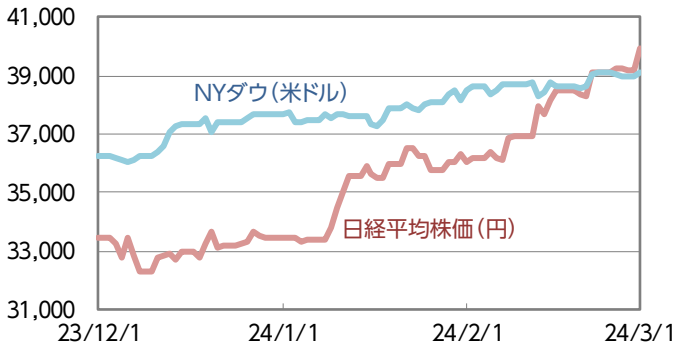
ウィークリーレポート
2024年3月4日号

ご参考資料
2024年3月4日

■先週の市場の動き

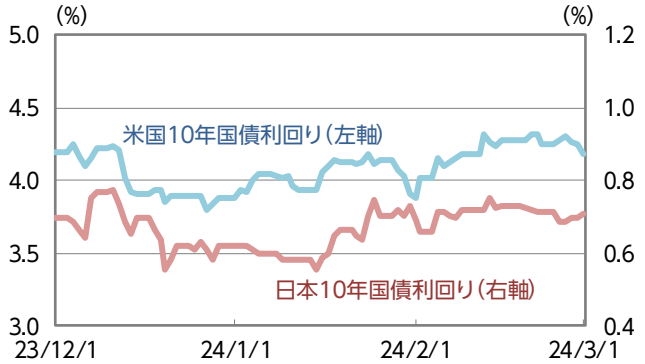
日経平均株価は、連日で史上最高値を更新。利益確定の売りが上値を抑えたが、週末は米ハイテク株高を受けて半導体関連株が買い直され、一時4万円に迫る場面もあった。業種別では、日銀のマイナス金利解除が意識された銀行株や、政策保有株の売却方針が公表された保険株の上げが目立った。

■株式市場



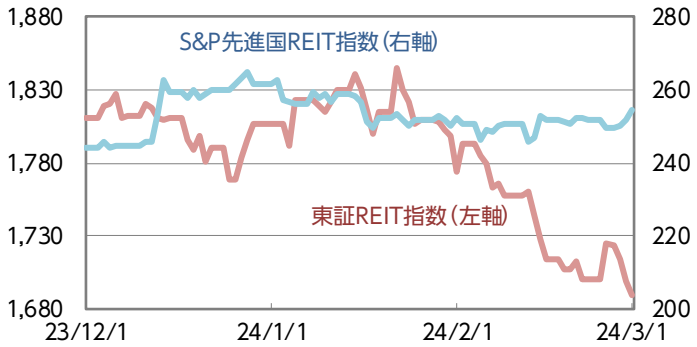
S&P500指数、ナスダック総合指数は史上最高値を更新。利益確定の売りが先行、週後半にかけては米長期金利の低下などを追い風にハイテク株を中心に買いが膨らんだ。

■債券市場



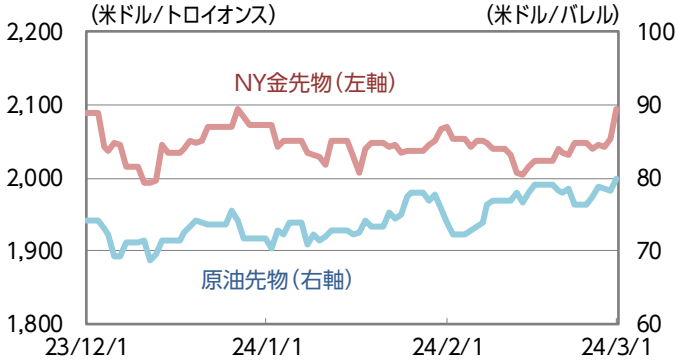
米国10年国債利回りは低下。米経済指標が下振れたことから買われた。日本10年国債利回りは横ばい。米金利低下の影響を受けた一方、日銀のマイナス金利解除観測は根強かった。

■REIT市場



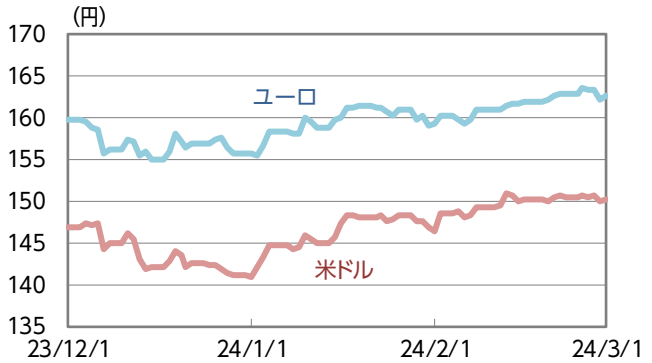
国内は7週連続で下落。国内長期金利の先高観や、日銀審議委員の発言からマイナス金利解除が近いとの観測が重荷となった。海外は3週連続の上昇。

■コモディティ市場



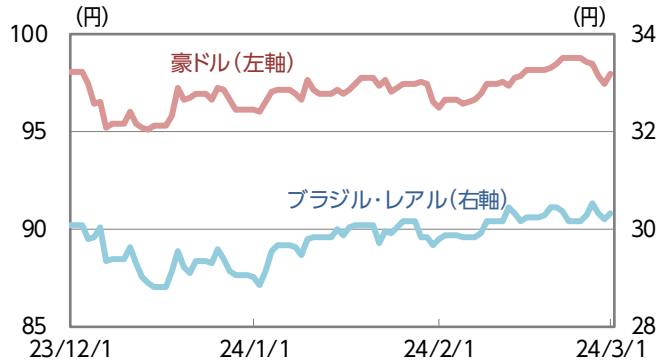
原油は反発。主要原産国が自主減産の延長を検討するとの報道や、中東情勢の緊張が続いていることから売られた。金は続伸。米長期金利の低下を受けて買いが入った。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は9週ぶりの下落。米経済指標から景気減速が意識され、円買い・米ドル売りが強まった。ユーロ/円は反落。日銀の政策修正観測が意識された。

■為替市場(豪ドル/円、ブラジル・レアル/円)



豪ドル/円は4週ぶりの下落。ブラジル・レアル/円は反発。

※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		
		3/1	1週間	1カ月	3カ月
株式関連	日経平均株価	39,910.82	2.08%	10.83%	19.38%
	TOPIX	2,709.42	1.83%	6.92%	13.72%
	JPX日経インデックス400	24,501.88	1.81%	6.99%	13.89%
	米国 NYダウ	39,087.38	▲0.11%	1.47%	7.84%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	5,137.08	0.95%	4.71%	11.81%
	米国 S&P500指数(円ベース、配当込み)	8,514.02	0.72%	7.64%	14.08%
	米国 ナスダック総合指数	16,274.94	1.74%	5.95%	13.77%
	英国 FTSE100	7,682.50	▲0.31%	0.79%	2.03%
	ドイツ DAX	17,735.07	1.81%	5.20%	8.16%
	香港 ハンセン指数	16,589.44	▲0.82%	6.57%	▲1.43%
	中国 上海総合	3,027.02	0.74%	9.25%	▲0.15%
	インド S&P BSEセンセックス指数	73,745.35	0.82%	2.93%	9.28%
	ブラジル ボベスパ	129,180.37	▲0.18%	0.54%	0.78%
債券関連	日本10年国債利回り	0.710%	▲0.005	0.020	0.010
	米国10年国債利回り	4.180%	▲0.068	0.300	▲0.016
	ドイツ10年国債利回り	2.414%	0.051	0.265	0.052
	米国ハイイールド債券	489.71	0.06%	▲0.07%	3.33%
その他	東証REIT指数	1,689.18	▲0.68%	▲4.80%	▲6.74%
	S&P先進国REIT指数	254.30	0.95%	0.67%	4.26%
	S&P香港REIT指数	207.60	▲1.51%	▲3.64%	▲3.73%
	S&PシンガポールREIT指数	266.23	▲2.75%	▲5.09%	▲3.48%
	ブルームバーグ商品指数	97.22	1.90%	▲0.39%	▲4.19%
	NY金先物	2,095.70	2.26%	1.19%	0.29%
	アレリアンMLPインデックス	2,084.44	0.39%	5.42%	7.88%

		先週末	変化率		
		3/1	1週間	1カ月	3カ月
為替レート（対円）	米ドル	150.12	▲0.26%	2.52%	2.25%
	ユーロ	162.68	▲0.11%	2.18%	1.83%
	英ポンド	189.97	▲0.41%	1.80%	1.80%
	豪ドル	97.97	▲0.82%	1.81%	▲0.04%
	カナダ・ドル	110.70	▲0.75%	1.19%	1.84%
	ノルウェー・クローネ	14.26	▲0.13%	1.66%	3.75%
	ブラジル・レアル	30.30	0.47%	1.73%	0.71%
	香港ドル	19.18	▲0.32%	2.42%	2.07%
	シンガポール・ドル	111.70	▲0.33%	1.96%	1.46%
	中国・人民元	20.86	▲0.17%	2.34%	1.32%
	インド・ルピー	1.81	▲0.04%	2.77%	2.30%
	インドネシア・ルピア	0.96	▲0.94%	2.92%	0.82%
	トルコ・リラ	4.78	▲1.93%	▲0.73%	▲5.79%
	南アフリカ・ランド	7.85	0.68%	▲0.24%	▲0.51%
	メキシコ・ペソ	8.82	0.29%	2.90%	3.25%

※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 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（1月）	生鮮食品を除くコア指数は前年同月比+2.0%、伸びは前月から鈍化。市場予想を上回る。
鉱工業生産指数（1月）	前月比▲7.5%、2カ月ぶりの低下。工場稼働停止の影響で自動車が落ち込み。
完全失業率（1月）	前月から▲0.1%の2.4%。3カ月ぶりの低下。就業者数は同▲3万人の6,761万人。
消費者態度指数（2月）	前月から+1.1ポイントの39.1。5カ月連続の上昇。

＜米国＞

新築住宅販売件数（1月）	年率換算66.1万戸。前月比+1.5%、2カ月連続で増加。前年同月比は+1.8%。
耐久財受注額（1月）	前月比▲6.1%、2020年4月以来最大の落ち込み。コア資本財受注は同+0.1%。
消費者信頼感指数（2月、コンファレンス・ボード調べ）	前月から▲4.2ポイントの106.7。1年先のインフレ期待は+5.2%に低下。
実質GDP成長率（10-12月期、改定値）	前期比年率+3.2%。速報値から小幅下方修正。個人消費は上方修正で堅調を維持。
個人消費支出デフレーター（1月）	食品、エネルギーを除くコア指数は前年同月比+2.8%、前月から伸びは鈍化。
ISM（米供給管理協会）製造業景況指数（2月）	前月から▲1.3ポイントの47.8、3カ月ぶりの低下。新規受注、生産が悪化。

＜欧州＞

ユーロ圏消費者物価指数（2月）	前年同月比+2.6%。2カ月連続の鈍化。コア指数は同+3.1%、市場予想を上回る。

＜中国＞

製造業PMI（購買担当者指数）（2月、政府発表分）	前月から▲0.1ポイントの49.1、2カ月ぶりに低下。5カ月連続で50を下回る。
製造業PMI（2月、民間発表分）	前月から+0.1ポイントの50.9。市場予想を上回る。生産、新規受注が好調。

コア資本財：航空機を除く非国防資本財
GDP：国内総生産

■今後の焦点

【国内】

日付	イベント
3/4	法人企業統計（10-12月期）
3/5	東京都区部消費者物価指数（2月）
3/7	毎月勤労統計調査（1月）
3/7	東京都心オフィス空室率（2月）
3/8	家計調査（1月）
3/8	景気ウォッチャー調査（2月）

【海外】

日付	イベント
3/5	中国全国人民代表大会が開幕
3/5	米大統領選挙　スーパーチューズデー
3/5	米ISM非製造業景況指数（2月）
3/7	中国貿易統計（1-2月、米ドル建て）
3/7	ECB（欧州中央銀行）理事会の結果発表
3/7	米貿易収支（1月）
3/8	米雇用統計（2月）
3/9	中国消費者物価指数（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。