

先週の市場の動き

NYダウは上昇。18～19日開催のFOMC(米連邦公開市場委員会)で年内の利下げ回数見通しが2回と前回から維持されたことや、QT(量的金融引き締め)を4月から減速することが決定されたこと、FRB(米連邦準備理事会)議長の発言がタカ派的でなかったことを受けて買いが強まった。一方、米政権と他国の貿易摩擦の激化への懸念は根強く株式市場の重石となった。

株式市場



日経平均株価は上昇。取引時間中に一時38,000円を回復。前週末の米株高や、米著名投資家による商社株の買い増しが明らかとなったことが株式市場の追い風となった。

債券市場



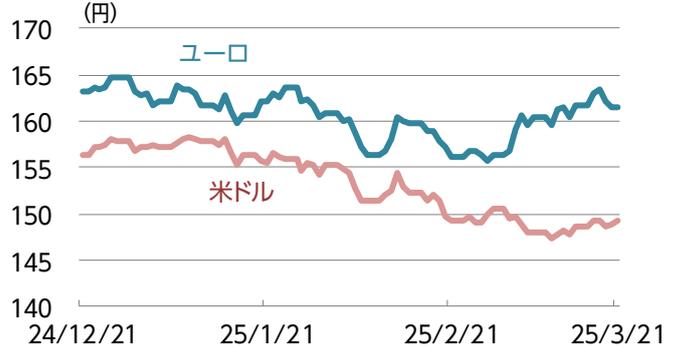
日本の10年国債利回りは低下。3月の金融政策決定会合で政策金利が据え置かれるとの報道が金利低下につながった。米10年国債利回りは低下。FOMCで年内の利下げ回数見通しが2回と前回から維持されたことなどが影響した。

REIT市場



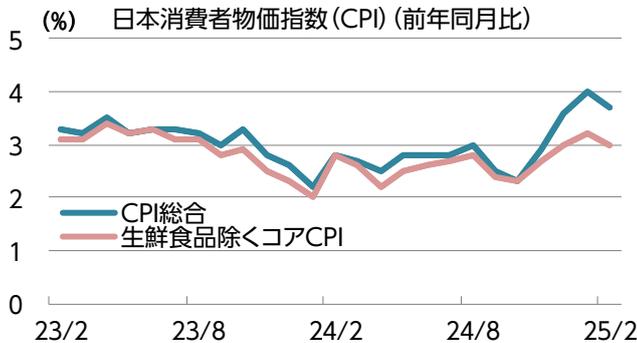
国内は上昇。国内株式の上昇に加えて、国内長期金利の低下が支えとなった。海外は下落。

為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



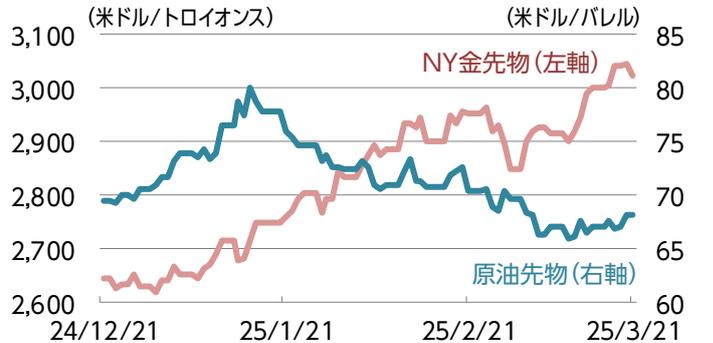
米ドル/円は上昇。持ち高調整を目的とした円売り・米ドル買いが優勢だった。ユーロ/円は下落。

経済指標グラフ



総合は前年同月比+3.7%、前月(+4.0%)、コア指数は同+3.0%、前月(+3.2%)ともに前月から伸びは鈍化、市場予想は上回る。

コモディティ市場



原油は上昇。中東を巡る地政学リスクが供給に影響するとの見方から買われた。金は連日で過去最高値を更新。米長期金利が低下したことや、中東の地政学リスクを背景に相対的に安全な資産とされる金を買われた。

(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)

※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

■主要指数の動き

	先週末	騰落率		
	3/21	1週間	1カ月	3カ月
日経平均株価	37,677.06	1.68%	▲2.84%	▲2.65%
TOPIX	2,804.16	3.25%	2.47%	3.78%
JPX日経インデックス400	25,339.49	3.13%	2.47%	3.44%
米国 NYダウ	41,985.35	1.20%	▲3.32%	▲2.00%
米国 S&P500指数(米ドルベース)	5,667.56	0.51%	▲5.75%	▲4.44%
フィラデルフィア半導体株指数	4,557.95	▲0.89%	▲11.27%	▲8.20%
株式				
米国 ナスダック総合指数	17,784.05	0.17%	▲8.91%	▲9.14%
英国 FTSE100	8,646.79	0.17%	▲0.15%	6.95%
ドイツ DAX	22,891.68	▲0.41%	2.71%	15.12%
欧州 STOXX600	549.67	0.56%	▲0.75%	9.45%
香港 ハンセン指数	23,689.72	▲1.13%	0.90%	20.13%
中国 上海総合	3,364.83	▲1.60%	▲0.42%	▲0.10%
インド S&P BSEセンセックス指数	76,905.51	4.17%	2.12%	▲1.46%
ブラジル ボベスパ	132,344.88	2.63%	4.10%	8.39%
債券				
日本10年国債利回り	1.510%	▲0.005	0.090	0.460
米国10年国債利回り	4.246%	▲0.066	▲0.185	▲0.276
ドイツ10年国債利回り	2.765%	▲0.111	0.295	0.480
その他				
東証REIT指数(配当なし)	1,703.16	1.70%	1.24%	4.86%
S&P先進国REIT指数	262.28	▲0.33%	▲3.31%	▲0.25%
NY金先物	3,021.40	0.68%	2.31%	14.23%
原油先物	68.28	1.64%	▲3.01%	▲1.70%

	先週末	変化率		
	3/21	1週間	1カ月	3カ月
為替レート(対円)				
米ドル	149.32	0.46%	0.03%	▲4.47%
ユーロ	161.55	▲0.09%	3.46%	▲0.96%
英ポンド	192.88	0.31%	2.26%	▲1.92%
豪ドル	93.64	▲0.38%	▲1.33%	▲4.27%
カナダ・ドル	104.06	0.58%	▲0.85%	▲4.39%
ノルウェー・クローネ	14.16	1.47%	5.70%	2.52%
ブラジル・レアル	26.07	0.69%	0.08%	1.39%
香港ドル	19.21	0.46%	▲0.03%	▲4.51%
シンガポール・ドル	111.74	0.33%	0.03%	▲3.15%
中国・人民元	20.58	0.25%	0.05%	▲3.83%
インド・ルピー	1.74	1.76%	0.17%	▲5.43%
インドネシア・ルピア	0.90	▲0.45%	▲1.11%	▲6.14%
トルコ・リラ	3.94	▲2.91%	▲3.56%	▲11.20%
南アフリカ・ランド	8.20	0.32%	0.81%	▲4.09%
メキシコ・ペソ	7.38	▲1.04%	0.94%	▲5.25%

※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
 ※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>

訪日外客数(2月)	前年同月比+16.9%の325万8,100人。中国の春節やスノー需要の高まりが影響
コア機械受注(船舶・電力を除く民需)(1月)	船舶・電力を除く民需は前月比▲3.5%、2カ月連続の減少。製造業は同▲1.3%
貿易統計(2月)	貿易収支は5,845億円の黒字。黒字幅は約4年ぶりの大きさ。対中国で輸出増
全国消費者物価指数(2月)	生鮮食品除くコア指数は前年同月比+3.0%。4カ月ぶりに伸びは縮小。総合は同+3.7%

<米国>

小売売上高(2月)	前月比+0.2%、市場予想を下回る。米関税政策によるインフレ再燃を警戒
鉱工業生産指数(2月)	前月比+0.7%、市場予想を上回る。製造業生産は同+0.9%、1年ぶりの大幅な伸び
住宅着工件数(2月)	前月比+11.2%の年率換算150.1万戸、市場予想を上回る
中古住宅販売件数(2月)	前月比+4.2%の年率換算426万戸。住宅供給の増加や天候の回復が追い風

<中国>

工業生産指数(1-2月)	前年同期比+5.9%。市場予想(+5.3%)を上回る。伸びは12月から縮小
小売売上高(1-2月)	前年同期比+4.0%。市場予想(+3.8%)を上回る。伸びは12月から加速

■今後の焦点

日付	イベント
3/24	欧州 ユーロ圏総合PMI(購買担当者指数)(3月)
3/24	米国 製造業PMI(3月)
3/25	米国 消費者信頼感指数※(3月)
3/25	米国 新築住宅販売件数(2月)
3/26	英国 英国消費者物価指数(2月)
3/26	米国 耐久財受注額(2月)
3/28	日本 東京都都区部消費者物価指数(3月)
3/28	米国 個人消費支出デフレーター(2月)

日付	イベント
3/31	日本 鉱工業生産指数(2月)
3/31	中国 製造業PMI(購買担当者指数)(3月、政府発表分)
4/1	日本 失業率(2月)
4/1	日本 日銀短観(3月調査)
4/1	中国 製造業PMI(3月、民間発表分)
4/1	欧州 ユーロ圏消費者物価指数(3月)
4/1	米国 ISM(米供給管理協会) 製造業景況指数(3月)
4/1	米国 雇用動態調査(JOLTS)(2月)
4/3	米国 ISM非製造業景況指数(3月)
4/3	米国 貿易収支(2月)
4/4	日本 家計調査(2月)
4/4	米国 雇用統計(3月)

コア指数:食品、エネルギーを除いた指数
 PMI:購買担当者指数
 ※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。