

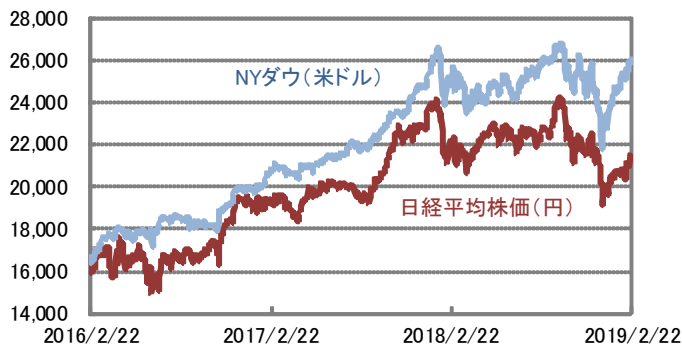
ウィークリーレポート

2019年2月25日号

■ 先週の市場の動き

米国株式が続伸。米製造業景況感指標の低下などで一時下落したが、米中通商協議が合意に至るとの期待が株価を支えた。FOMC(米連邦公開市場委員会)議事要旨で年内の米資産縮小停止との観測が強まった。

■ 株式市場



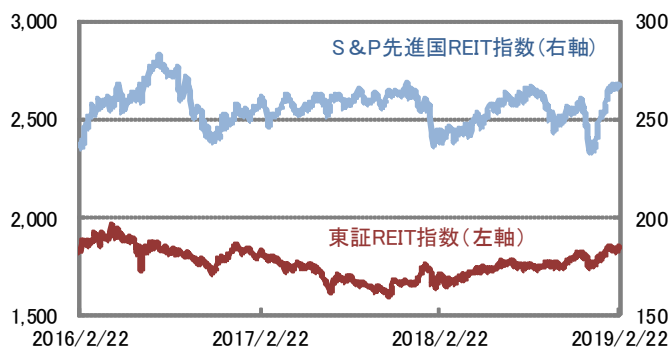
日経平均株価は米中協議の進展期待や円安傾向が支えとなり続伸、NYダウは9週連続で上昇、約3カ月半ぶりの高値

■ 債券市場



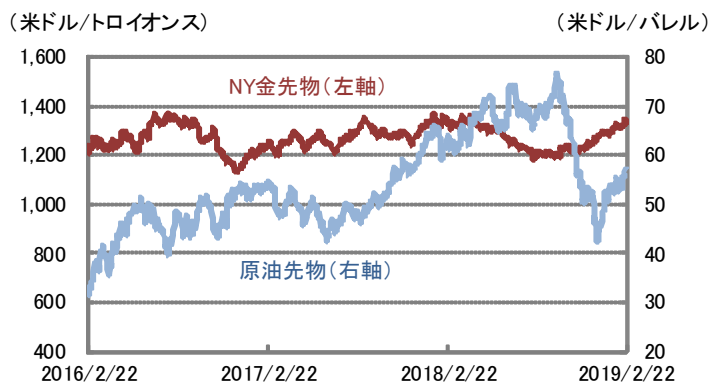
米国10年国債利回りは低下、米中協議の進展期待から上昇したが欧州景気の減速懸念を受けて低下に転じた

■ REIT市場



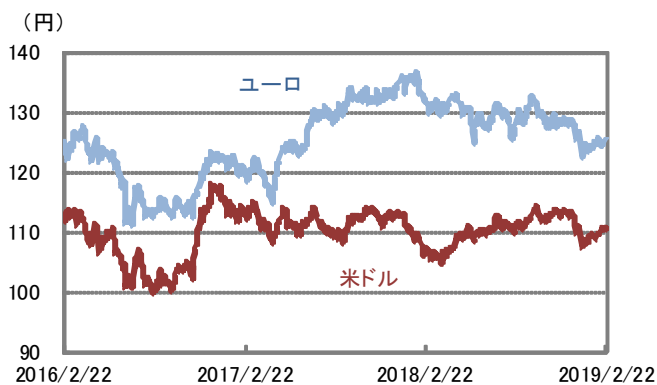
国内は分配金利回りの高さを着目した買いから反発、海外も上昇に転じた

■ コモディティ市場

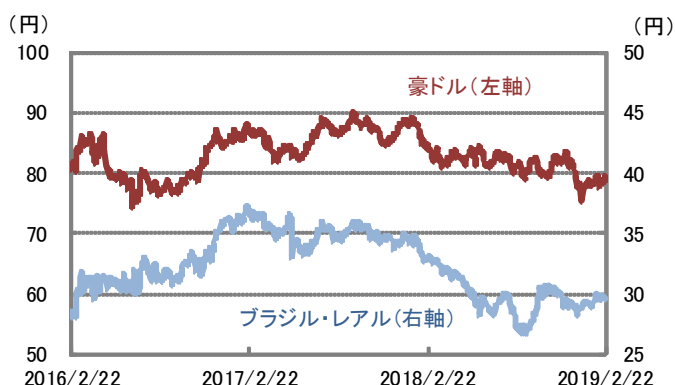


原油は協調減産遵守や米中協議の進展への期待から上昇、金も米ドル安局面で買いが優勢となった

■ 為替市場



米ドル/円、ユーロ/円ともに上昇、米中協議の進展期待を背景にリスク回避機運が後退



豪ドル/円は続伸、ブラジル・リアル/円は反落

※原油先物はニューヨーク・マーカンタイル取引所 WTI先物価格
(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)

■ 主要指標の動き

	先週末	騰落率				先週末	変化率			
	2/22	1週間	1カ月	3カ月		2/22	1週間	1カ月	3カ月	
株式 関連	日経平均株価	21,425.51	2.51%	3.89%	▲1.02%	米ドル	110.78	0.31%	0.99%	▲2.04%
	TOPIX	1,609.52	2.04%	3.41%	▲1.19%	ユーロ	125.60	0.74%	0.74%	▲2.47%
	JPX日経インデックス400	14,301.86	2.10%	3.55%	▲0.82%	英ポンド	144.47	2.24%	2.11%	▲0.07%
	米国 NYダウ	26,031.81	0.57%	6.67%	6.41%	豪ドル	78.71	0.46%	0.29%	▲4.19%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	2,792.67	0.62%	6.07%	5.39%	カナダ・ドル	83.73	0.89%	1.59%	▲2.06%
	米国 S&P500指数(円ベース、配当込み)	3,137.11	0.84%	7.57%	3.87%	ノルウェー・クローネ	12.85	0.71%	0.31%	▲3.09%
	英国 FTSE 100	7,178.60	▲0.80%	4.02%	3.14%	ブラジル・リアル	29.43	▲0.84%	0.93%	▲1.14%
	ドイツ DAX	11,457.70	1.40%	3.31%	2.87%	香港ドル	14.12	0.36%	1.00%	▲2.22%
	香港 ハンセン指数	28,816.30	3.28%	6.71%	10.75%	シンガポール・ドル	81.85	0.63%	1.39%	▲0.63%
	中国 上海総合	2,804.23	4.54%	8.70%	6.00%	中国・人民元	16.48	1.04%	2.17%	0.98%
	インドムンバイSENSEX	35,871.48	0.17%	▲1.57%	2.55%	インド・ルピー	1.57	0.00%	1.29%	▲1.88%
	ブラジル ボベスパ	97,885.60	0.37%	2.93%	11.90%	インドネシア・ルピア	0.79	0.00%	2.60%	1.28%
	債券 関連	日本10年国債利回り	▲0.045%	▲0.020	▲0.040	▲0.140	トルコ・リラ	20.81	▲0.57%	0.97%
米国10年国債利回り		2.652%	▲0.011	▲0.087	▲0.411	南アフリカ・ランド	7.91	1.28%	▲0.25%	▲2.59%
ドイツ10年国債利回り		0.096%	▲0.005	▲0.140	▲0.274	メキシコ・ペソ	5.75	0.17%	0.52%	2.86%
米国ハイイールド債券		400.09	0.36%	2.11%	4.09%					
その他	東証REIT指数	1,853.28	1.02%	2.12%	3.20%	※債券の騰落率は利回りの変化幅				
	S&P先進国REIT指数	268.38	0.41%	6.11%	5.62%	※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				
	S&P香港REIT指数	495.32	3.02%	10.38%	18.29%	※東証REIT指数は配当なし				
	S&PシンガポールREIT指数	341.05	1.44%	4.10%	11.25%	※S&P先進国REIT指数は除く日本、米ドルベース、配当なし				
	ブルームバーグ商品指数	82.12	1.44%	2.54%	▲1.49%	※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	1,332.80	0.81%	3.36%	8.53%	※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	1,228.76	▲0.32%	4.80%	3.70%	※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					

■ 主要経済指標

【国内】

機械受注(12月)・・・船舶・電力を除く民需は前月比▲0.1%、電気機械が不振。基調判断を下方修正。
貿易統計(1月)・・・輸出金額は前年同月比▲8.4%、対中国向けが同▲17.4%。貿易収支は4カ月連続の赤字。
全国消費者物価指数(1月)・・・生鮮食品を除くコア指数は前年同月比+0.8%、伸び率が拡大。宿泊料などが寄与。

【海外】

<米国>

フィラデルフィア連銀製造業景況指数(2月)・・・前月の+17.0から▲4.1に低下。2016年5月以来の低水準。
中古住宅販売件数(1月)・・・年率換算494万戸の前月比▲1.2%、2015年11月以来の低水準。前年同月比▲8.5%。

<ユーロ圏>

総合PMI(購買担当者指数)(2月)・・・前月から+0.4ポイントの51.4。製造業は同▲1.3ポイントの49.2に低下。

■ 今週の焦点

【国内】

日付	イベント
2/28	鉱工業生産指数(1月)
3/1	法人企業統計(2018年10-12月期)

【海外】

日付	イベント
2/26	米住宅着工件数(12月)
2/26	米消費者信頼感指数(2月、米コンファレンス・ボード調べ)
2/28	米朝首脳会談(2/27~)
2/28	中国製造業PMI(2月、政府発表分)
2/28	米実質GDP(国内総生産)成長率(2018年10-12月期、速報値)
3/1	ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(2月)

(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。