

臨時レポート

ナスダック総合指数 調整が進む

直近3営業日で合計1,200ポイントを超える下落

- ▶ 8日のナスダック総合指数は前営業日比465.45ポイント安(-4.1%)。3営業日連続で下落し、2日からの下落率は10%を超える。
- ▶ 目立った材料は見られず、短期的な調整と見る向きが多いが、当面は落ち着かない相場展開を想定。

～3営業日で10%を超える下落～

- 8日のナスダック総合指数は大幅に下落しました。前営業日比465.45ポイント安の10,847.69ポイント(同-4.1%) で取引を終えました。7日のレイバーデー(休場日)を挟んで3営業日連続の下げとなり、2日に4営業日連続で史上最高値を更新してから10%を超える下落となりました。
- ナスダック総合指数につられる形で、NYダウは前営業日比632.42ドル安の27,500.89ドル(同-2.2%)、S&P500指数は同95.12ポイント安の3,331.84ポイント(同-2.8%)で取引を終えました。直近3営業日で、NYダウは5.5%、S&P500指数は7.0%の下落となりました(図表1)

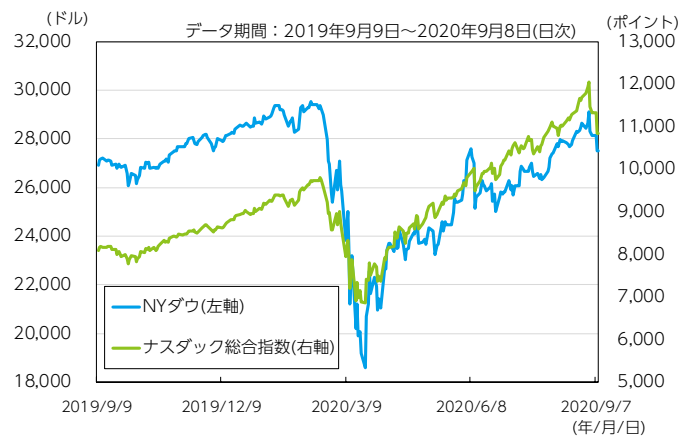
～ハイテク株を中心とした下落～

- 8日の下落は半導体中国最大手「中芯国際集成电路製造(SMIC)」を取引禁止の対象リストに加えることを検討しているとの報道等での米中対立激化懸念が高まったことなどが理由とみられますが、3営業日に亘り大幅な下落を引き起こす程の材料ではないと思われます。
- コロナ禍においても比較的業績が堅調であった企業が多いナスダックの株価収益率(PER)は、直近1年間の平均と比較しても高い水準にありました(図表2)。FRB(米連邦準備制度理事会)による大規模な資金供給策によるカネ余り環境下で、ハイテク関連株を中心に強まっていた過熱感への調整と見る向きが多いようです。相場のけん引役であったアップルは8日だけで6%の下落、テスラは21%の大幅下落となっており、ハイテク関連株も幅広く売られています(図表3)。

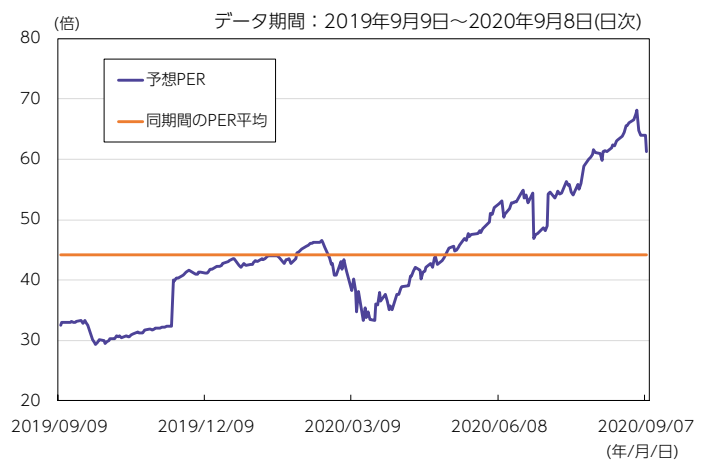
～短期的な調整か～

- 今般の下落には特段の理由が見たらないことから短期的な調整であるとの見方が大勢を占めています。一部投資家からはパニック的な売りは3営業日程度続くとの声があり、あと数日間は調整が続く可能性も想定されます。また、レイバーデーを過ぎ11月の大統領選挙戦が本格的にスタートしました。今後の政策の不透明感などにより、過去の選挙年の例からもこの時期は相場が不安定となる傾向があります。大幅な調整が収束しても当面は落ち着かない相場展開が続くものと思われます。

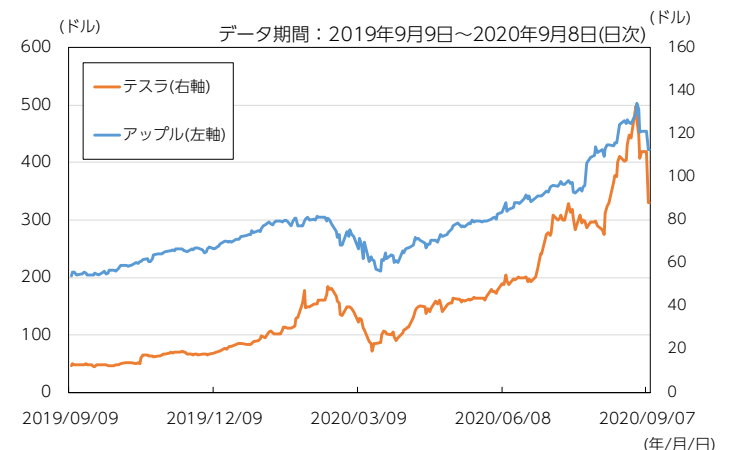
図表1：ナスダック総合指数とNYダウの推移



図表2：株価収益率の推移



図表3：アップル・テスラの株価推移



※当レポートは特定の銘柄を推奨するものではありません。
出所) 図表1～3はブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

【当資料に関する留意点】

- 当資料は、市場環境に関する情報の提供を目的として、ニッセイアセットマネジメントが作成したものであり、特定の有価証券等の勧誘を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。実際の投資等に係る最終的な決定はご自身で判断してください。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当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。
- 当資料のいかなる内容も将来の市場環境等を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 当資料に投資信託のグラフ・数値等が記載される場合、それらはあくまでも過去の実績またはシミュレーションであり、将来の投資収益を示唆あるいは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おりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- 投資信託は投資する有価証券の価格の変動等により損失を生じるおそれがあります。
- 投資信託の手数料や報酬等の種類ごとの金額及びその合計額については、具体的な商品を勧誘するものではないので、表示することができません。

<設定・運用>



ニッセイアセットマネジメント株式会社

商号等：ニッセイアセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者

関東財務局長（金商）第369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

ニッセイアセットマネジメント株式会社

コールセンター 0120-762-506（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>