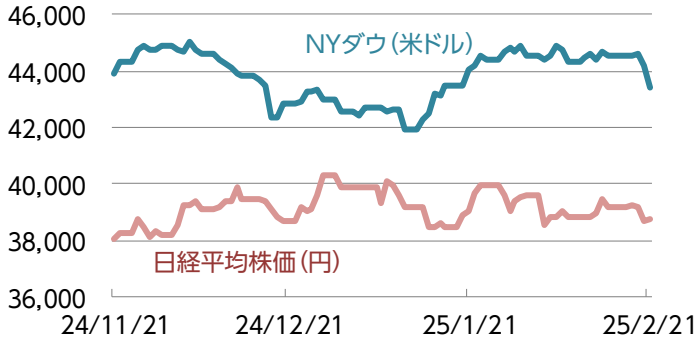


■先週の市場の動き

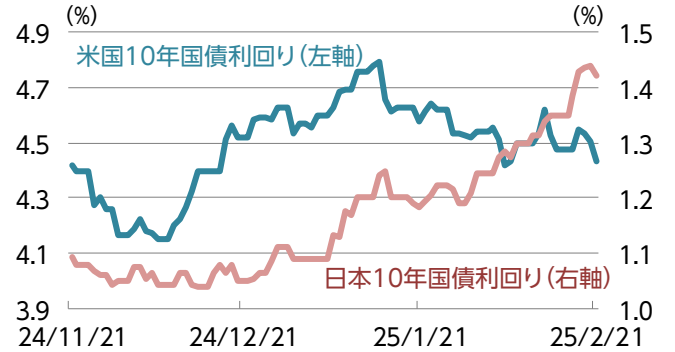
米国株式市場は大幅下落。ウォルマートの決算発表で通期見通しが市場予想を下回ったことを受けて、消費関連株を中心に売られた。トランプ米政権による関税政策の不透明感も警戒された。週末にかけて、経済指標が相次いで景気の減速を示したほか、根強いインフレ圧力懸念も重荷。

■株式市場



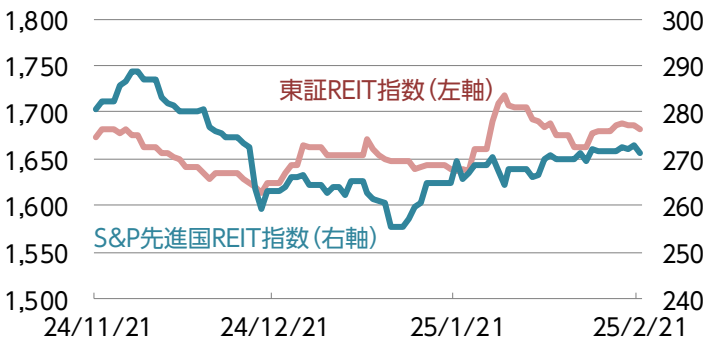
日経平均株価は下落。米政権の関税政策への警戒や日銀による追加利上げ観測が重荷。円高の進行を受け、輸出関連株を中心に売られた。

■債券市場



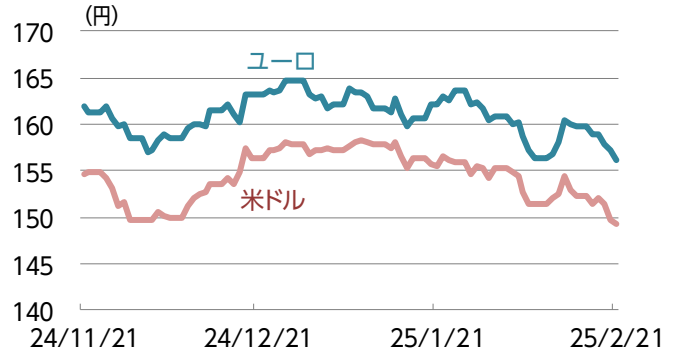
米10年国債利回りは低下。経済指標が景気の減速を示し、債券買いが優勢。日本の10年国債利回りは上昇。日銀の追加利上げ観測の高まりで一時15年3カ月ぶりの高水準に上昇。

■REIT市場



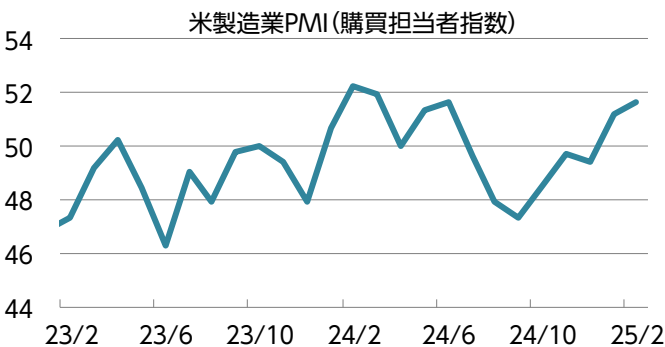
国内は上昇。割安感から買われた。海外は下落。

■為替市場 (米ドル/円、ユーロ/円)



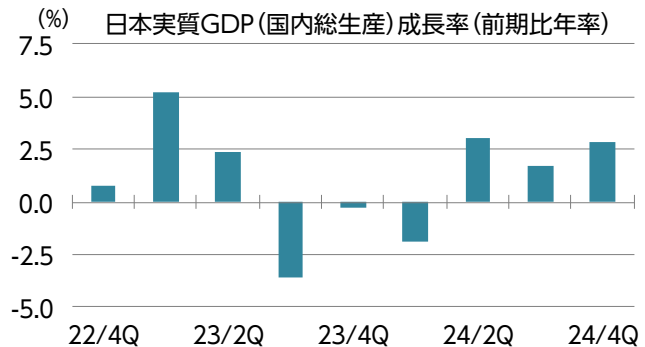
米ドル/円は下落。米政権の関税政策の不透明感から円買いが優勢。米金利低下や景気減速懸念も米ドル売りを促した。ユーロ/円は大幅下落。

■経済指標グラフ



前月から+0.4ポイントの51.6。市場予想を上回る。8カ月ぶりの高水準。コスト増や供給不足懸念を見越した動きとの見方。

■経済指標グラフ



前期比+0.7% (年率+2.8%)。3四半期連続のプラス。市場予想 (年率+1.0%) を上回る。内需は前期比▲0.1%、外需は+0.7%。2024年通年は前年比+0.1%、4年連続のプラス。名目GDPは同+2.9%、初の600兆円超え。

(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 2/21	騰落率		
		1週間	1カ月	3カ月
日経平均株価	38,776.94	▲0.95%	▲0.64%	1.97%
TOPIX	2,736.53	▲0.82%	0.85%	2.00%
JPX日経インデックス400	24,728.10	▲0.66%	0.71%	1.26%
米国 NYダウ	43,428.02	▲2.51%	▲1.36%	▲1.01%
米国 S&P500指数(米ドルベース)	6,013.13	▲1.66%	▲0.60%	1.08%
フィラデルフィア半導体株指数	5,136.59	▲0.47%	▲4.50%	3.50%
株式 米国 ナスダック総合指数	19,524.01	▲2.51%	▲1.18%	2.91%
英国 FTSE100	8,659.37	▲0.84%	1.30%	6.26%
ドイツ DAX	22,287.56	▲1.00%	5.92%	16.41%
欧州 STOXX600	553.85	0.26%	5.30%	10.21%
香港 ハンセン指数	23,477.92	3.79%	16.77%	19.78%
中国 上海総合	3,379.11	0.97%	4.21%	0.26%
インド S&P BSEセンセックス指数	75,311.06	▲0.83%	▲0.70%	▲2.39%
ブラジル ボベスパ	127,128.06	▲0.85%	3.07%	0.16%
債券 日本10年国債利回り	1.420%	0.070	0.235	0.325
米国10年国債利回り	4.431%	▲0.045	▲0.145	0.010
ドイツ10年国債利回り	2.470%	0.039	▲0.040	0.152
その他 東証REIT指数(配当なし)	1,682.36	0.14%	2.73%	0.55%
S&P先進国REIT指数	271.26	▲0.15%	0.71%	▲3.33%
NY金先物	2,953.20	1.81%	7.03%	9.41%
原油先物	70.40	▲0.48%	▲7.23%	0.43%

	先週末 2/21	変化率		
		1週間	1カ月	3カ月
為替レート(対円)				
米ドル	149.27	▲2.00%	▲4.02%	▲3.41%
ユーロ	156.15	▲2.30%	▲3.69%	▲3.53%
英ポンド	188.62	▲1.60%	▲1.78%	▲3.05%
豪ドル	94.90	▲1.90%	▲2.74%	▲5.69%
カナダ・ドル	104.95	▲2.31%	▲3.34%	▲5.11%
ノルウェー・クローネ	13.40	▲2.17%	▲2.72%	▲4.02%
ブラジル・リアル	26.05	▲2.51%	0.85%	▲2.01%
香港ドル	19.22	▲1.79%	▲3.80%	▲3.23%
シンガポール・ドル	111.71	▲1.78%	▲2.82%	▲2.67%
中国・人民元	20.56	▲2.01%	▲3.98%	▲3.64%
インド・ルピー	1.73	▲1.12%	▲3.46%	▲5.24%
インドネシア・ルピア	0.92	▲2.36%	▲3.84%	▲5.67%
トルコ・リラ	4.09	▲2.76%	▲6.35%	▲8.57%
南アフリカ・ランド	8.13	▲1.84%	▲3.27%	▲4.76%
メキシコ・ペソ	7.31	▲2.49%	▲3.08%	▲3.44%

※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
 ※S&P先進国REIT指数は除く日本、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
 ※原油先物は1バレル当たりの米ドル建価格(WTI先物価格)
 ※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>

実質GDP成長率(10-12月期、1次速報値)	前期比+0.7%(年率+2.8%)。3四半期連続のプラス。市場予想(年率+1.0%)を上回る
訪日外客数(1月)	前年同月比+40.6%の378万1,200人、月次ベースの過去最高を更新。中国の春節の影響
コア機械受注(船舶・電力を除く民需)(12月)	船舶・電力を除く民需は前月比▲1.2%、3カ月ぶりの減少。製造業が同▲10.4%と大幅減
貿易統計(1月)	貿易収支は2兆7,587億円の赤字、赤字幅は前年同月比+56.2%。対中国で輸入増
全国消費者物価指数(1月)	生鮮食品除くコア指数は前年同月比+3.2%。3カ月連続で伸びは拡大。総合は同+4.0%

<米国>

住宅着工件数(1月)	前月比▲9.8%の年率換算136.6万戸、2カ月ぶりの低水準。寒波の影響で作業に遅れ
製造業PMI(購買担当者指数)(2月)	前月から+0.4ポイントの51.6。市場予想を上回る。8カ月ぶりの高水準
中古住宅販売件数(1月)	前月比▲4.9%の年率換算408万戸。4カ月ぶりの減少。前年同月比は+2.0%

<欧州>

英国消費者物価指数(1月)	前年同月比+3.0%。10カ月ぶりの高い伸び。コア指数は+3.7%(前月:+3.2%)の上昇
ユーロ圏総合PMI(2月)	前月から横ばいの50.2。サービス業は▲0.6の50.7、市場予想外の低下

■今後の焦点

日付	イベント
2/25	米国 消費者信頼感指数※(2月)
2/26	米国 新築住宅販売件数(1月)
2/26	米国 11-1月期決算発表(エヌビディア)
2/27	米国 耐久財受注額(1月)
2/27	米国 実質GDP成長率(10-12月期、改定値)
2/28	日本 東京都都区消費者物価指数(2月)
2/28	日本 鉱工業生産指数(1月)
2/28	米国 個人消費支出デフレーター(1月)

日付	イベント
3/3	中国 製造業PMI(2月、民間発表分)
3/3	欧州 ユーロ圏消費者物価指数(2月)
3/3	米国 ISM(米供給管理協会) 製造業景況指数(2月)
3/4	日本 失業率(1月)
3/4	日本 法人企業統計(10-12月期)
3/5	米国 ISM非製造業景況指数(2月)
3/6	日本 東京都心オフィス空室率(2月)
3/6	米国 貿易収支(1月)
3/7	米国 雇用統計(2月)

GDP: 国内総生産
 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
 ※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。