

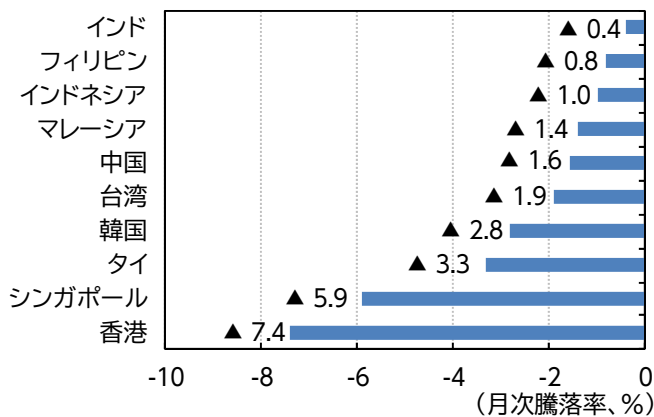
8月の市場の動き

- 米中対立激化による世界経済の減速懸念、市場心理悪化から、アジア株式、通貨は全面安の展開。香港株式、REITは政治情勢の悪化も影響。中国・人民元は、対米ドルで一時2008年2月以来の安値をつけ、中国当局は人民元安を容認しているとの見方が強まる。

各市場の推移 (2019年7月末~2019年8月末)

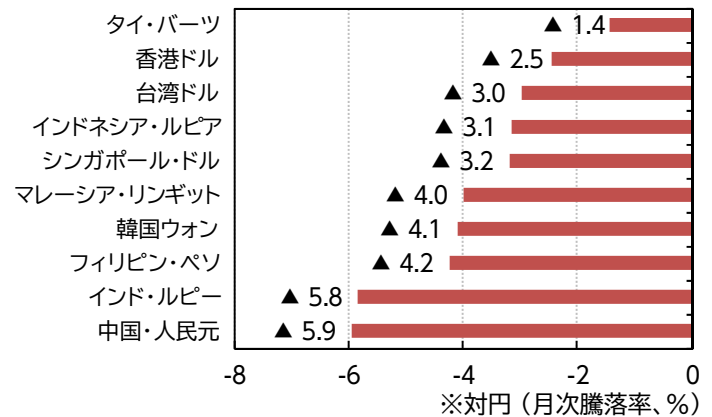
株式市場

世界経済の減速懸念を背景に相対的に輸出依存度の高い国の下げ幅が大きかった。



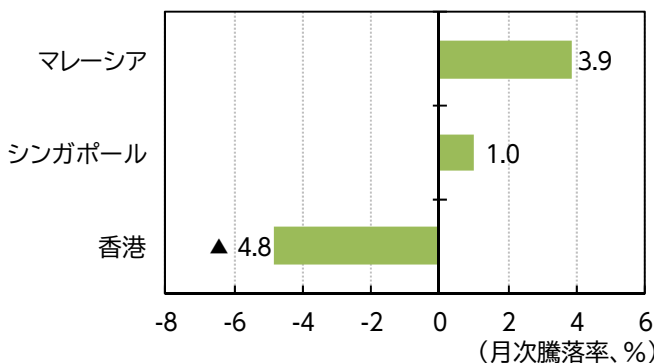
為替市場

タイは経常収支の黒字や利下げ余地の少なさを背景に下げ幅が小さかった。



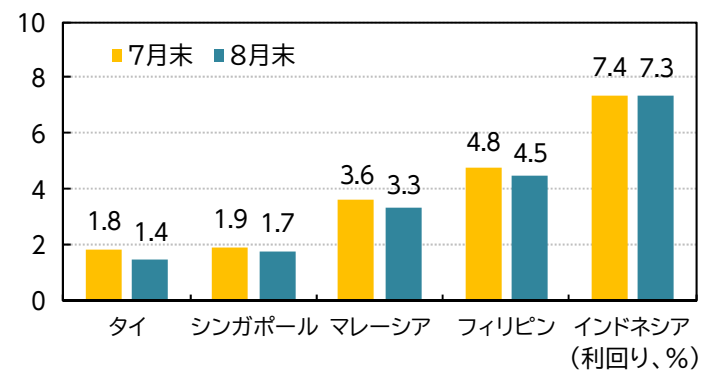
REIT市場

シンガポールは金利低下を好感、香港は抗議デモの激化、長期化による悪影響を警戒。



債券市場

タイは予想外の利下げ、フィリピンは物価の伸び鈍化が好感され、利回りが低下。



今後の見通し

- 株式：米中対立の長期化やアジア各国の景気、企業業績悪化への懸念から上値の重い展開が続く。
- 債券：高利回り選好の動きが期待されるが、アジア市場からの資金流出懸念もあり、もみ合い推移。
- 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：アジア通貨の積極的な買い材料は乏しい。中国・人民元の動向に左右されやすい展開。

※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	8月末	7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	2,886.24	2,932.51	▲1.58%	▲1.86%	5.91%
香港	ハンセン指数	25,724.73	27,777.75	▲7.39%	▲10.16%	▲7.76%
台湾	加権指数	10,618.05	10,823.81	▲1.90%	2.20%	▲4.03%
韓国	韓国総合株価指数	1,967.79	2,024.55	▲2.80%	▲10.37%	▲15.29%
インド	ムンバイSENSEX指数	37,332.79	37,481.12	▲0.40%	4.09%	▲3.40%
シンガポール	ストレートタイムズ指数	3,106.52	3,300.75	▲5.88%	▲3.30%	▲3.33%
マレーシア	FTSEブルサマレーシア KLCI指数	1,612.14	1,634.87	▲1.39%	▲5.60%	▲11.40%
インドネシア	ジャカルタ総合指数	6,328.47	6,390.51	▲0.97%	▲1.78%	5.15%
タイ	SET指数	1,654.92	1,711.97	▲3.33%	0.09%	▲3.87%
フィリピン	フィリピン総合指数	7,979.66	8,045.80	▲0.82%	3.56%	1.58%

【REIT市場】

香港	S&P香港REIT指数	482.70	507.24	▲4.84%	▲2.59%	8.75%
シンガポール	S&PシンガポールREIT指数	285.89	283.05	1.01%	9.51%	14.11%
マレーシア	S&PマレーシアREIT指数	184.01	177.19	3.85%	9.12%	12.34%

【為替市場】

通貨(円)	8月末	7月末	騰落率		
			1カ月	6カ月	1年
中国・人民元	14.84	15.78	▲5.95%	▲10.80%	▲8.52%
香港ドル	13.55	13.89	▲2.46%	▲4.49%	▲4.20%
台湾ドル	3.39	3.50	▲2.99%	▲6.16%	▲6.16%
韓国ウォン	8.78	9.15	▲4.10%	▲11.28%	▲11.85%
インド・ルピー	1.49	1.58	▲5.83%	▲5.45%	▲4.84%
シンガポール・ドル	76.62	79.16	▲3.20%	▲6.99%	▲5.35%
マレーシア・リンギット	25.24	26.29	▲3.99%	▲7.31%	▲6.31%
インドネシア・ルピア	0.75	0.77	▲3.14%	▲5.12%	▲0.44%
タイ・バーツ	3.47	3.52	▲1.43%	▲1.64%	2.32%
フィリピン・ペソ	2.04	2.13	▲4.25%	▲4.64%	▲1.29%

【債券市場】

国	8月末	7月末	変化幅		
			1カ月	6カ月	1年
シンガポール	1.742%	1.916%	▲0.174	▲0.516	▲0.637
マレーシア	3.307%	3.592%	▲0.285	▲0.588	▲0.732
インドネシア	7.332%	7.376%	▲0.044	▲0.483	▲0.870
タイ	1.444%	1.836%	▲0.392	▲1.026	▲1.294
フィリピン	4.459%	4.758%	▲0.299	▲1.898	▲2.036

※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。