

- 03/24・モスクワテロ 133 人死亡 揺らぐ統制 「イスラム国」 声明、11 人拘束  
プーチン氏、ウクライナの関与示唆 ウクライナ側は否定
- 03/25・為替介入「本気度」 試す市場 止まらぬ円安 152 円台も予想 <1>  
円のキャリー・トレード：低金利の円を借りて高金利通貨で運用
- 03/26・EU、米テック 3 社調査 (アップル、アルファベット、メタ) <2>  
アップル；外部からアプリ取得に制約 グーグル；検索サービスで自社サービス優先表示  
メタ；広告目的に同意すれば無料で提供  
膨張テック看過せず 「競争阻害」の新法適用 事前規制で寡占抑止 技術革新縛る恐れ
- ・ガザ即時停戦初採択 国連安保理、米は棄権  
イスラエル、政府代表団の訪米中止 ガザ停戦決議、棄権に反発
- 03/27・SNS、14 歳未満は禁止 フロリダ州 アカウント取得規制、保護者同意も  
米 35 州、子どもの SNS 制限へ 心の健康懸念、中毒性に警戒広がる 実効性に課題  
動画の自動再生を「中毒性のある機能」 自殺要因や児童ポルノ 表現の自由の問題も
- 03/28・円安、34 年ぶり水準 一時 151 円 97 銭 業績追い風、消費には影 <3>  
米欧と金利差 個人が海外投資 (NISA など) 企業は海外利益を現地再投資
- ・人民元安、円売り招く ドル買い取引に円活用  
人民元売り・円買い→円売り・ドル買い
- ・AI 技術、米が寡占 半導体・クラウド、シェア 7~9 割 日本勢、深まる依存<4>  
GPU (画像処理半導体) はエヌビディア 1 強 クラウドサービスは米 3 強で世界の 3 分の 2
- 03/29・NY 株、最高値更新 5 ヶ月連続上昇 堅調な景気追い風
- ・中国、豪産ワイン関税撤廃 19 年に 1200 億円輸出、昨年は 99%減
- ・求人倍率低下、2 月 1.26 倍 失業率は 2.6%に上昇 人手不足映せぬ政府統計  
ハローワークの求職当たり求人 ハローワーク経由就労は全体の 15% 民間経由は 39%
- 03/30・FRB「利下げ急がない」 議長、米経済の成長強調
- ・外国人材、広がる定着の道 特定技能 5 年で 82 万人 企業の待遇改善が不可欠  
19~23 年計画の 2.4 倍増に 分野も自動車運送業、鉄道、林業、木材残業追加して 16 に  
専門学校の就職、大卒並み選択肢 文科省、186 校の留学生認定
- ・ロシア、ウクライナ民間電力大手を攻撃 発電能力の 50%喪失  
ウクライナ軍、弾薬「ロシアの 6 分の 1」
- 04/01・円相場「急変なき介入」警戒 市場、防衛ライン見据える 変動幅より「152 円」
- ・景況感、4 期ぶり悪化 日銀 3 月短観 大企業製造業、ダイハツ生産減響く
- ・トルコ地方選、野党勝利 高インフレ、エルドアン長期政権に不満
- 04/02・イスラエル、シリア首都でイラン大使館に空爆 革命防衛隊幹部が死亡 <5>  
イラン「国際法違反」と報復示唆 中東緊迫増す

<1>

今後3カ月内に155円到達予想も  
(市場関係者の円相場見通し、6月末までのレンジ)

みずほ証券の山本雅文氏	1ドル=142~152円
米利下げ開始が遅れる可能性が意識されており、しばらくドル買い・円売りが続く	
UBS SuMi TRUSTウェルスマネジメントの青木大樹氏	1ドル=148~153円
米PCEデフレーターが上振れすれば今週に152円台の可能性も	
ソニーフィナンシャルグループの尾河真樹氏	1ドル=143~155円
日米の短期金利差はしばらく維持され、円キャリーしやすい状況続く	
外為どっとコム総合研究所の神田卓也氏	1ドル=142~155円
152円を試した際に当局が動かなければ一段と円安が進む	

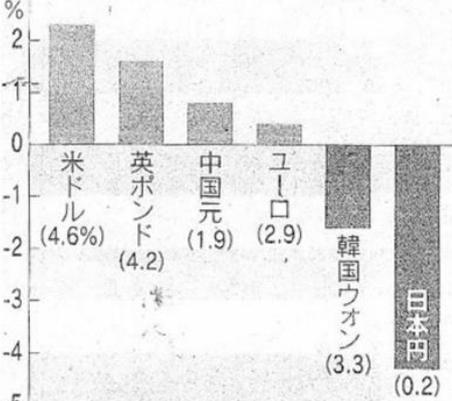
<2>

欧州委がDMA違反を疑っている行為

対象企業	内容
アルファベット	アプリ配信サービスの「開放」が不十分 検索サービスで自社のショッピングや航空券などの検索機能を優遇
アップル	アプリ配信サービスの「開放」が不十分 iOSで一部アプリを削除できず、初期設定の変更が難しい ブラウザや検索サービスの選択も困難
メタ	SNSなどを「広告型」と「有料型」の二択にしたが、個人データの蓄積を防止する目的が達成されない

<3>

低金利の日本円が売りの対象に  
(主要国通貨の2024年騰落率)



(注) 日経通貨インデックス(名目実効為替レート)、カッコ内は2年物国債利回り、26日時点

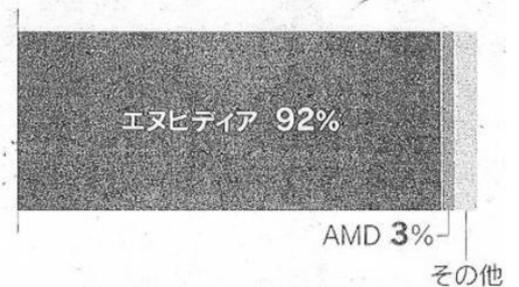
<4>

生成AIのビジネスは  
主に4つの階層に分かれる



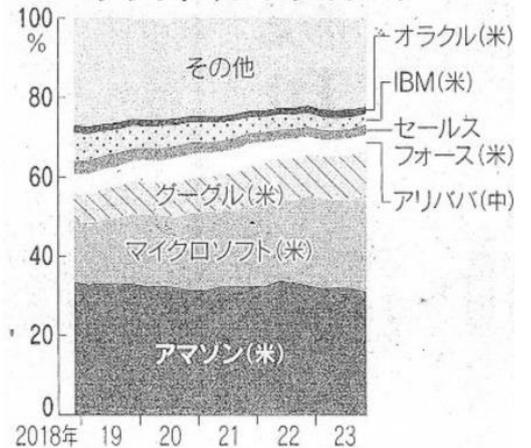
(注) 逆三角形は階層ごとの参入企業数のイメージを表す。

データセンター用GPUのシェア



(注) 2023年、IoTアナリティクスが推定

クラウドインフラのシェア



(注) 出所は米シナジー・リサーチ・グループ、四半期ごとのクラウドインフラシェア

<5>

