

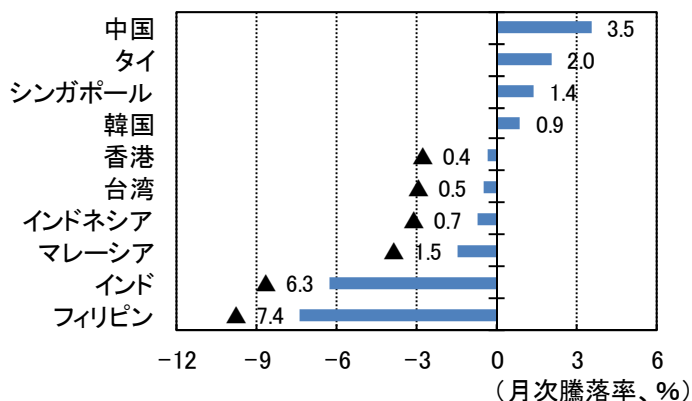
9月の市場の動き

- 月前半は米国の対中制裁関税発動への懸念から株式市場は総じて下落。月後半は米中貿易摩擦激化や中国の人民元安誘導などに対する警戒感が後退した。
- アジア通貨は対円では多くが反発したが、対米ドルでは弱含むものが目立った。

各市場の推移（2018年8月末～2018年9月末）

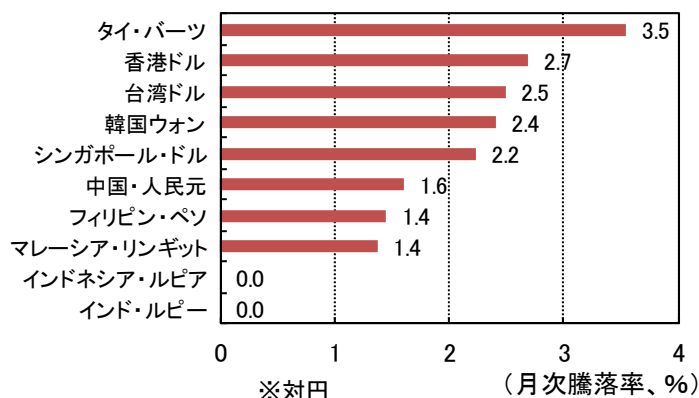
株式市場

インドは半年ぶり、香港は5カ月連続の下落



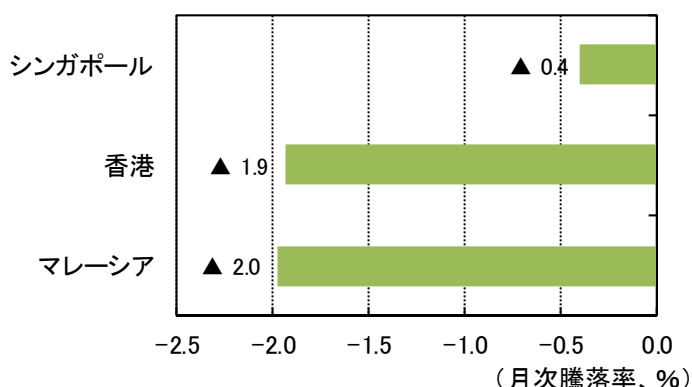
為替市場

インド、インドネシアは経常収支赤字が懸念



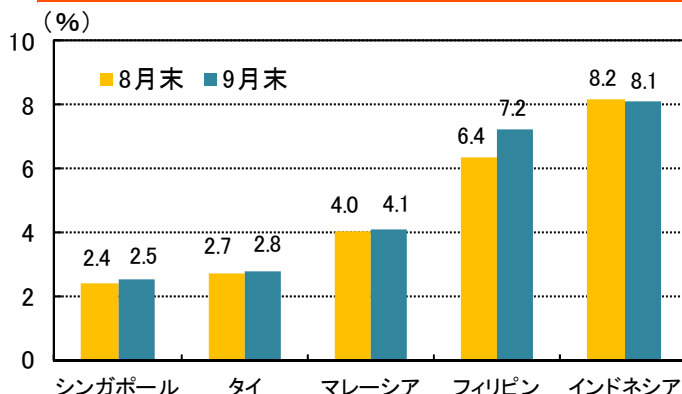
REIT市場

米長期金利上昇、米利上げ継続を警戒



債券市場

インドネシア、フィリピンが連続利上げを実施



今後の見通し

- 株式：アジア新興国の景気、業績は底堅いが、米長期金利高止まりや米中貿易摩擦が株価の重石に。
- 債券：通貨防衛目的の利上げ継続や原油価格の上昇などを背景に上値の重い展開が続く。
- REIT：欧米の金融政策や米中貿易摩擦に左右されるが、中長期的には底堅い業績動向を背景に上昇へ。
- 為替：米長期金利が高止まりする中、経常収支の赤字国通貨を中心に上値の重い展開が続く。

※各株式・REIT指数、為替および債券については次ページをご覧ください。

(出所) S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス、Bloombergのデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成

国・地域	指数名	9月末	8月末	騰落率		
				1か月	6か月	1年

【株式市場】

中国	上海総合指数	2,821.35	2,725.25	3.53%	▲10.97%	▲15.75%
香港	ハンセン指数	27,788.52	27,888.55	▲0.36%	▲7.66%	0.85%
台湾	加権指数	11,006.34	11,063.94	▲0.52%	0.92%	6.55%
韓国	韓国総合株価指数	2,343.07	2,322.88	0.87%	▲4.20%	▲2.15%
インド	ムンバイSENSEX指数	36,227.14	38,645.07	▲6.26%	9.88%	15.80%
シンガポール	ストレートタイムズ指数	3,257.05	3,213.48	1.36%	▲4.99%	1.15%
マレーシア	FTSEブルサマレーシア KLCI指数	1,793.15	1,819.66	▲1.46%	▲3.77%	2.14%
インドネシア	ジャカルタ総合指数	5,976.55	6,018.46	▲0.70%	▲3.43%	1.28%
タイ	SET指数	1,756.41	1,721.58	2.02%	▲1.12%	4.98%
フィリピン	フィリピン総合指数	7,276.82	7,855.71	▲7.37%	▲8.81%	▲10.95%

【REIT市場】

香港	S&P香港REIT指数	435.25	443.86	▲1.94%	10.74%	16.76%
シンガポール	S&PシンガポールREIT指数	249.53	250.53	▲0.40%	▲1.47%	0.51%
マレーシア	S&PマレーシアREIT指数	160.56	163.80	▲1.98%	8.17%	▲6.42%

【為替市場】

通貨(円)	9月末	8月末	変化幅		
			1か月	6か月	1年
中国・人民元	16.48	16.22	1.60%	▲2.49%	▲2.83%
香港ドル	14.53	14.15	2.69%	7.31%	0.69%
台湾ドル	3.71	3.62	2.49%	1.92%	0.00%
韓国ウォン	10.23	9.99	2.40%	2.40%	3.44%
インド・ルピー	1.58	1.58	0.00%	▲4.24%	▲8.67%
シンガポール・ドル	83.01	81.20	2.23%	2.46%	▲0.05%
マレーシア・リンギット	27.39	27.02	1.37%	▲0.47%	2.74%
インドネシア・ルピア	0.76	0.76	0.00%	▲2.56%	▲9.52%
タイ・バーツ	3.51	3.39	3.54%	3.24%	3.85%
フィリピン・ペソ	2.10	2.07	1.45%	3.45%	▲4.98%

【債券市場】

国	9月末	8月末	変化幅		
			1か月	6か月	1年
シンガポール	2.501%	2.378%	0.123	0.207	0.349
マレーシア	4.071%	4.039%	0.032	0.125	0.145
インドネシア	8.115%	8.202%	▲0.087	1.440	1.618
タイ	2.800%	2.738%	0.062	0.405	0.508
フィリピン	7.235%	6.370%	0.865	1.235	2.626

※各株式・REIT指数は現地通貨ベース、配当なしを使用

※為替は本邦営業日ベース、韓国ウォンは100ウォン当たり、インドネシア・ルピアは100ルピア当たりのデータ

※債券市場は10年国債利回りを使用

(出所) S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス、Bloombergのデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成

【ご留意事項】

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメントが投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当資料で使用している各指数に関する著作権等の知的財産権、その他の一切の権利はそれぞれの指数の開発元もしくは公表元に帰属します。