

ウィークリーレポート

2018年2月5日

2018年2月5日号

■ 主要指標の動き

	先週末	騰落率				
		2/2	1週間	1カ月	3カ月	
株式関連	日経平均株価	23,274.53	▲1.51%	2.24%	3.26%	
	TOPIX	1,864.20	▲0.81%	2.57%	3.91%	
	JPX日経インデックス400	16,478.35	▲0.96%	2.51%	3.61%	
	NYダウ(米)	25,520.96	▲4.12%	2.81%	8.52%	
	S&P500(米)	2,762.13	▲3.85%	2.46%	7.07%	
	FTSE100(英)	7,443.43	▲2.90%	▲2.68%	▲1.48%	
	DAX(ドイツ)	12,785.16	▲4.16%	▲0.67%	▲4.88%	
	香港 ハンセンH株	13,538.66	▲1.35%	12.18%	16.73%	
	中国 上海総合	3,462.08	▲2.70%	3.40%	2.33%	
	インド ムンバイSENSEX	35,066.75	▲2.73%	3.71%	4.45%	
	ブラジル ポベスバ	84,041.34	▲1.74%	7.90%	13.84%	
	債券関連	日本10年国債利回り	0.085%	0.010	0.040	0.030
		米国10年国債利回り	2.841%	0.181	0.378	0.496
ドイツ10年国債利回り		0.767%	0.138	0.300	0.395	
米国ハイイールド債券		386.13	▲0.78%	▲0.16%	▲0.14%	
その他		東証REIT指数	1,736.95	▲0.93%	4.45%	6.37%
	S&P先進国REIT指数	251.02	▲3.25%	▲5.23%	▲3.10%	
	S&P香港REIT指数	398.17	▲2.95%	▲5.44%	5.14%	
	S&PシンガポールREIT指数	347.52	▲4.03%	▲1.68%	5.34%	
	ブルームバーグ商品指数	89.12	▲1.85%	0.80%	2.80%	
	NY金先物	1,337.30	▲1.47%	1.61%	4.63%	
	アレリアンMLPインデックス	1,263.55	▲5.92%	1.46%	7.38%	

為替レート(対円)	先週末	変化率		
		2/2	1週間	1カ月
米ドル	109.45	▲0.30%	▲3.14%	▲4.03%
ユーロ	136.86	0.51%	1.42%	3.17%
英ポンド	156.12	0.44%	2.74%	3.18%
豪ドル	87.88	▲0.34%	▲0.33%	0.15%
カナダ・ドル	89.24	0.61%	▲0.79%	0.60%
ノルウェー・クローネ	14.33	1.06%	4.60%	2.36%
ブラジル・リアル	34.51	▲0.98%	1.29%	▲1.15%
香港ドル	14.00	▲0.28%	▲3.18%	▲4.24%
シンガポール・ドル	83.61	▲0.26%	▲1.04%	▲0.31%
中国・人民元	17.38	0.17%	0.40%	0.58%
インド・ルピー	1.72	▲1.15%	▲3.37%	▲3.37%
インドネシア・ルピア	0.82	▲1.20%	▲2.38%	▲2.38%
トルコ・リラ	29.29	0.27%	▲2.04%	▲2.01%
南アフリカ・ランド	9.25	0.43%	1.54%	13.92%
メキシコ・ペソ	5.97	1.19%	4.01%	▲0.17%

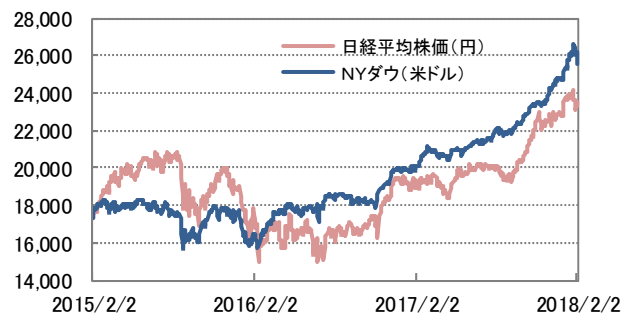
※債券の騰落率は利回りの変化幅
 ※米国ハイイールド債券はICE BofAメリルリンチ・US・ハイイールド・BB-B・インデックス
 ※東証REIT指数は配当なし
 ※S&P先進国REIT指数は除く日本、米ドルベース、配当なし
 ※S&P香港REIT指数、S&PシンガポールREIT指数は米ドルベース、配当なし
 ※NY金先物は1トロイオンス当たりの米ドル建価格
 ※アレリアンMLPインデックスは米ドルベース、配当込み
 ※インドネシア・ルピアは100通貨単位での表示

■ 株式市場

日経平均株価は続落。米国株式下落や米長期金利上昇を受けて市場心理が悪化した。一時108円台まで円高・米ドル安が進行したことで輸出関連株への売りが膨らんだ。

NYダウは大幅下落。年明け以降、連日で過去最高値を更新する展開が続いたことで利益確定目的の売りが強まった。週末は1月の米雇用統計の発表を受けて米長期金利が上昇したことから、株式の相対的な割高感が意識され全面安の展開となった。

日経平均株価とNYダウの推移

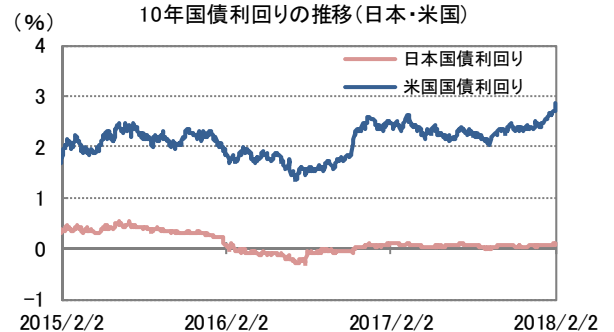


■ 債券市場

日本10年国債利回りは上昇(価格は下落)。日銀が国債買い入れオペ金額の増額や指し値オペ実施で牽制したものの、欧米の長期金利上昇が続く中、利回りは下げ渋った。

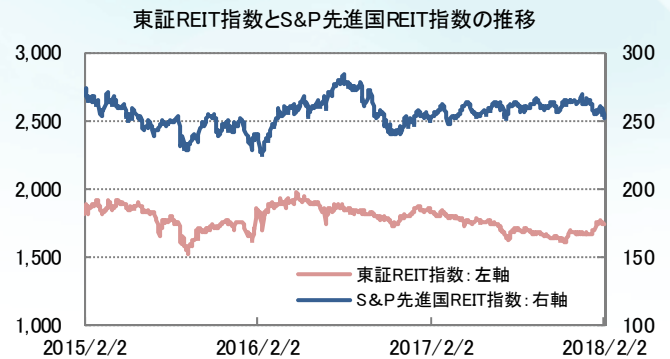
米国10年国債利回りは上昇(価格は下落)。ECB(欧州中央銀行)が早期に量的金融緩和を縮小するとの観測から欧州国債が下落、米国国債にも売りが強まった。また週末の米雇用統計の発表で1月の賃金上昇率が加速したことで米利上げペースが速まるとの警戒感が高まった。

10年国債利回りの推移(日本・米国)



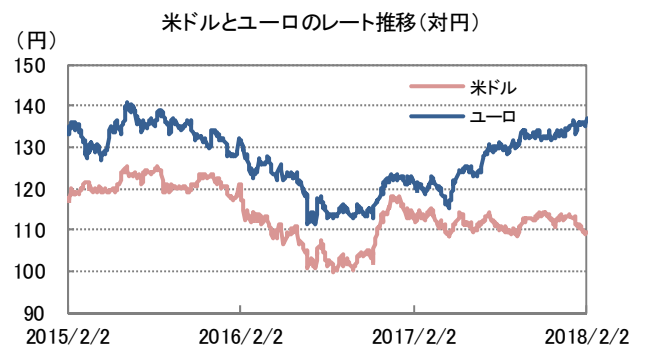
■ その他の資産

国内REIT市場は6週ぶりに下落。
海外REIT市場は3週ぶりに下落。
原油先物市場(WTI)は下落。米国株式が急落した場面でリスク資産の一種とされる原油先物にも売りが強まった。
金先物は下落。米ドル安の一服や米長期金利の上昇が売り材料視された。



■ 外国為替市場

米ドル/円は下落。日銀が金融緩和策を修正するとの思惑から円買い・米ドル売りの動きが先行し、約5カ月ぶりに一時108円台をつけた。その後、FOMC(米連邦公開市場委員会)後の声明を受けて先行きの米利上げペースが速まるとの警戒感が高まり、109円台を回復した。週末の海外市場では、1月の米雇用統計の発表を受けて米長期金利が上昇したことから、米ドル/円は110円台を回復した。
ユーロ/円は上昇。ECBが早期に量的金融緩和を縮小するとの観測が根強かった。



■ 主要経済指標

【国内】

鉱工業生産指数(12月)・・・前月比+2.7%。10-12月期は前期比+1.8%、7四半期連続で上昇。

【海外】

<米国>

ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(1月)・・・前月から▲0.2ポイントの59.1。

雇用統計(1月)・・・失業率は前月と同じ4.1%。非農業部門雇用者は前月から+20万人。賃金上昇率は前年同月比+2.9%と2009年6月以来の高い伸び。

<欧州>

ユーロ圏消費者物価指数(1月)・・・前年同月比+1.3%、前月の同+1.4%から伸びが鈍化。

<中国>

製造業PMI(購買担当者指数)(1月)・・・前月から▲0.3ポイントの51.3、8カ月ぶりの低水準。

■ 今週の焦点

【国内】

2月8日に1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2月6日に12月の貿易収支が発表されます。また6～8日に3年・10年・30年の国債入札が予定されています。

(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。