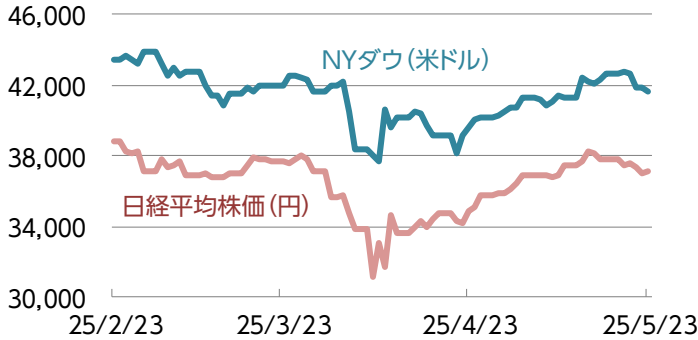


■先週の市場の動き

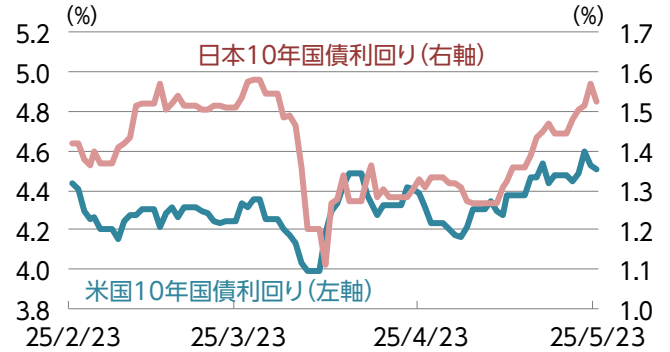
米国株式市場は下落。大型減税策による米財政の悪化懸念から長期金利が上昇し、ハイテク株を中心に売りが強まった。関税政策や高金利を背景とした先行きの企業業績への影響も警戒された。トランプ大統領が、週末に対EU(欧州連合)に50%の関税を課すと表明。スマートフォンなど米国外で製品を製造する米企業にも課税する方針を示し、アップルが大幅下落。

■株式市場



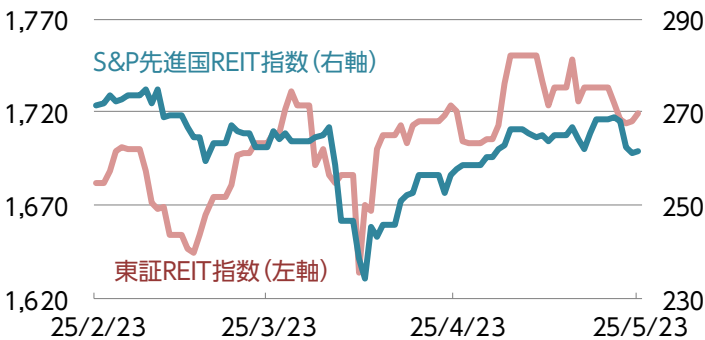
日経平均株価は6週ぶりの下落。米景気への懸念を背景に売りが優勢。日米貿易交渉を前に円高・米ドル安に振れたことも重荷。

■債券市場



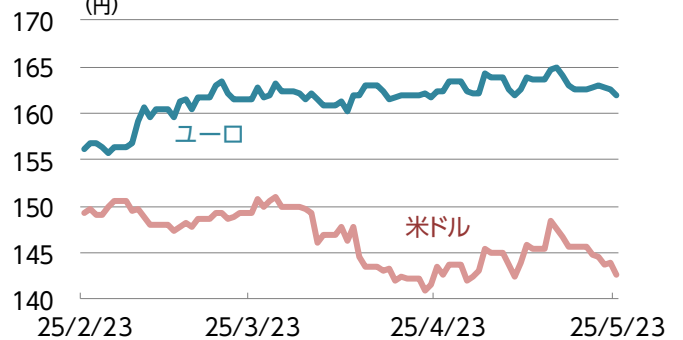
米10年国債利回りは上昇。米国債の格下げや財政の悪化懸念が押し上げ。日本の10年国債利回りは上昇。超長期債の入札が低調だったことなどが上昇圧力に。

■REIT市場



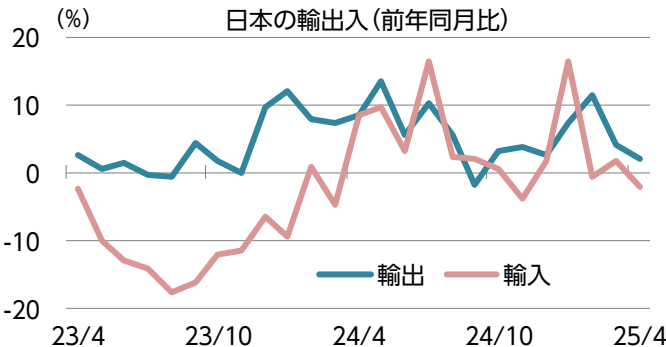
国内は下落。国内株の下落や長期金利の上昇からREITは売りが優勢。海外は下落。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



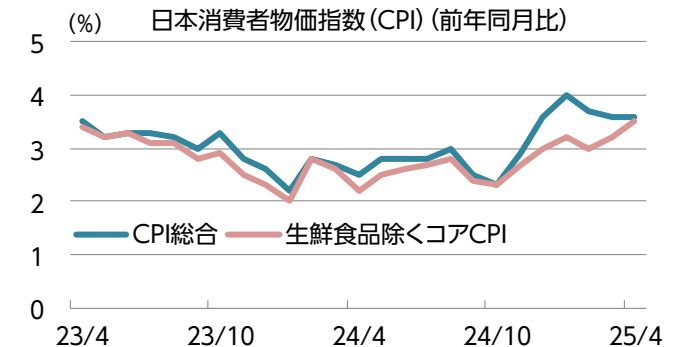
米ドル/円は下落。米関税政策への不透明感が再び高まり、米ドルは対主要通貨で下落。米財政悪化懸念や中東での地政学リスクも米ドル売り材料。ユーロ/円は下落。

■経済指標グラフ



貿易収支は1,158億円の赤字。赤字は3カ月ぶり。輸出は前年同月比+2.0%、9兆1,571億円。輸入は同▲2.2%の9兆2,730億円。自動車は5,130億円で同▲4.8%。対米輸出は同▲1.8%、4カ月ぶりに減少。

■経済指標グラフ



生鮮食品除くコア指数は前年同月比+3.5%。前月(+3.2%)、市場予想を上回る。値上げラッシュで食料品が上昇。政府の電気・ガス代補助金が縮小し、エネルギーの伸びが拡大。総合は同+3.6%(前月同じ)。

(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			
		5/23	1週間	1カ月	3カ月	
株 式	日経平均株価	37,160.47	▲1.57%	6.57%	▲4.17%	
	TOPIX	2,735.52	▲0.18%	5.85%	▲0.04%	
	JPX日経インデックス400	24,834.76	▲0.15%	6.05%	0.43%	
	米国 NYダウ	41,603.07	▲2.47%	5.04%	▲4.20%	
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	5,802.82	▲2.61%	7.94%	▲3.50%	
	フィラデルフィア半導体株指数	4,702.38	▲4.47%	18.03%	▲8.45%	
	米国 ナスダック総合指数	18,737.21	▲2.47%	12.14%	▲4.03%	
	英国 FTSE100	8,717.97	0.38%	3.75%	0.68%	
	ドイツ DAX	23,629.58	▲0.58%	7.59%	6.02%	
	欧州 STOXX600	545.13	▲0.75%	5.49%	▲1.57%	
	香港 ハンセン指数	23,601.26	1.10%	6.93%	0.53%	
	中国 上海総合	3,348.37	▲0.57%	1.58%	▲0.91%	
	インド S&P BSEセンセックス指数	81,721.08	▲0.74%	2.00%	8.51%	
	ブラジル ボベスパ	137,824.29	▲0.98%	4.24%	8.41%	
債 券	日本10年国債利回り	1.525%	0.080	0.195	0.105	
	米国10年国債利回り	4.511%	0.034	0.130	0.080	
	ドイツ10年国債利回り	2.567%	▲0.023	0.070	0.097	
そ の 他	東証REIT指数(配当なし)	1,719.72	▲0.79%	▲0.04%	2.22%	
	S&P先進国REIT指数	261.43	▲2.68%	1.46%	▲3.62%	
	NY金先物	3,394.50	6.50%	3.05%	14.94%	
	原油先物	61.53	▲1.54%	▲1.19%	▲12.60%	

		先週末	変化率			
		5/23	1週間	1カ月	3カ月	
為 替 レ ー ト (対 円)	米ドル	142.56	▲2.16%	▲0.62%	▲4.50%	
	ユーロ	161.91	▲0.45%	▲0.27%	3.69%	
	英ポンド	193.00	▲0.26%	1.51%	2.32%	
	豪ドル	92.60	▲0.72%	1.55%	▲2.42%	
	カナダ・ドル	103.74	▲0.51%	0.38%	▲1.15%	
	ノルウェー・クローネ	14.11	0.75%	3.65%	5.35%	
	ブラジル・リアル	25.24	▲1.83%	0.45%	▲3.11%	
	香港ドル	18.20	▲2.36%	▲1.54%	▲5.28%	
	シンガポール・ドル	110.97	▲0.98%	1.80%	▲0.66%	
	中国・人民元	19.85	▲1.89%	0.83%	▲3.49%	
	インド・ルピー	1.67	▲1.78%	0.26%	▲3.41%	
	インドネシア・ルピア	0.88	▲0.73%	3.39%	▲3.93%	
	トルコ・リラ	3.66	▲2.41%	▲2.22%	▲10.49%	
	南アフリカ・ランド	7.98	▲1.17%	3.81%	▲1.82%	
	メキシコ・ペソ	7.41	▲0.97%	1.41%	1.38%	

※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>	
貿易統計(4月)	貿易収支は▲1,158億円、3カ月ぶりの赤字。対米輸出は前年同月比▲1.8%、4カ月ぶりに減少
訪日外客数(4月)	前年同月比+28.5%の390.8万人。月次ベースで過去最高を更新。中国からが同+43.4%
コア機械受注(船舶・電力を除く民需)(3月)	船舶・電力を除く民需は前月比+13.0%、2カ月連続の増加。大型案件が一時的押し上げ
全国消費者物価指数(4月)	生鮮食品除くコア指数は前年同月比+3.5%。前月(+3.2%)、市場予想を上回る
<米国>	
製造業PMI(購買担当者指数)(5月)	前月から+2.1ポイントの52.3、3カ月ぶりの高水準。市場予想を上回る。新規受注が上昇
中古住宅販売件数(4月)	前月比▲0.5%の年率換算400万戸。月次ベースで16年ぶりの低水準。市場予想外の減少
新築住宅販売件数(4月)	前月比+10.9%の年率換算74.3万戸。2022年2月以来の高水準。住宅価格は同▲2.0%
<欧州>	
英国消費者物価指数(4月)	前年同月比+3.5%。前月(+2.6%)から伸びは大幅に拡大。市場予想を上回る
ユーロ圏総合PMI(購買担当者指数)(5月)	前月から▲0.9ポイントの49.5、5カ月ぶりに節目の50を下回る
<中国>	
工業生産(4月)	前年同月比+6.1%。市場予想(5.7%)を上回る。伸びは3月(+7.7%)から縮小
小売売上高(4月)	前年同月比+5.1%。前月(+5.9%)から伸びは縮小。市場予想(+5.8%)も下回る
固定資産投資(1-4月)	前年同期比+4.0%。1-3月期(+4.2%)に届かず。民間企業の投資は+0.2%にとどまる

■今後の焦点

日付	イベント	
5/27	米国	耐久財受注額(4月)
5/27	米国	消費者信頼感指数(5月、米コンファレンス・ボード調べ)
5/28	米国	2-4月期決算発表(エヌビディア)
5/29	米国	実質GDP(国内総生産)成長率(1-3月期、改定値)
5/30	日本	東京都都区部消費者物価指数(5月)
5/30	日本	鉱工業生産指数(4月)
5/30	日本	失業率(4月)
5/30	米国	個人消費支出デフレーター(4月)
5/31	中国	製造業PMI(5月、政府発表分)

日付	イベント	
6/2	日本	法人企業統計(1-3月期)
6/2	米国	ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(5月)
6/3	中国	製造業PMI(5月、民間発表分)
6/3	欧州	ユーロ圏消費者物価指数(5月)
6/3	米国	雇用動態調査(JOLTS)(4月)
6/4	米国	ISM非製造業景況指数(5月)
6/5	日本	毎月勤労統計調査(4月)
6/5	米国	貿易収支(4月)
6/6	日本	家計調査(4月)
6/6	米国	雇用統計(5月)

(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。