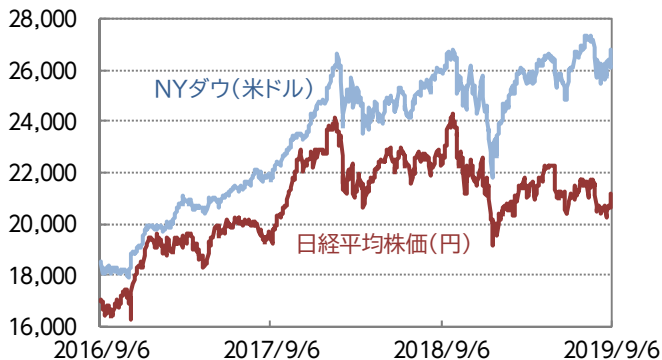


ウィークリーレポート 2019年9月9日号

■先週の市場の動き

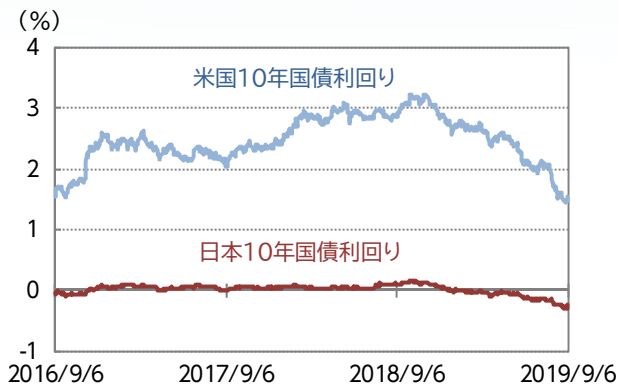
日米株式が急上昇。英国の合意なきEU(欧州連合)離脱や香港デモへの懸念一服に加え、米中閣僚級協議の10月再開決定で市場心理が好転。欧米の長期金利が上昇。円は全面安の展開。

■株式市場



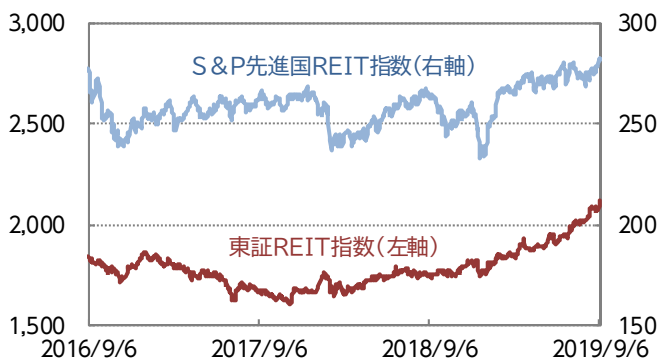
日経平均株価は約1カ月ぶりに2.1万円台を回復。NYダウは中国関連銘柄や半導体株が上げをけん引。

■債券市場



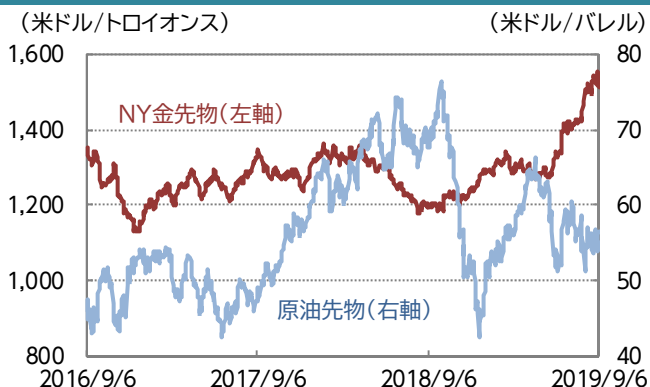
米国10年国債利回りは上昇。リスク回避機運の後退に加え、過度な米国景気減速への懸念も和らいだ。

■REIT市場



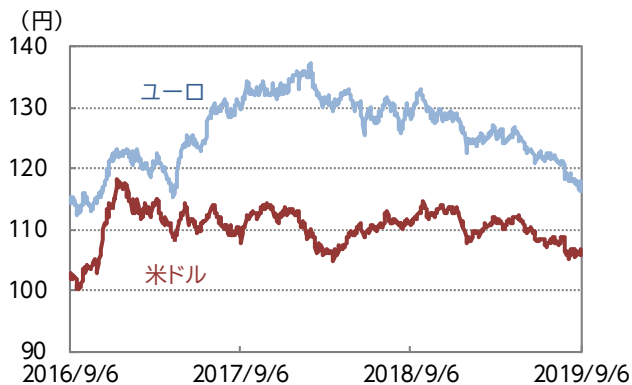
国内は年初来高値を更新。世界的な金融緩和観測に加え、賃料上昇による増配期待も買い材料。海外も続伸。

■コモディティ市場

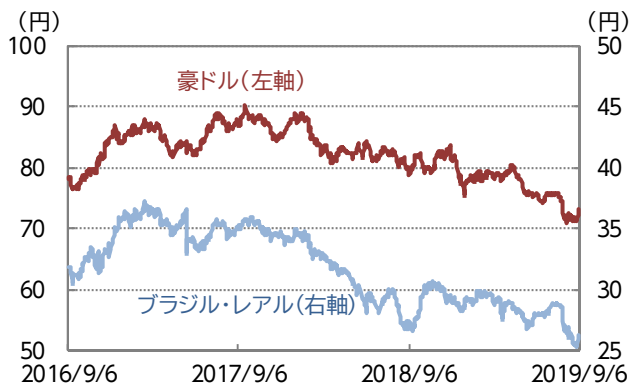


原油は需給悪化懸念の後退により上昇。金は米中協議再開などリスク回避機運の後退や米金利上昇から続落。

■為替市場



米ドル/円、ユーロ/円ともに上昇。ユーロは域内の利下げ観測の高まりで売りが先行したが、週央以降は急反発。



豪ドル/円、ブラジル・レアル/円ともに続伸。

※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		
	9/6	1週間	1カ月	3カ月
日経平均株価	21,199.57	2.39%	2.98%	2.05%
TOPIX	1,537.10	1.67%	2.53%	0.80%
JPX日経インデックス400	13,748.91	1.89%	2.87%	1.35%
米国 NYダウ	26,797.46	1.49%	2.95%	4.19%
米国 S&P500指数(米ドルベース)	2,978.71	1.79%	3.36%	4.76%
米国 S&P500指数(円ベース、配当込み)	3,261.48	2.43%	3.99%	3.90%
英国 FTSE100	7,282.34	1.04%	1.54%	0.31%
ドイツ DAX	12,191.73	2.11%	5.39%	2.00%
香港 ハンセン指数	26,690.76	3.76%	2.75%	▲1.02%
中国 上海総合	2,999.60	3.93%	7.99%	6.08%
インド ムンバイSENSEX	36,981.77	▲0.94%	0.01%	▲6.45%
ブラジル ボブスバ	102,935.40	1.78%	0.76%	5.90%
債券関連				
日本10年国債利回り	▲0.245%	0.035	▲0.060	▲0.120
米国10年国債利回り	1.560%	0.064	▲0.142	▲0.557
ドイツ10年国債利回り	▲0.638%	0.062	▲0.102	▲0.399
米国ハイイールド債券	424.37	0.28%	1.84%	3.54%
その他				
東証REIT指数	2,119.64	1.78%	4.62%	10.82%
S&P先進国REIT指数	281.90	1.27%	4.57%	2.82%
S&P香港REIT指数	488.16	1.59%	▲3.04%	▲8.66%
S&PシンガポールREIT指数	368.16	1.39%	4.07%	3.76%
ブルームバーグ商品指数	77.89	1.14%	1.85%	1.01%
NY金先物	1,509.00	▲0.92%	2.49%	12.81%
アレリアンMPLインデックス	1,170.22	▲0.76%	▲1.56%	▲5.00%

	先週末	変化率		
	9/6	1週間	1カ月	3カ月
為替レート(対円)				
米ドル	106.92	0.60%	0.42%	▲1.37%
ユーロ	117.89	0.91%	▲1.13%	▲3.55%
英ポンド	131.32	1.59%	1.36%	▲4.57%
豪ドル	73.20	2.26%	1.71%	▲3.21%
カナダ・ドル	81.16	1.65%	1.24%	0.03%
ノルウェー・クローネ	11.91	2.19%	▲0.32%	▲4.49%
ブラジル・リアル	26.32	2.67%	▲2.04%	▲5.76%
香港ドル	13.64	0.64%	0.39%	▲1.35%
シンガポール・ドル	77.39	1.00%	0.43%	▲2.61%
中国・人民元	15.01	1.11%	▲0.98%	▲4.18%
インド・ルピー	1.49	0.13%	▲0.83%	▲4.73%
インドネシア・ルピア	0.76	1.36%	1.84%	▲0.35%
トルコ・リラ	18.72	2.62%	▲2.87%	▲0.03%
南アフリカ・ランド	7.22	3.29%	1.28%	▲0.11%
メキシコ・ペソ	5.47	3.34%	0.64%	▲0.61%

※先週末休場の市場は直近値
 ※国債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MPL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】

法人企業統計(2019年4-6月期)・・・設備投資額(金融業・保険業を除く)は前年同期比+1.9%。製造業は約2年ぶりの減少。
 毎月勤労統計調査(7月)・・・実質賃金は前年同月比▲0.9%、7カ月連続のマイナス。
 家計調査(7月)・・・実質消費支出は前年同月比+0.8%、8カ月連続の増加。政府の基調判断は「持ち直し」で据え置き。

【海外】

<米国>

ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(8月)・・・前月比▲2.1ポイントの49.1、3年ぶりに景気判断分かれ目の50割れ。
 貿易収支(7月)・・・赤字額は前月比▲2.7%の540億米ドル。対中国の赤字は前月比+9.4%の328億ドルに拡大。
 ISM非製造業景況指数(8月)・・・前月比+2.7ポイントの56.4。内訳の新規受注が半年ぶりの高水準。

雇用統計(8月)・・・失業率は前月から横ばいの3.7%。非農業部門雇用者数は前月比+13.0万人。

<中国>

製造業PMI(購買担当者指数)(8月、民間発表分)・・・前月から+0.5ポイントの50.4。3カ月ぶりに50を上回る。

■今週の焦点

【国内】

日付	イベント
9/9	実質GDP(国内総生産)成長率(2019年4-6月期、2次速報)
9/9	景気ウォッチャー調査(8月)
9/12	機械受注(7月)

【海外】

日付	イベント
9/8	中国貿易統計(8月、米ドルベース)
9/10	中国消費者物価指数(8月)
9/12	ECB(欧州中央銀行)理事会の結果発表
9/12	米消費者物価指数(8月)
9/13	米小売売上高(8月)
9/13	米消費者信頼感指数(9月、ミシガン大調べ)

(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。