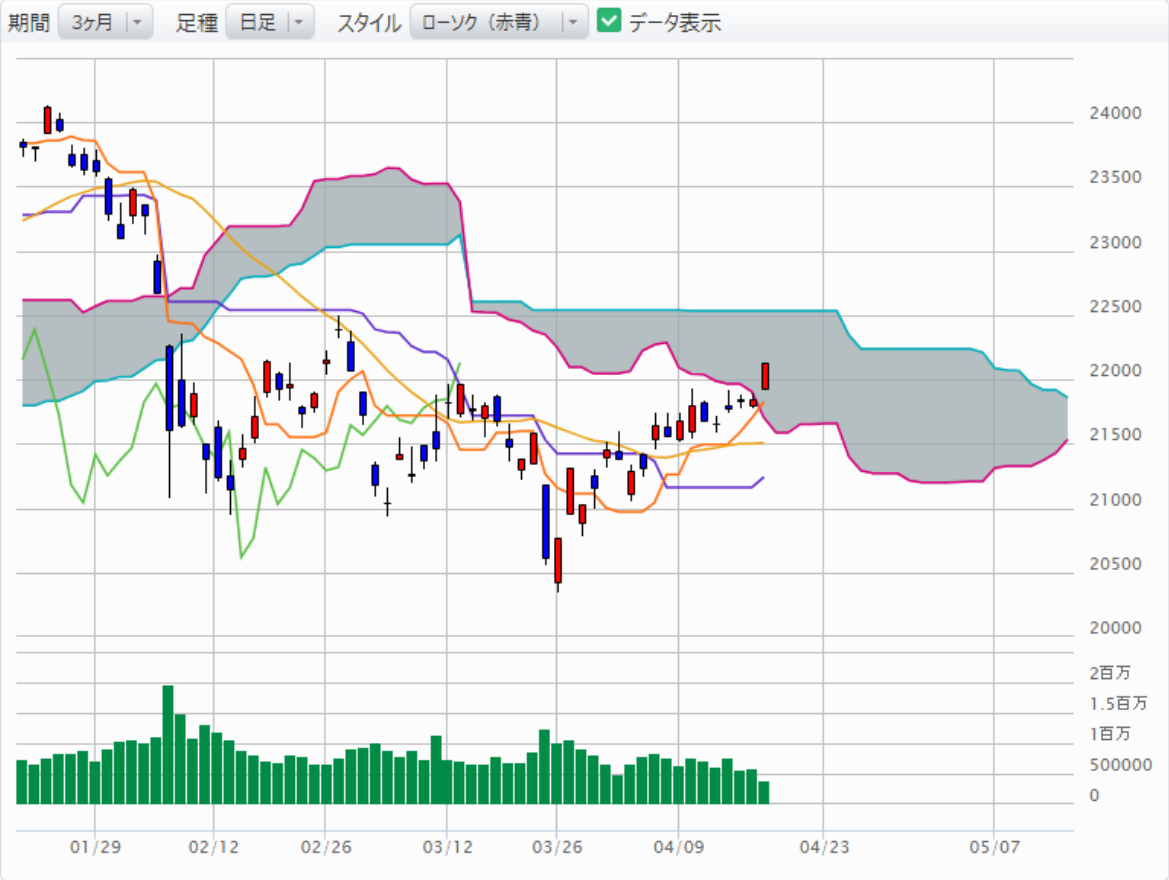
日米首脳会談では、日本の拉致問題についてもトランプ大統領は「日本のために最善となるようベストを尽くす」と応じたと伝わる。

無論、予断は禁物だが、朝鮮半島を巡る情勢が一気に融和ムードに動く可能性がある。今日の日本株式市場の上昇の背景は、米国株高、米企業好決算、中国の外資規制撤廃などと解説されているが、僕は北朝鮮問題の進展が実は大きいと思う。東アジアの地政学リスクの後退は、グローバルな資金配分の観点から日本株の割安さに目を向けさせる材料になるだろう。

今週のマーケット展望で述べたが、日経平均は一目均衡表の雲の下限に頭を抑えられることなく、雲の中に突入してきた。このまま雲を抜け切れば上値は軽く、再度年初来高値も視野に入る。決算発表シーズンというタイミングもいい巡り合せである。

Copyright (C) 2018 Monex, Inc. All rights reserved

日経平均　一目均衡表



出所：マネックス証券投資情報サイトより

200 日移動平均が完璧なサポートになっているファナックなどエントリー・タイミングだろう。同様にキーエンスも底が入った感がある。

Copyright (C) 2018
Monex, Inc. All rights reserved.

ファナック（6954）日足チャート

出所：マネックス証券投資情報サイトより

悪材料が報じられてもそれほど下げないホンダ、逆に上がっているソフトバンクなどを見ると地合いはかなり締まってきた。TDK が大幅高で 1 万円の大台を回復している。日経平均への寄与が大きいだけに、日本株相場が年初来高値を再びトライするための鍵となる銘柄だ。

Copyright (C) 2018
Monex, Inc. All rights reserved.

ご留意いただきたい事項

当社は、本書の内容につき、その正確性や完全性について意見を表明し、また保証するものではございません。記載した情報、予想及び判断は有価証券の購入、売却、デリバティブ取引、その他の取引を推奨し、勧誘するものではございません。過去の実績や予想・意見は、将来の結果を保証するものではございません。
提供する情報等は作成時現在のものであり、今後予告なしに変更又は削除されることがございます。当社は本書の内容に依拠してお客様が取った行動の結果に対し責任を負うものではございません。投資にかかる最終決定は、お客様ご自身の判断と責任でなさるようお願いいたします。本書の内容に関する一切の権利は当社にありますので、当社の事前の書面による了解なしに転用・複製・配布することはできません。内容に関するご質問・ご照会等にはお応え致しかねますので、あらかじめご容赦ください。

利益相反に関する開示事項
マネックス証券株式会社は、契約に基づき、オリジナルレポートの提供を継続的に行うことに対する対価を契約先金融機関より包括的に得ておりますが、本レポートに対して個別に対価を得ているものではありません。レポート対象企業の選定はマネックス証券が独自の判断に基づき行っているものであり、契約先証券会社を含む第三者からの指定は一切受けておりません。レポート執筆者、並びにマネックス証券と本レポートの対象会社との間には、利益相反の関係はありません。

マネックス証券株式会社　金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第165号
加入協会：日本証券業協会、一般社団法人　金融先物取引業協会、一般社団法人　日本投資顧問業協会

Copyright (C) 2018
Monex, Inc. All rights reserved.