

ウィークリーレポート

2017年12月4日号

■ 主要指標の動き

	先週末	騰落率				
		12/1	1週間	1か月	3か月	
株式関連	日経平均株価	22,819.03	1.19%	1.78%	15.88%	
	TOPIX	1,796.53	0.90%	0.55%	10.92%	
	JPX日経インデックス400	15,923.64	0.94%	0.52%	11.07%	
	NYダウ(米)	24,231.59	2.86%	3.40%	10.21%	
	S&P500(米)	2,642.22	1.53%	2.44%	6.69%	
	FTSE100(英)	7,300.49	▲1.47%	▲2.50%	▲1.86%	
	DAX(ドイツ)	12,861.49	▲1.52%	▲4.49%	5.92%	
	香港 ハンセンH株	11,449.43	▲3.85%	▲1.61%	1.45%	
	中国 上海総合	3,317.62	▲1.08%	▲2.31%	▲1.47%	
	インド ムンバイSENSEX	32,832.94	▲2.51%	▲2.28%	2.95%	
	ブラジル ポペスバ	72,264.45	▲2.55%	▲2.11%	0.47%	
	債券関連	日本10年国債利回り	0.030%	0.005	▲0.030	0.035
		米国10年国債利回り	2.362%	0.020	▲0.011	0.196
ドイツ10年国債利回り		0.305%	▲0.055	▲0.068	▲0.074	
米国ハイイールド債券		385.49	0.09%	▲0.33%	0.89%	
その他	東証REIT指数	1,670.68	▲0.73%	2.93%	▲0.28%	
	S&P先進国REIT指数	264.18	▲0.22%	2.52%	0.98%	
	S&P香港REIT指数	406.24	0.21%	6.91%	6.56%	
	S&PシンガポールREIT指数	336.49	0.51%	1.96%	3.59%	
	ブルームバーグ商品指数	86.48	▲0.60%	▲0.07%	1.77%	
	NY金先物	1,282.30	▲0.74%	0.05%	▲3.89%	
	アレリアンMLPインデックス	1,182.01	3.05%	▲1.32%	▲3.75%	

	先週末	変化率		
		12/1	1週間	1か月
米ドル	112.48	0.91%	▲1.21%	2.11%
ユーロ	133.97	1.53%	1.08%	2.15%
英ポンド	152.40	2.82%	0.76%	6.87%
豪ドル	85.15	0.27%	▲2.29%	▲2.76%
カナダ・ドル	87.27	▲0.37%	▲1.14%	▲1.28%
ノルウェー・クローネ	13.54	▲1.10%	▲2.80%	▲4.65%
ブラジル・リアル	34.40	▲0.52%	▲1.12%	▲1.66%
香港ドル	14.40	0.91%	▲1.37%	2.27%
シンガポール・ドル	83.45	0.77%	▲0.12%	2.70%
中国・人民元	17.02	0.53%	▲0.87%	1.79%
インド・ルピー	1.76	1.15%	▲0.56%	1.15%
インドネシア・ルピア	0.84	1.20%	0.00%	1.20%
トルコ・リラ	28.70	1.13%	▲4.49%	▲10.14%
南アフリカ・ランド	8.19	1.99%	1.61%	▲3.42%
メキシコ・ペソ	6.03	0.84%	1.52%	▲2.11%

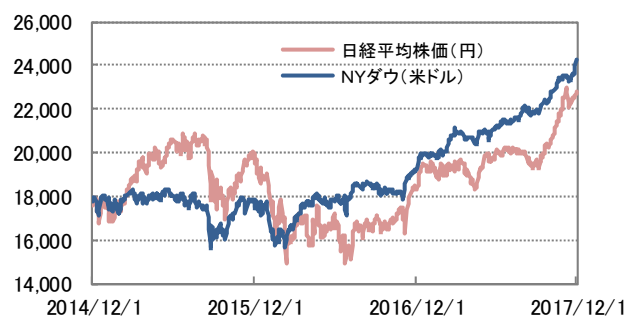
※債券の騰落率は利回りの変化幅
 ※米国ハイイールド債券はICE BofA Merrill Lynch US・ハイイールド・BB-B・インデックス
 ※東証REIT指数は配当なし
 ※S&P先進国REIT指数は除く日本、米ドルベース、配当なし
 ※S&P香港REIT指数、S&PシンガポールREIT指数は米ドルベース、配当なし
 ※NY金先物は1トロイオンス当たりの米ドル建価格
 ※アレリアンMLPインデックスは米ドルベース、配当込み
 ※インドネシア・ルピアは100通貨単位での表示

■ 株式市場

日経平均株価は上昇。週前半は売りが先行したが、米国株式市場の上昇を受けて市場心理が改善した。日銀がETF(株価指数連動型上場投資信託)を買い入れるとの思惑をきっかけに買いが強まる場面もあった。

NYダウも上昇、週半ばに3日連続で過去最高値を更新した。金融規制の緩和が進むとの期待や税制改革法案の実現可能性が高まったとの見方を背景に市場のリスク選好が強まった。金融や資本財など景気敏感株を中心に幅広い銘柄が買われた。

日経平均株価とNYダウの推移

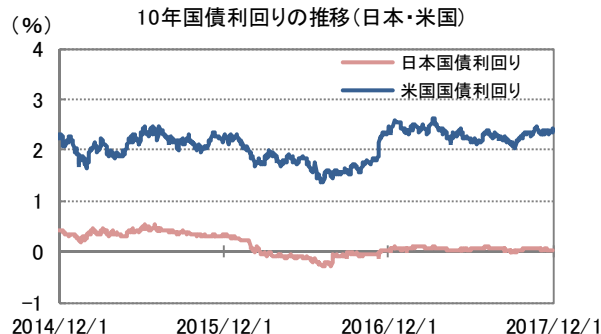


■ 債券市場

日本10年国債利回りは上昇(価格は下落)。週初に日銀が国債買い入れオペを減額したことで国債需給の逼迫が和らぐとの見方が出た。

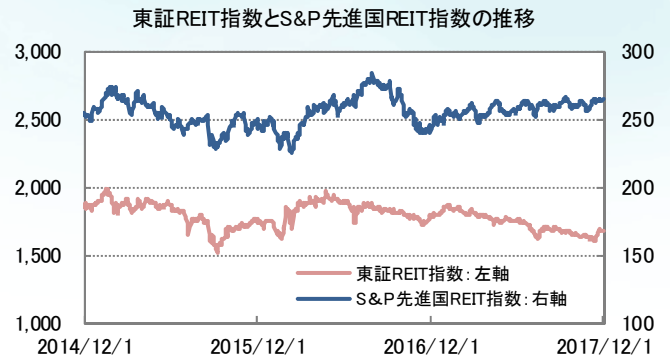
米国10年国債利回りは上昇(価格は下落)。税制改革法案の実現可能性が高まったとの見方が広がったことや、実質GDP(国内総生産)成長率の上方修正など米景気回復を示す経済指標の発表が続いたことが売り材料とされた。週末はトランプ政権のロシア疑惑に対する懸念が再燃し、利回りが低下した。

10年国債利回りの推移(日本・米国)



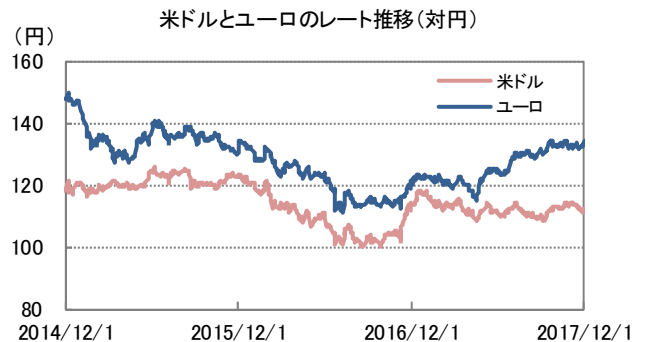
■その他の資産

国内REIT市場は3週ぶりに下落。
海外REIT市場は2週ぶりに下落。
原油先物市場(WTI)は下落。ガソリン在庫の増加など米国内の需給悪化が懸念された。週末は主要産油国による協調減産延長決定が支えとなった。
金先物は下落。米国株式の上昇などが売り材料とされた。



■外国為替市場

米ドル/円は上昇。実質GDP成長率の上方修正など米景気回復を示す経済指標の発表が続いたこと、米国の税制改革法案の実現可能性が高まったとの見方が広がったことから、円売り・米ドル買い傾向が強まった。週末の海外市場では米政権のロシア疑惑に対する懸念が再燃し、米ドル売りが強まった。
ユーロ/円も上昇。ユーロ圏の経済指標が堅調なことや英国のEU(欧州連合)離脱交渉が進展するとの期待がユーロ買い材料とされた。



■主要経済指標

【国内】

鉱工業生産指数(10月)・・・前月比+0.5%。製造工業生産予測調査は11月が同+2.8%、12月は同+3.5%。
全国消費者物価指数(10月)・・・生鮮食品を除くコア指数は前年同月比+0.8%、10カ月連続で上昇。
法人企業統計(2017年7-9月期)・・・設備投資額は前年同期比+4.2%。4四半期連続で増加。

【海外】

<米国>

新築住宅販売件数(10月)・・・前月比+6.2%の年率換算68.5万戸、10年ぶりの高水準を回復。
実質GDP成長率(2017年7-9月期)・・・改定値は前期比年率+3.3%、速報値の同+3.0%から上方修正された。
個人消費支出デフレーター(10月)・・・FRB(米連邦準備理事会)が物価指標として重視するコア指数は前年同月比+1.4%。
ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(11月)・・・前月から▲0.5ポイントの58.2。依然として高水準で推移。

■今週の焦点

【国内】

12月8日に2017年7-9月期実質GDP成長率の2次速報値、11月の景気ウォッチャー調査が発表されます。

【海外】

米国では12月8日に11月の雇用統計、12月のミシガン大学消費者信頼感指数が発表されます。

(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。