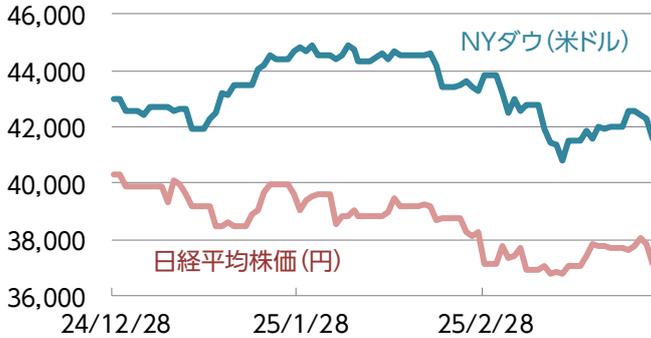


■先週の市場の動き

米国株式市場は下落。週前半は、米政府が4月2日に発動予定の関税について対象国や品目が限定的になるとの報道を受けて、過度な警戒感が和らいだことで堅調に推移した。その後は、トランプ米大統領が輸入自動車への追加関税策導入を発表したことや、米経済指標がインフレの進行と個人消費の減速を示したことで米経済への懸念が強まり下落した。

■株式市場



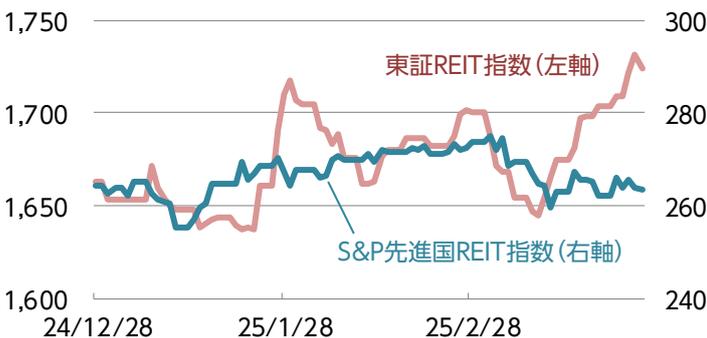
日経平均株価は下落。米景気減速懸念に加えて、トランプ米大統領が自動車に対して追加関税を課すと発表したことで自動車関連株を中心に大幅下落となった。

■債券市場



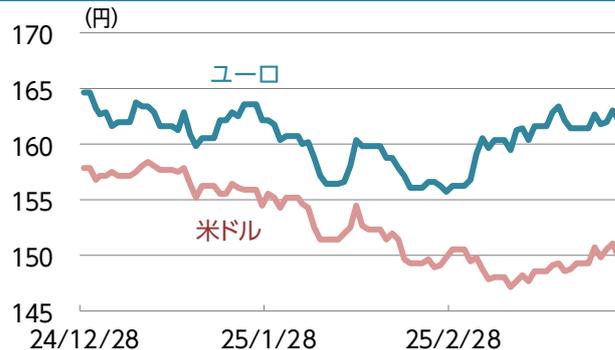
日本の10年国債利回りは上昇。期末を前に買い手が減るとの見方などから、16年半ぶりとなる一時1.590%に上昇。米10年国債利回りは横ばい。週間を通して米国の関税政策による米景気への影響が意識された。

■REIT市場



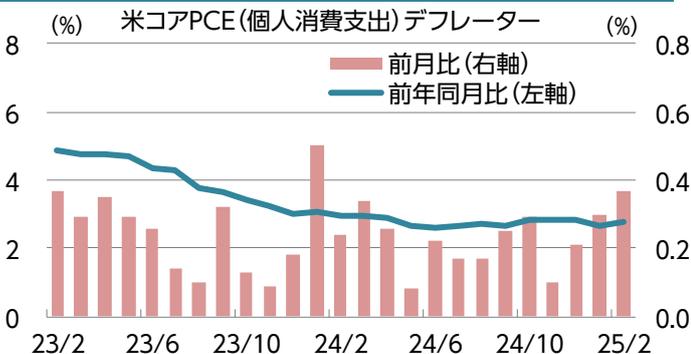
国内は上昇。2025年の公示地価の上昇や、インバウンド需要によるホテル料金の上昇などが影響した。海外も上昇。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



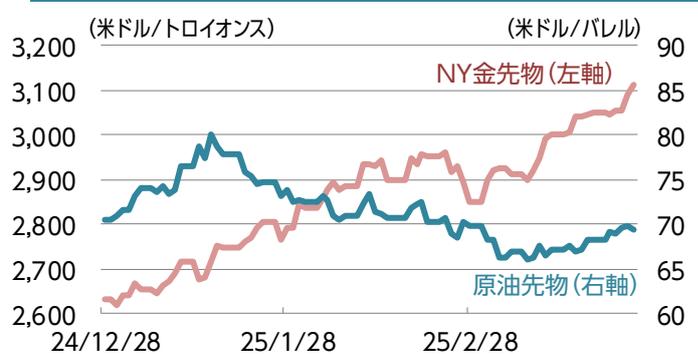
米ドル/円は、米国の関税政策を巡り、一時151円台まで上昇。ユーロ/円は上昇。

■経済指標グラフ



食品、エネルギー除くコア指数は前年同月比+2.8%、前月(+2.7%)から伸びは拡大。前月比は+0.4%、前月、市場予想ともに+0.3%。

■コモディティ市場



原油は上昇。米石油在庫統計で原油在庫が市場の予想に反して減少した。金は連日で過去最高値を更新。米関税政策への不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まった。

(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		
	3/28	1週間	1カ月	3カ月
日経平均株価	37,120.33	▲1.48%	▲0.09%	▲7.85%
TOPIX	2,757.25	▲1.67%	2.80%	▲1.59%
JPX日経インデックス400	24,950.96	▲1.53%	2.83%	▲1.55%
米国 NYダウ	41,583.90	▲0.96%	▲5.15%	▲3.28%
米国 S&P500指数(米ドルベース)	5,580.94	▲1.53%	▲6.27%	▲6.53%
フィラデルフィア半導体株指数	4,284.91	▲5.99%	▲10.11%	▲16.36%
株式				
米国 ナスダック総合指数	17,322.99	▲2.59%	▲8.09%	▲12.16%
英国 FTSE100	8,658.85	0.14%	▲1.71%	6.25%
ドイツ DAX	22,461.52	▲1.88%	▲0.40%	12.40%
欧州 STOXX600	542.10	▲1.38%	▲2.71%	6.89%
香港 ハンセン指数	23,426.60	▲1.11%	2.12%	16.61%
中国 上海総合	3,351.31	▲0.40%	0.92%	▲1.44%
インド S&P BSEセンセックス指数	77,414.92	0.66%	5.76%	▲1.63%
ブラジル ボベスバ	131,902.18	▲0.33%	7.41%	9.67%
債券				
日本10年国債利回り	1.545%	0.035	0.175	0.435
米国10年国債利回り	4.249%	0.003	0.041	▲0.376
ドイツ10年国債利回り	2.727%	▲0.038	0.321	0.331
その他				
東証REIT指数(配当なし)	1,723.54	1.20%	1.36%	3.66%
S&P先進国REIT指数	263.72	0.55%	▲3.66%	▲0.24%
NY金先物	3,114.30	2.16%	9.33%	18.33%
原油先物	69.36	1.58%	▲0.57%	▲1.76%

	先週末	変化率		
	3/28	1週間	1カ月	3カ月
為替レート(対円)				
米ドル	149.84	0.35%	▲0.52%	▲5.09%
ユーロ	162.25	0.43%	3.83%	▲1.42%
英ポンド	193.92	0.54%	2.37%	▲2.32%
豪ドル	94.21	0.62%	0.74%	▲3.98%
カナダ・ドル	104.70	0.61%	0.54%	▲4.47%
ノルウェー・クローネ	14.31	1.07%	6.88%	2.89%
ブラジル・リアル	26.01	▲0.22%	1.64%	2.04%
香港ドル	19.26	0.28%	▲0.53%	▲5.24%
シンガポール・ドル	111.70	▲0.04%	0.23%	▲3.89%
中国・人民元	20.65	0.35%	▲0.04%	▲4.60%
インド・ルピー	1.75	1.01%	1.92%	▲4.79%
インドネシア・ルピア	0.90	▲0.11%	▲0.41%	▲7.00%
トルコ・リラ	3.94	0.07%	▲4.42%	▲11.78%
南アフリカ・ランド	8.14	▲0.72%	0.94%	▲3.62%
メキシコ・ペソ	7.36	▲0.29%	0.39%	▲5.15%

※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>

東京都都区消費者物価指数(3月)	生鮮食品を除く総合指数は前年同月比+2.4%。食料品高で伸びは拡大
------------------	-----------------------------------

<米国>

製造業PMI(購買担当者指数)(3月)	前月から▲2.9ポイントの49.8。節目の50割れ。新規受注が伸び悩む
消費者信頼感指数※(3月)	前月から▲7.2ポイントの92.9。1年先期待インフレ率は+6.2%に上昇
新築住宅販売件数(2月)	前月比+1.8%の年率換算67.6万戸。前年同月比+5.1%。市場予想は下回る
耐久財受注額(2月)	航空機を除く非国防資本財の受注は前月比▲0.3%。市場予想(+0.2%)を下回る
個人消費支出デフレーター(2月)	コア指数は前年同月比+2.8%、前月から伸びは拡大。

<欧州>

ユーロ圏総合PMI(3月)	前月から横ばいの50.4。サービス業は▲0.2の50.4、市場予想外の低下
英国消費者物価指数(2月)	前年同月比+2.8%。コア指数は+3.5%(前月:+3.7%)の上昇

■今後の焦点

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)

日付	イベント
4/7	日本 毎月勤労統計調査(2月)
4/8	日本 景気ウォッチャー調査(3月)
4/10	日本 企業物価指数(3月)
4/10	中国 消費者物価指数(3月)
4/10	中国 生産者物価指数(3月)
4/10	日本 東京都心オフィス空室率(3月)
4/10	米国 消費者物価指数(3月)
4/11	米国 生産者物価指数(3月)
4/11	米国 消費者信頼感指数(3月、ミシガン大調べ)

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。