

10月の市場の動き

- 米国発の世界同時株安が進行する中、欧州も全面安の展開。ドイツは時価総額の大きいSAP（ソフトウェア）、BASF（素材）、バイエル（ヘルスケア）などが大幅下落。
- ユーロは予算案を巡るイタリアとEU（欧州連合）との対立激化やPMI（購買担当者指数）低下を受けたユーロ圏の景気減速への懸念を背景に売りが加速。

【10月のマーケットデータ】		10月末	9月末	騰落率	最低	最高
株式	ドイツ DAX(ポイント)	11,447.51	12,246.73	▲6.53%	11,191.63	12,339.03
	英国 FTSE100(ポイント)	7,128.10	7,510.20	▲5.09%	6,939.56	7,510.28
為替	ユーロ/円	128.43	132.14	▲2.81%	127.54	132.19
	英ポンド/円	143.90	148.53	▲3.12%	143.73	148.74
債券	ドイツ 10年国債利回り	0.385%	0.470%	▲0.085	0.352%	0.573%
	英国 10年国債利回り	1.437%	1.573%	▲0.136	1.383%	1.728%

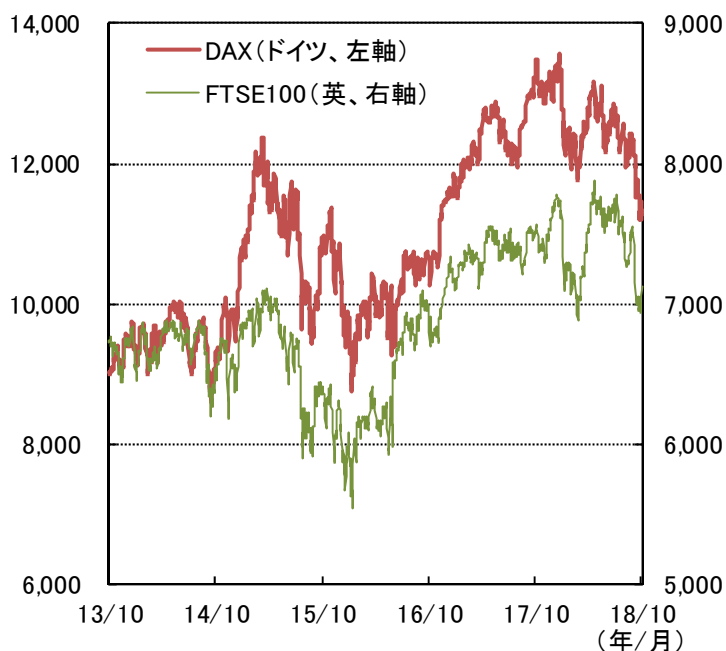
※為替は本邦営業日ベース、為替の騰落率はプラスは円安、マイナス(▲)は円高、債券の騰落率は利回りの変化幅

各市場の推移

株式市場

(2013年10月末～2018年10月末、日次)

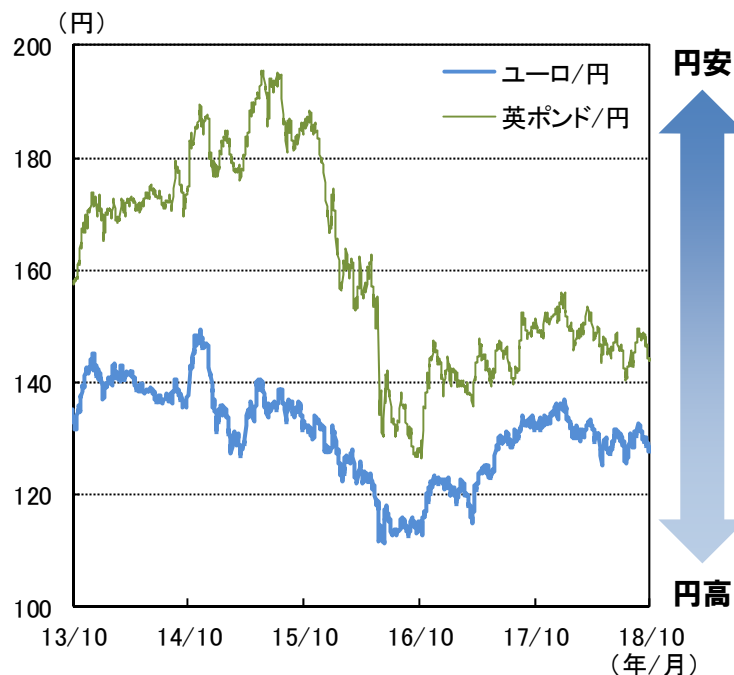
一時、英国は約7カ月ぶり、ドイツは約1年10カ月ぶりの安値をつけた



為替市場

(2013年10月末～2018年10月末、日次)

英ポンドは英国のEU離脱交渉の行き詰まりが重石となった

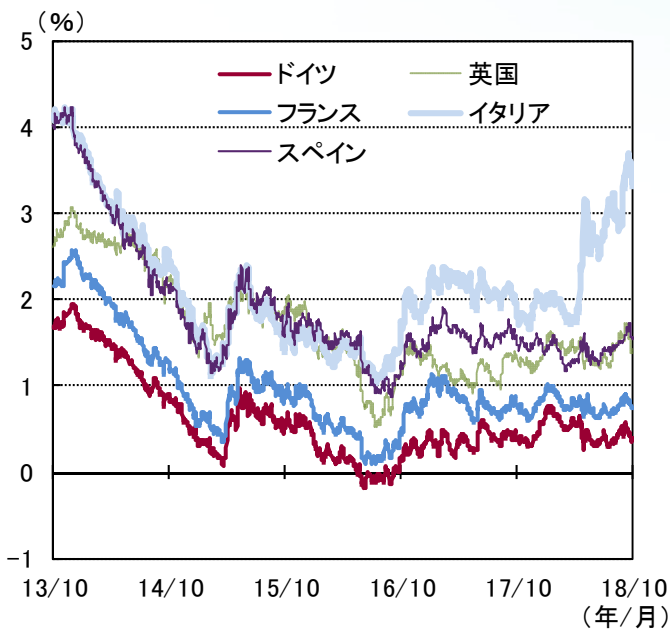


(信頼できると判断したデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成)

欧州各国の債券市場

(2013年10月末～2018年10月末、日次)

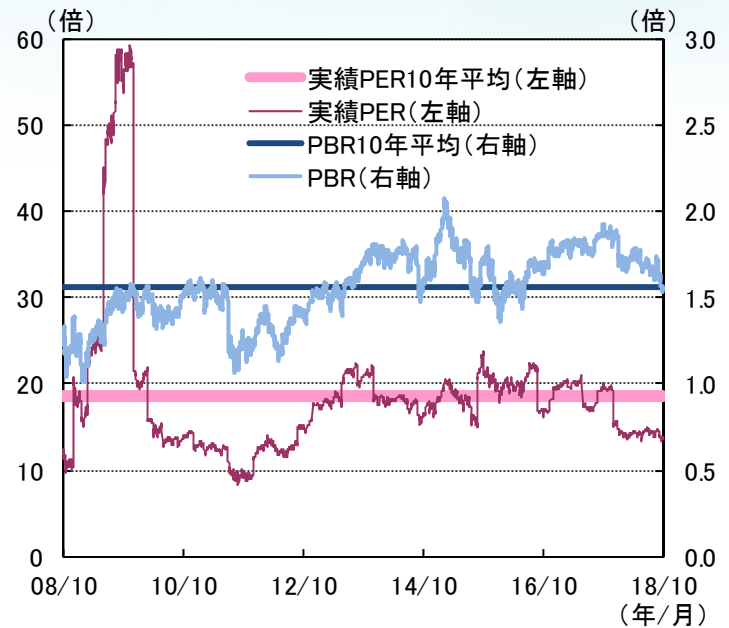
予算案を巡ってイタリアの財政赤字拡大懸念が高まり、イタリアの国債利回りが大幅上昇



ご参考：DAXの実績PER^{*1}とPBR^{*2}

(2008年10月末～2018年10月末、日次)

DAXの実績PERは過去10年平均から見て割安、PBRは平均並みの水準にある



今後の見通し

ユーロ圏では足元のPMIが低下したものの先行きの景気拡大を示す水準を維持しており、緩やかな成長が続く見込みです。英国では「合意無しEU離脱」への懸念の高まりが景気回復の重石となりそうです。

<株式>:ユーロ圏、英国とも通貨安は企業業績にはプラスながら、欧州域内の景気減速懸念や政治リスクの高まりを背景に株価はもみ合い推移が続く見込みです。

<為替>:ユーロは景気減速懸念や政治リスクの高まりを背景に上値の重い展開が見込まれます。英ポンドはEU離脱交渉の先行き不透明感が一段と高まっており、値動きの荒い展開が見込まれます。

【11月の予想レンジ】

ドイツ DAX(ポイント)	11,000－12,200	ユーロ/円	122円－136円
英国 FTSE100(ポイント)	6,800－7,500	英ポンド/円	135円－155円

主要経済指標・イベント

日付	国・地域	経済指標・イベント	今回	前回
10/3	ユーロ圏	小売売上高(8月)(前月比)	▲0.2%	▲0.6%
10/10	英国	鉱工業生産指数(8月)(前月比)	+0.2%	+0.4%
10/12	ユーロ圏	鉱工業生産指数(8月)(前月比)	+1.0%	▲0.7%
10/17	英国	消費者物価指数(9月)(前年同月比)	+2.4%	+2.7%
10/17	ユーロ圏	消費者物価指数(9月)(前年同月比)	+2.1%	+2.0%
10/18	英国	小売売上高(9月)(前月比)	▲0.8%	+0.4%
10/24	ユーロ圏	総合PMI(購買担当者指数)(10月)(改定値)	52.7	54.1

※記載内容は資料作成時点のものであり、今後変更になる場合があります
 (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。