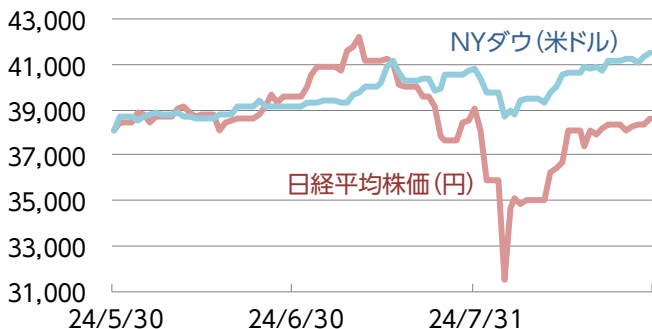


■先週の市場の動き

NYダウは過去最高値を更新。米経済指標が事前予想を上回り、米国の大幅利下げ観測が後退、景気敏感株を中心に買われた。注目されていたエヌビディアの決算は市場予想を上回ったが、イベント通過で一部ハイテク株や半導体株全般が下落した。国内株式は上昇。為替が円安に振れる場面では、輸出関連株が買われた。月末で持ち高調整の買いも入った。

■株式市場



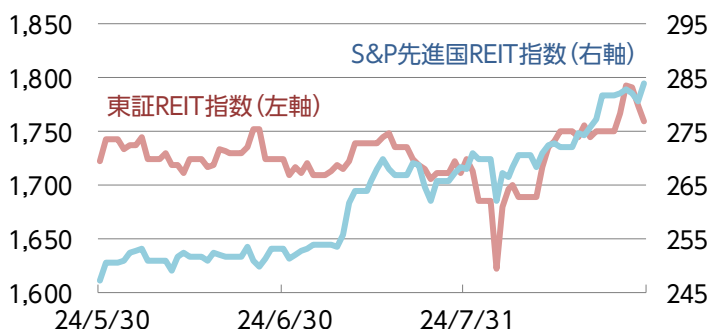
日経平均株価は上昇。米ハイテクや半導体株安が重荷となったものの、押し目買いや米景気の軟着陸期待の高まりが株価を押し上げた。

■債券市場



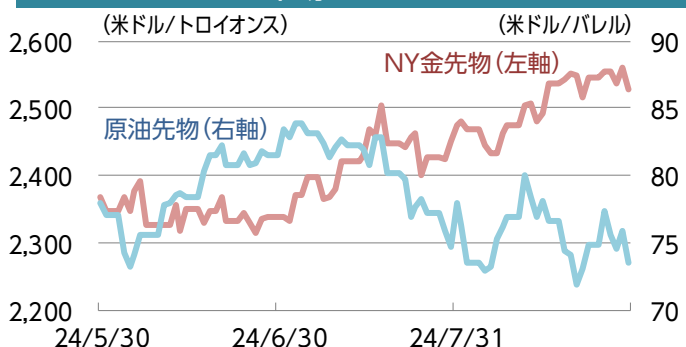
米10年国債利回りは上昇。過度な利下げ観測が和らいだ。日本の10年国債利回りは低下。追加利上げには時間を要するとの見方が強まった。

■REIT市場



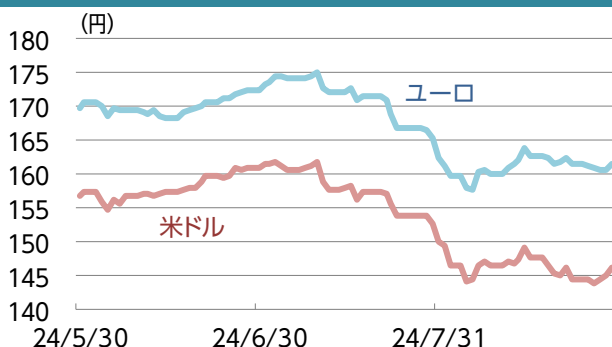
国内は上昇。株価の上昇や長期金利の低下で、高利回りのREITが買われた。海外は5週連続の上昇。

■コモディティ市場



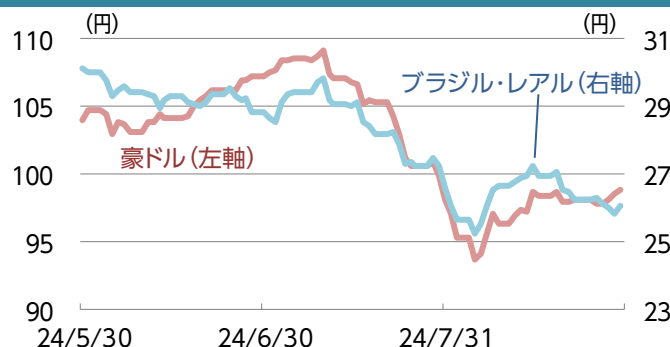
原油は3週連続で下落。主要産油国が減産を一部解除するとの報道が出た。金は反落。米長期金利上昇が売り材料に。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は週末に反発。米長期金利の上昇や米国経済の軟着陸観測が支え。ユーロ/円は続落。対米ドルでのユーロ売りが加速。

■為替市場(豪ドル/円、ブラジル・リアル/円)



豪ドル/円は上昇。ブラジル・リアル/円は2週連続の下落。

※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	騰落率				先週末	変化率				
	8/30	1週間	1カ月	3カ月		8/30	1週間	1カ月	3カ月		
株式関連	日経平均株価	38,647.75	0.74%	0.32%	1.56%	為替レート (対円)	米ドル	146.17	1.25%	▲4.32%	▲6.79%
	TOPIX	2,712.63	1.04%	▲1.52%	▲0.50%		ユーロ	161.49	▲0.06%	▲2.28%	▲4.93%
	JPX日経インデックス400	24,868.22	0.90%	▲1.43%	▲0.01%		英ポンド	191.89	0.58%	▲2.18%	▲3.89%
	米国 NYダウ	41,563.08	0.94%	2.01%	9.06%		豪ドル	98.89	0.78%	▲0.98%	▲4.93%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	5,648.40	0.24%	3.90%	7.89%		カナダ・ドル	108.34	1.39%	▲1.81%	▲5.49%
	米国 S&P500指数(円ベース、配当込み)	9,141.17	0.58%	▲2.01%	0.67%		ノルウェー・クローネ	13.78	▲0.08%	▲1.14%	▲7.27%
	米国 ナスダック総合指数	17,713.63	▲0.92%	3.30%	5.83%		ブラジル・リアル	26.07	▲0.76%	▲4.32%	▲13.53%
	英国 FTSE100	8,376.63	0.59%	1.24%	1.77%		香港ドル	18.75	1.17%	▲4.13%	▲6.55%
	ドイツ DAX	18,906.92	1.47%	2.69%	2.22%		シンガポール・ドル	111.88	0.80%	▲1.70%	▲3.68%
	香港 ハンセン指数	17,989.07	2.14%	5.80%	▲1.32%		中国・人民元	20.61	1.68%	▲3.44%	▲4.86%
	中国 上海総合	2,842.21	▲0.43%	▲1.29%	▲8.07%		インド・ルピー	1.74	1.25%	▲4.51%	▲7.44%
	インド S&P BSEセンセックス指数	82,365.77	1.58%	1.12%	11.48%		インドネシア・ルピア	0.95	1.49%	0.93%	▲1.89%
	ブラジル ボベスパ	136,004.01	0.29%	7.82%	10.84%		トルコ・リラ	4.29	1.09%	▲7.02%	▲11.63%
	南アフリカ・ランド	8.21	0.76%	▲1.50%	▲1.80%		メキシコ・ペソ	7.41	▲1.94%	▲9.01%	▲19.59%
	債券関連	日本10年国債利回り	0.890%	▲0.010	▲0.105		▲0.165	※先週末休場の市場は直近値			
	米国10年国債利回り	3.903%	0.104	▲0.236	▲0.643		※国債の騰落率は利回りの変化幅				
ドイツ10年国債利回り	2.299%	0.074	▲0.041	▲0.353	※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						
米国ハイイールド債券	516.87	0.15%	1.74%	4.50%	※東証REIT指数は配当なし						
東証REIT指数	1,758.05	0.49%	2.73%	2.15%	※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先進国REIT指数	283.63	0.80%	5.68%	14.73%	※S&P先進国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						
S&P香港REIT指数	203.32	5.16%	12.81%	8.48%	※NY金先物は1トロイオンス当たりの米ドル建価格						
S&PシンガポールREIT指数	290.95	1.90%	7.72%	11.77%	※原油先物は1バレル当たりの米ドル建価格 (WTI先物価格)						
ブルームバーグ商品指数	96.09	▲0.38%	0.69%	▲7.65%	※インドネシア・ルピアは100通貨単位での表示						
NY金先物	2,527.60	▲0.73%	3.09%	6.81%							
原油先物	73.55	▲1.71%	▲1.58%	▲5.60%							

■主要経済指標

<国内>

完全失業率(7月)	前月から0.2%の2.7%。市場予想を上回る。就業者数は同▲20万人減少
東京都都区消費者物価指数(8月)	生鮮食品を除く総合指数は前年同月比+2.4%。市場予想や前月分を上回る伸び
鉱工業生産指数(7月)	前月比+2.8%、2カ月ぶりの増加。政府は基調判断を「一進一退」へ上方修正

<米国>

耐久財受注額(7月)	前月比+9.9%。市場予想を上回る。前月は▲6.9%。コア資本財受注は同▲0.1%
消費者信頼感指数※(8月)	前月から+1.4ポイントの103.3。6カ月ぶりの高水準。先行きのインフレ期待は減速
実質GDP(国内総生産)成長率(4-6月期、改定値)	前期比年率+3.0%。速報値(+2.8%)から上方修正。個人消費が上振れ
個人消費支出デフレーター(7月)	食品、エネルギーを除くコア指数は前月と同じ前年同月比+2.6%。市場予想は同+2.7%

<欧州>

ユーロ圏消費者物価指数(8月)	前年同月比+2.2%。前月の同+2.6%から鈍化、約3年ぶりの低い伸び
-----------------	-------------------------------------

<中国>

製造業PMI(購買担当者指数)(8月、政府発表分)	前月から▲0.3ポイントの49.1。4カ月連続で景気判断の分かれ目の50を下回る
---------------------------	--

■今後の焦点

【国内】

日付	イベント
9/2	法人企業統計(4-6月期)
9/5	毎月勤労統計調査(7月)
9/6	家計調査(7月)

【海外】

日付	イベント
9/2	中国製造業PMI(8月、民間発表分)
9/3	ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(8月)
9/4	米雇用動態調査(JOLTS)(7月)
9/5	ISM非製造業景況指数(8月)
9/6	米雇用統計(8月)

※米コンファレンス・ボード調べ

(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。