

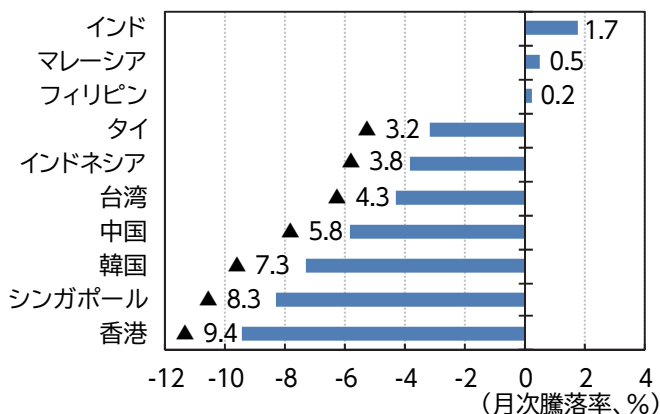
5月の市場の動き

- 米中貿易摩擦の激化を受けてアジアからの資金流出の動きが加速。中国経済・企業に対する依存度が高い東アジアの株式、通貨が大幅下落。インド株式は逆行高、過去最高値を更新。総選挙での与党連合圧勝や対中依存度の低さを好感。

各市場の推移 (2019年4月末～2019年5月末)

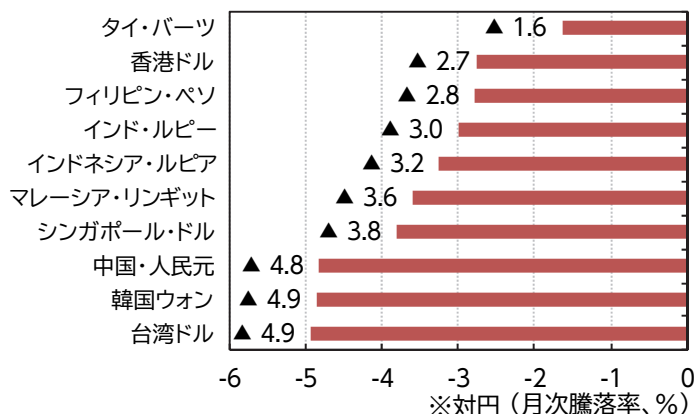
株式市場

中国は急落後、追加の政策期待や中期的な海外資金の流入期待で下げ渋り



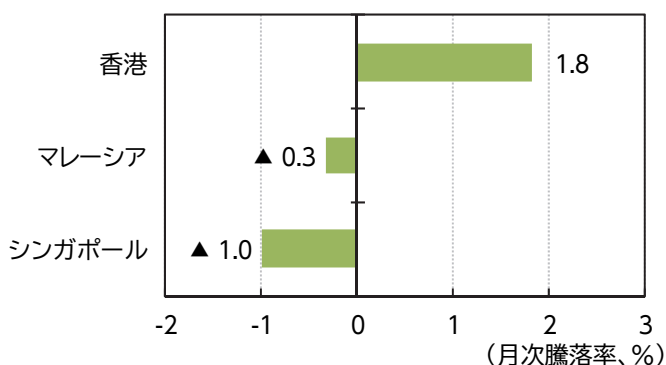
為替市場

アジア通貨は対円で全面安。韓国、台湾は一時2016年11月以来の安値



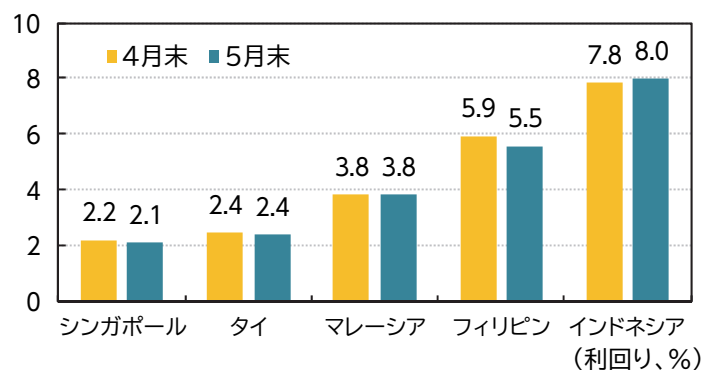
REIT市場

国ごとにまちまちの展開



債券市場

フィリピンは物価の安定や約6年半ぶりの利下げを背景に利回りが低下



今後の見通し

- 株 式：中国経済の減速懸念や米中通商協議の先行き不透明感を背景に上値の重い展開が続く。
- 債 券：米利下げ観測を背景にアジア各国も金融緩和の余地が拡大。債券市場は底堅く推移する見込み。
- REIT：値動きの荒い展開が見込まれるが、低金利環境下のもと投資家の高利回り選好の動きが下支え。
- 為 替：米利下げ観測の高まりは下支え要因だが、アジア通貨固有の買い材料は乏しい。

※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。
(信頼できると判断した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	5月末	4月末	騰落率		
				1カ月	6カ月	1年

【株式市場】

中国	上海総合指数	2,898.70	3,078.34	▲5.84%	12.00%	▲6.36%
香港	ハンセン指数	26,901.09	29,699.11	▲9.42%	1.49%	▲11.71%
台湾	加権指数	10,498.49	10,967.73	▲4.28%	6.17%	▲3.46%
韓国	韓国総合株価指数	2,041.74	2,203.59	▲7.34%	▲2.63%	▲15.74%
インド	ムンバイSENSEX指数	39,714.20	39,031.55	1.75%	9.73%	12.43%
シンガポール	ストレートタイムズ指数	3,117.76	3,400.20	▲8.31%	0.00%	▲9.05%
マレーシア	FTSEブルサマレーシア KLCI指数	1,650.76	1,642.29	0.52%	▲1.73%	▲5.16%
インドネシア	ジャカルタ総合指数	6,209.12	6,455.35	▲3.81%	2.53%	3.77%
タイ	SET指数	1,620.22	1,673.52	▲3.18%	▲1.31%	▲6.18%
フィリピン	フィリピン総合指数	7,970.02	7,952.72	0.22%	8.17%	6.31%

【REIT市場】

香港	S&P香港REIT指数	520.26	510.91	1.83%	23.56%	28.83%
シンガポール	S&PシンガポールREIT指数	266.42	269.08	▲0.99%	9.57%	7.51%
マレーシア	S&PマレーシアREIT指数	173.35	173.91	▲0.32%	8.42%	6.19%

【為替市場】

通貨(円)	5月末	4月末	騰落率		
			1カ月	6カ月	1年
中国・人民元	15.74	16.54	▲4.82%	▲3.52%	▲7.22%
香港ドル	13.82	14.21	▲2.74%	▲4.82%	▲0.42%
台湾ドル	3.43	3.60	▲4.94%	▲6.96%	▲5.64%
韓国ウォン	9.11	9.57	▲4.86%	▲10.06%	▲9.54%
インド・ルピー	1.55	1.60	▲3.00%	▲4.73%	▲3.74%
シンガポール・ドル	78.77	81.88	▲3.80%	▲4.80%	▲3.17%
マレーシア・リンギット	25.96	26.93	▲3.59%	▲4.14%	▲5.18%
インドネシア・ルピア	0.76	0.78	▲3.24%	▲4.33%	▲3.12%
タイ・バーツ	3.43	3.49	▲1.64%	▲0.25%	1.21%
フィリピン・ペソ	2.09	2.15	▲2.78%	▲3.58%	0.54%

【債券市場】

国	5月末	4月末	変化幅		
			1カ月	6カ月	1年
シンガポール	2.090%	2.173%	▲0.083	▲0.265	▲0.493
マレーシア	3.797%	3.793%	0.004	▲0.343	▲0.399
インドネシア	7.962%	7.828%	0.134	0.095	0.970
タイ	2.363%	2.443%	▲0.080	▲0.321	▲0.237
フィリピン	5.548%	5.922%	▲0.374	▲1.481	▲0.581

※各株式・REIT指数は現地通貨ベース、配当なしを使用

※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

(信頼できると判断した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に帰属します。
- 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。