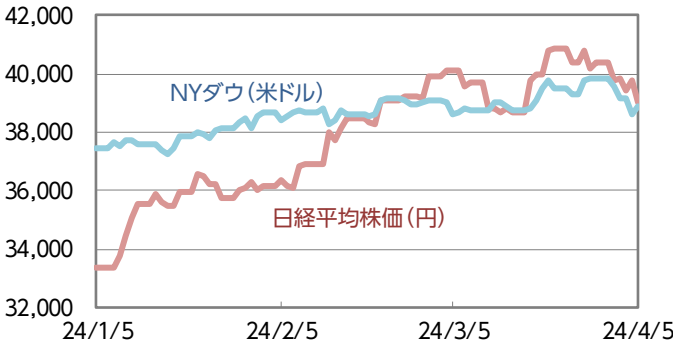


■先週の市場の動き

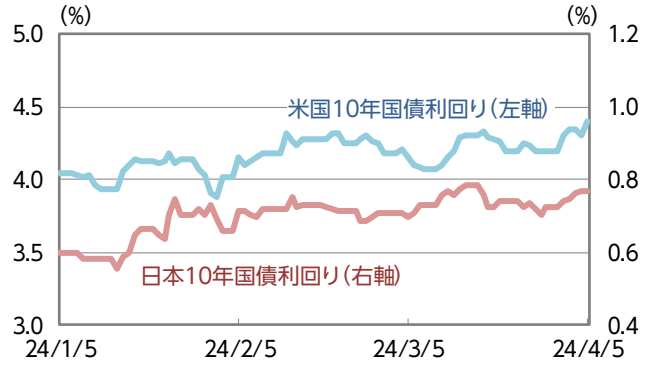
国内株式は大幅続落。期初による機関投資家の益出しとみられる売りが先行。製造業の底入れ機運や原油高から、米国の利下げ後ずれ観測が再燃。米長期金利上昇の一方で、円高・米ドル安に振れたことから市場心理が悪化。半導体関連や自動車など主力銘柄に利益確定の売りが加速。

■株式市場



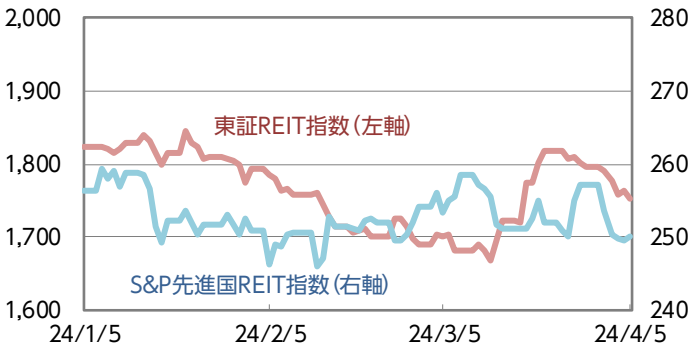
米国株式は反落。FRB (米連邦準備理事会) の早期利下げ観測が後退し軟着陸期待が揺らいだことや、中東情勢の緊迫化が嫌気された。業種別では、ヘルスケアや不動産への売りが目立った。

■債券市場



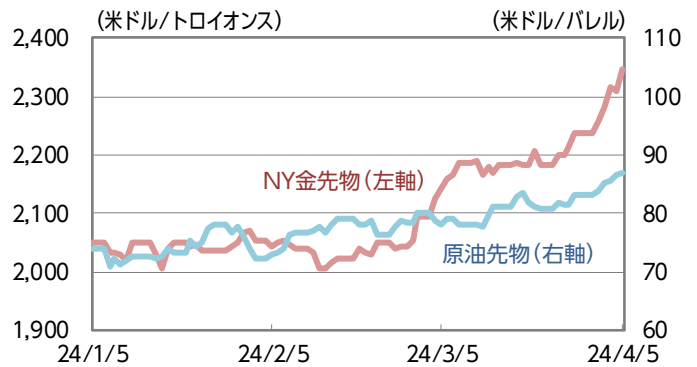
米国10年国債利回りは上昇。原油高や米経済指標の底堅さから利下げ開始の先送りが意識された。日本10年国債利回りは上昇。米長期金利上昇の売りが波及。

■REIT市場



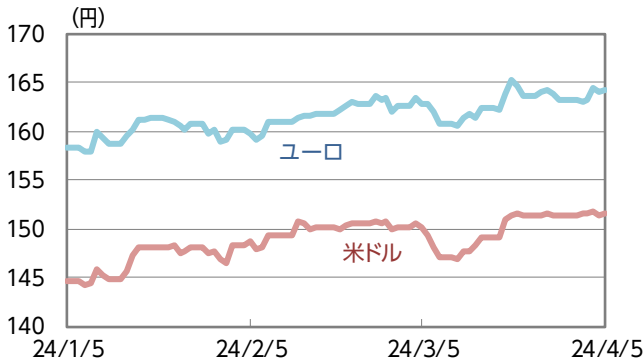
国内は続落。長期金利の上昇や、国内株式が下落したことから売りが優勢となった。海外は反落。

■コモディティ市場



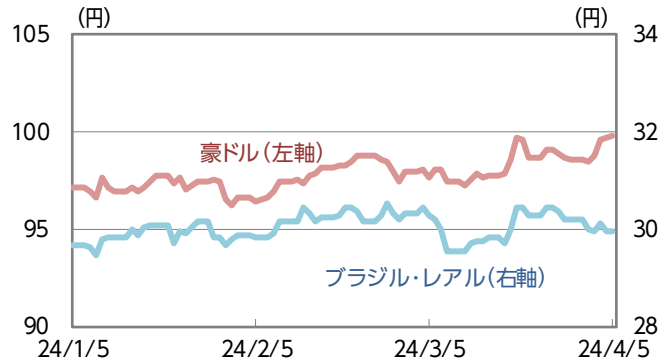
原油は続伸。中東やウクライナの情勢悪化による原油の供給懸念から買われた。金は大幅続伸。連日で過去最高値を更新。中東の地政学リスクなどが意識された。

■為替市場 (米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は横ばい。1ドル=151円台半ばで推移。日米金利差の拡大から円売り・米ドル買いが優勢となったものの、日銀の追加利上げ観測が意識され上昇幅は限られた。ユーロ/円は反発。

■為替市場 (豪ドル/円、ブラジル・リアル/円)



豪ドル/円は反発、ブラジル・リアル/円は続落。

※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)

## ■主要指数の動き

	先週末 4/5	騰落率		
		1週間	1か月	3か月
日経平均株価	38,992.08	▲3.41%	▲2.76%	16.82%
TOPIX	2,702.62	▲2.38%	▲0.64%	12.91%
JPX日経インデックス400	24,480.24	▲2.26%	▲0.58%	13.35%
米国 NYダウ	38,904.04	▲2.27%	0.83%	3.84%
米国 S&P500指数(米ドルベース)	5,204.34	▲0.95%	2.47%	10.80%
米国 S&P500指数(円ベース、配当込み)	8,718.72	▲0.79%	3.67%	16.92%
米国 ナスダック総合指数	16,248.52	▲0.80%	1.94%	11.87%
英国 FTSE100	7,911.16	▲0.52%	3.47%	2.88%
ドイツ DAX	18,175.04	▲1.72%	2.69%	9.53%
香港 ハンセン指数	16,723.92	1.10%	3.47%	1.14%
中国 上海総合	3,069.30	0.92%	0.71%	4.78%
インド S&P BSEセンセックス指数	74,248.22	0.81%	0.78%	3.09%
ブラジル ボベスパ	126,795.41	▲1.02%	▲1.02%	▲3.96%
債券関連				
日本10年国債利回り	0.770%	0.045	0.075	0.170
米国10年国債利回り	4.402%	0.201	0.249	0.356
ドイツ10年国債利回り	2.399%	0.101	0.076	0.243
米国ハイイールド債券	492.38	▲0.44%	0.40%	1.89%
その他				
東証REIT指数	1,753.79	▲2.29%	3.14%	▲3.81%
S&P先進国REIT指数	250.04	▲2.80%	▲1.35%	▲2.49%
S&P香港REIT指数	185.25	0.34%	▲7.61%	▲21.95%
S&PシンガポールREIT指数	270.94	0.55%	2.71%	▲8.01%
ブルームバーグ商品指数	102.90	3.42%	5.76%	4.32%
NY金先物	2,345.40	4.78%	9.50%	14.42%
アレリアンMLPインデックス	2,169.54	0.98%	3.51%	13.83%

	先週末 4/5	変化率		
		1週間	1か月	3か月
米ドル	151.62	0.18%	1.05%	4.83%
ユーロ	164.32	0.62%	0.87%	3.84%
英ポンド	191.61	0.31%	0.51%	4.16%
豪ドル	99.75	1.18%	2.21%	2.74%
カナダ・ドル	111.57	▲0.18%	1.06%	2.92%
ノルウェー・クローネ	14.13	1.14%	▲0.44%	0.60%
ブラジル・リアル	29.93	▲0.90%	▲1.11%	0.91%
香港ドル	19.37	0.15%	0.99%	4.59%
シンガポール・ドル	112.41	0.21%	0.59%	3.36%
中国・人民元	20.95	▲0.04%	0.53%	3.44%
インド・ルピー	1.82	0.36%	0.46%	4.68%
インドネシア・ルピア	0.96	0.10%	0.42%	2.49%
トルコ・リラ	4.73	1.32%	▲0.11%	▲2.41%
南アフリカ・ランド	8.11	1.12%	2.51%	4.75%
メキシコ・ペソ	9.22	0.86%	4.08%	7.65%

※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>

日銀短観(3月調査)	大企業製造業の業況判断指数は前回から▲2ポイントの+11。4四半期ぶりの悪化。
家計調査(2月)	実質消費支出は前年同月比▲0.5%。12か月連続で減少。暖冬で光熱費が大幅減少。

### <米国>

ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(3月)	前月から+2.5ポイントの50.3。1年半ぶりの50超え。新規受注、生産が上昇。
ISM非製造業景況指数(3月)	前月から▲1.2ポイントの51.4。2か月連続の低下。価格指数4年ぶりの低水準に。
貿易収支(2月)	赤字は前月比+1.9%の689億ドル。輸出好調も輸入が急増。
雇用統計(3月)	非農業部門雇用者数は+30.3万人の大幅増加。失業率は前月から▲0.1%の3.8%。

### <欧州>

ユーロ圏消費者物価指数(3月)	前年同月比+2.4%、伸びは3か月連続の鈍化。コア指数は同+2.9%。
-----------------	-------------------------------------

### <中国>

製造業PMI(購買担当者指数)(2月、民間発表分)	前月から+0.2ポイントの51.1。1年1か月ぶりの高水準。生産、新規受注が増加。 コア指数:食品、エネルギー、アルコール、たばこを除いた指数
---------------------------	--

## ■今後の焦点

### 【国内】

日付	イベント
4/8	毎月勤労統計調査(2月)
4/8	景気ウォッチャー調査(3月)
4/9	消費者態度指数(3月)
4/10	企業物価指数(3月)
4/11	東京都心オフィス空室率(3月)

### 【海外】

日付	イベント
4/10	米消費者物価指数(3月)
4/10	FOMC(米連邦公開市場委員会)議事要旨(3月19-20日)
4/11	中国消費者物価指数(3月)
4/11	ECB(欧州中央銀行)理事会の結果発表
4/11	米生産者物価指数(3月)
4/12	中国貿易統計(3月、米ドル建て)
4/12	米消費者信頼感指数(4月、ミシガン大調べ)
4/12	1-3月期決算発表(米主要金融機関)

(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。