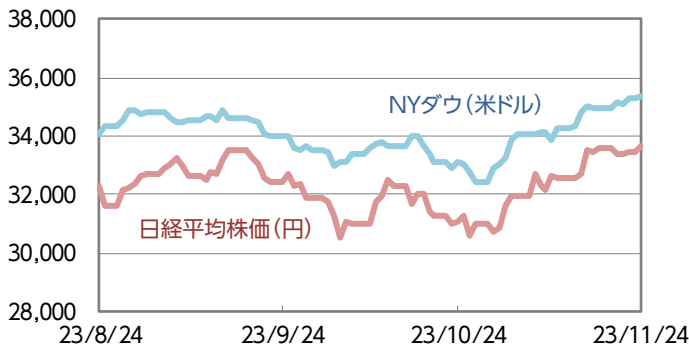


## ■先週の市場の動き

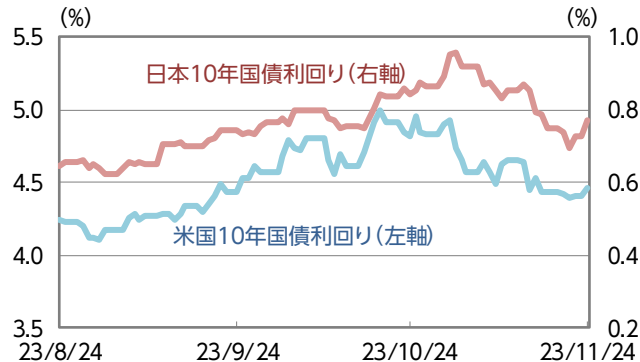
米国株式は4週連続の上昇。引き続き米国の追加利上げ打ち止め観測の後退が相場の支えとなった。米国10年国債利回りが一時、9月中旬以来の低水準となったことや、原油先物が下落したことなどから買いが入りやすかった。週末は米国の年末商戦が始まるブラックフライデー（感謝祭翌日の金曜日）で、小売り業などの消費関連株への物色が目立った。

## ■株式市場



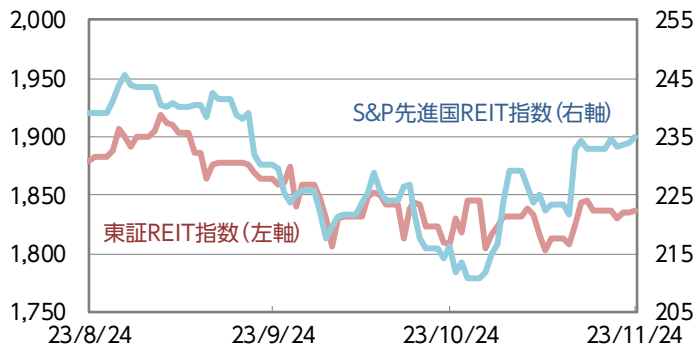
日経平均株価は4週連続の上昇。取引時間中に年初来高値を上回る場面も。欧米の長期金利上昇のピークアウト感が強まっていることや、中国の政策期待などが相場を支えた。

## ■債券市場



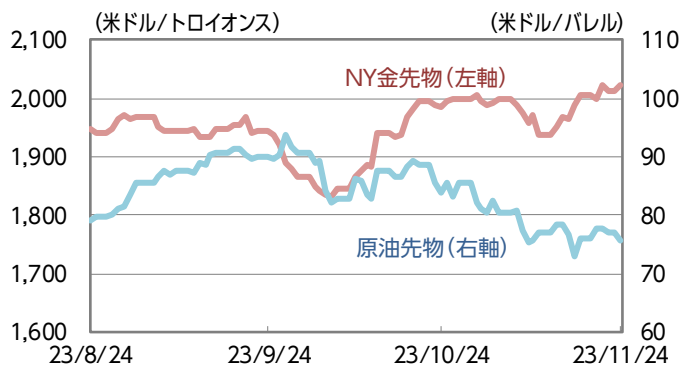
日本10年国債利回りは上昇。日銀が定例の買い入れオペで購入予定額を減額したことが重荷。米国10年国債利回りは上昇。ECB（欧州中央銀行）の利下げ観測後退が波及。

## ■REIT市場



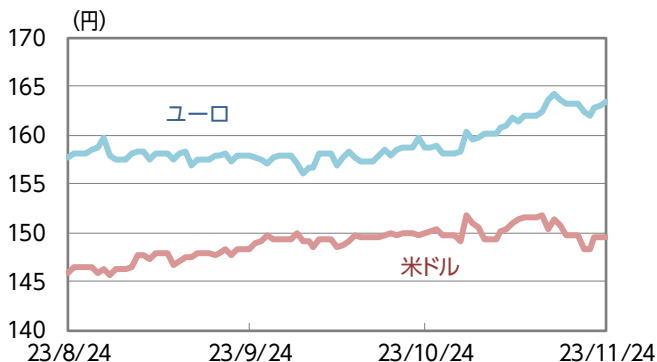
国内は小幅続伸。国内株式の上昇を受けて、REITにも買いが入った。海外は続伸。

## ■コモディティ市場



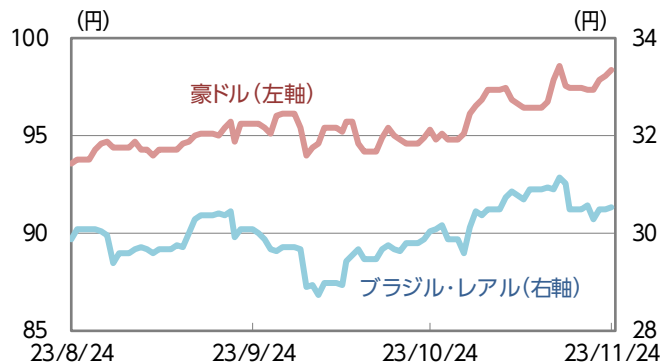
原油は下落。主要産油国の会合延期による様子見ムードから買いが手控えられた。金は上昇。米ドルが主要通貨に対して下落したことから買われた。

## ■為替市場（米ドル/円、ユーロ/円）



米ドル/円は続落。米国の利上げ局面が終了したとの見方が強まったことから、円買い・米ドル売りが加速。ユーロ/円は上昇。

## ■為替市場（豪ドル/円、ブラジル・リアル/円）



豪ドル/円は続伸。ブラジル・リアル/円は横ばい。

※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）

## ■主要指数の動き

	先週末	騰落率				先週末	変化率			
		11/24	1週間	1カ月			3カ月	11/24	1週間	1カ月
株式関連	日経平均株価	33,625.53	0.12%	8.25%	4.15%	米ドル	149.44	▲0.13%	▲0.31%	2.48%
	TOPIX	2,390.94	▲0.00%	6.70%	4.56%	ユーロ	163.47	0.12%	2.96%	3.69%
	JPX日経インデックス400	21,621.08	0.18%	7.29%	4.52%	英ポンド	188.34	1.01%	3.31%	2.50%
	米国 NYダウ	35,390.15	1.27%	6.79%	3.79%	豪ドル	98.37	0.91%	3.25%	5.11%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	4,559.34	1.00%	7.34%	4.18%	カナダ・ドル	109.61	0.53%	0.46%	2.08%
	米国 S&P500指数(円ベース、配当込み)	7,493.83	0.98%	7.25%	7.41%	ノルウェー・クローネ	13.95	0.83%	3.96%	2.53%
	米国 ナスダック総合指数	14,250.85	0.89%	8.45%	5.84%	ブラジル・リアル	30.50	0.01%	1.60%	2.06%
	英国 FTSE100	7,488.20	▲0.21%	1.33%	2.11%	香港ドル	19.18	▲0.07%	0.09%	3.13%
	ドイツ DAX	16,029.49	0.69%	7.73%	2.61%	シンガポール・ドル	111.52	0.15%	1.80%	3.74%
	香港 ハンセン指数	17,559.42	0.60%	3.34%	▲3.58%	中国・人民元	20.91	0.81%	1.96%	4.34%
	中国 上海総合	3,040.97	▲0.44%	2.66%	▲1.34%	インド・ルピー	1.79	▲0.20%	▲0.32%	1.49%
	インド S&P BSEセンセックス指数	65,970.04	0.27%	2.17%	1.10%	インドネシア・ルピア	0.96	▲0.56%	1.51%	0.38%
	ブラジル ボベスパ	125,517.27	0.60%	10.33%	7.26%	トルコ・リラ	5.17	▲0.75%	▲2.94%	▲8.28%
	日本10年国債利回り	0.770%	0.020	▲0.070	0.125	南アフリカ・ランド	7.97	▲2.15%	1.27%	2.89%
	米国10年国債利回り	4.467%	0.031	▲0.356	0.229	メキシコ・ペソ	8.73	0.54%	6.34%	0.81%
	ドイツ10年国債利回り	2.643%	0.055	▲0.185	0.130					
	米国ハイイールド債券	467.57	0.45%	3.81%	2.29%					
債券関連	東証REIT指数	1,837.64	0.07%	1.69%	▲2.26%					
	S&P先進国REIT指数	234.83	0.77%	8.59%	▲1.83%					
	S&P香港REIT指数	223.56	0.67%	11.17%	1.99%					
	S&PシンガポールREIT指数	277.56	1.70%	10.37%	▲0.39%					
	ブルームバーグ商品指数	101.42	▲0.49%	▲3.03%	▲3.31%					
その他	NY金先物	2,023.50	0.93%	1.88%	3.92%					
	アレリアンMLPインデックス	1,884.69	0.45%	3.73%	9.87%					

※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CE BofA 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

## ■主要経済指標

### <国内>

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+2.9%。市場予想を下回る。
全国百貨店売上高(10月)	前年同月比+6.1%。インバウンドが好調。2019年同月比は+19.9%。

### <米国>

中古住宅販売件数(10月)	年率換算379万戸、前月比▲4.1%。2010年8月以来の低水準。
耐久財受注額(10月)	航空機を除く非国防資本財の受注は前月比▲0.1%。自動車労組ストライキの影響。
製造業PMI(購買担当者指数)(11月)	前月比▲0.6ポイントの49.4に低下。総合は前月比横ばいの50.7。

### <欧州>

ユーロ圏総合PMI(11月)	前月から+0.6ポイントの47.1、市場予想以上に上昇。サービス業、製造業が共に上昇。
ドイツifo企業景況感指数(11月)	業況指数は前月比+0.4の87.3。3カ月連続の上昇。期待指数は85.2に上昇。

## ■今後の焦点

### 【国内】

日付	イベント
11/30	鉱工業生産指数(10月)
11/30	消費者態度指数(11月)
12/1	完全失業率(10月)
12/1	法人企業統計(7-9月期)

### 【海外】

日付	イベント
11/27	米新築住宅販売件数(10月)
11/28	米消費者信頼感指数(11月、米コンファレンス・ボード調べ)
11/29	米実質GDP(国内総生産)成長率(7-9月期、改定値)
11/30	中国製造業PMI(11月、政府発表分)
11/30	ユーロ圏消費者物価指数(11月)
11/30	米個人消費支出デフレーター(10月)
12/1	中国製造業PMI(11月、民間発表分)
12/1	ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(11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に帰属します。
- 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。