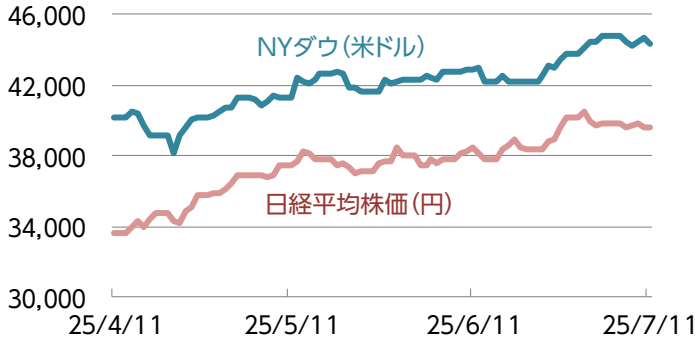


■先週の市場の動き

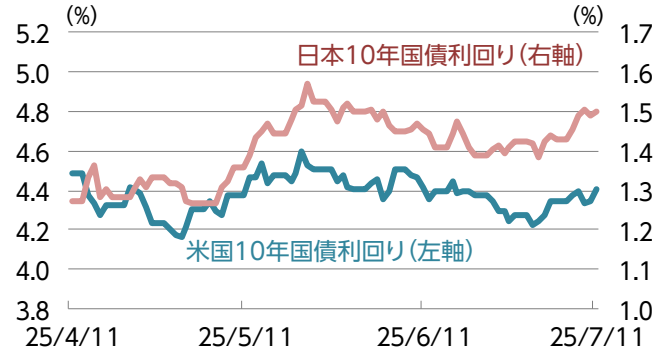
米国株式は下落。米政権が新関税を発表し、世界景気の冷え込みを懸念した売りが出た。S&P500指数やハイテク株比率の高いナスダック総合指数は連日で過去最高値を更新していたことから利益確定の動きが強まった。一方、AI(人工知能)関連など一部ハイテク株は上昇し下値を支えた。

■株式市場



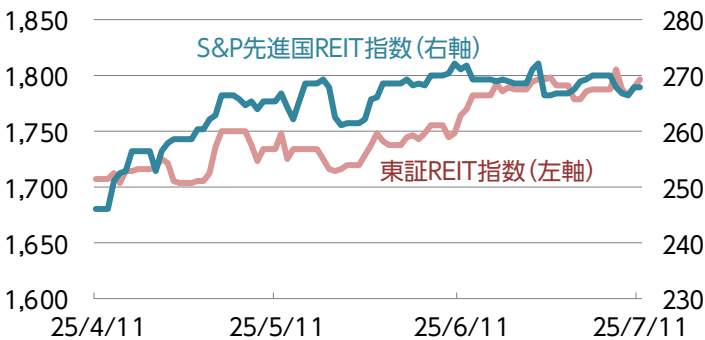
日経平均株価は続落。米関税の新税率が発表されたが、想定内と受け止められ下値は堅かった。一方、週末にかけて節目の4万円を前に利益確定の売りが出るなど軟化。ファーストリテイリングが決算発表後に急落したことも重荷。

■債券市場



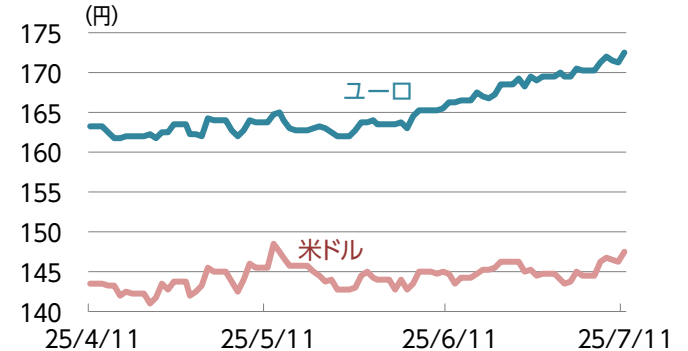
米10年国債利回りは上昇。新関税が発表されたことや雇用指標が労働市場の底堅さを示したことから、インフレ懸念が強まった。日本の10年国債利回りは上昇。参院選後の財政拡張への警戒感や米金利の上昇が波及。

■REIT市場



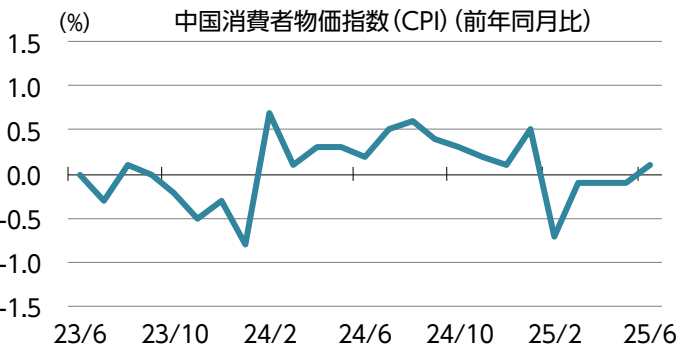
国内は上昇。週初に一時1年2カ月ぶりの高値をつけた後、利益確定の売りに押されたものの、利回りに注目した買いが入った。海外は下落。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は上昇。日米の金利差拡大を意識した円売り・米ドル買いが出やすかった。ユーロ/円は上昇。約一年ぶりの172円台まで上昇。

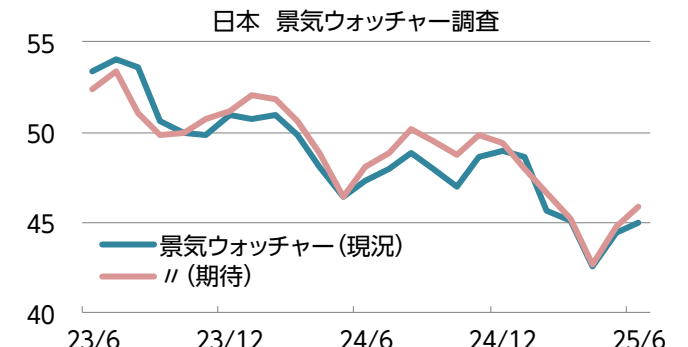
■経済指標グラフ



前年同月比+0.1%。5カ月ぶりのプラス。衣類、肉類の値上がりやガソリン価格などの低下幅が縮小した影響。食品、エネルギーを除いたコア指数は同+0.7%、14カ月ぶりの高い伸び。

(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)

■経済指標グラフ



現状判断指数は前月比+0.6ポイントの45.0。2カ月連続の上昇。夏物衣料が好調。家計、企業動向が改善。先行き判断(期待)指数は同+1.1ポイントの45.9。

■主要指数の動き

	先週末 7/11	騰落率		
		1週間	1カ月	3カ月
日経平均株価	39,569.68	▲0.61%	2.99%	17.82%
TOPIX	2,823.24	▲0.17%	1.24%	14.44%
JPX日経インデックス400	25,533.64	▲0.30%	0.95%	14.10%
米国 NYダウ	44,371.51	▲1.02%	3.51%	10.34%
米国 S&P500指数(米ドルベース)	6,259.75	▲0.31%	3.94%	16.71%
フィラデルフィア半導体株指数	5,696.29	0.87%	8.86%	42.73%
米国 ナスダック総合指数	20,585.53	▲0.08%	4.94%	23.09%
英国 FTSE100	8,941.12	1.34%	0.87%	12.27%
ドイツ DAX	24,255.31	1.97%	1.28%	19.05%
欧州 STOXX600	547.34	1.15%	▲0.78%	12.44%
香港 ハンセン指数	24,139.57	0.93%	▲0.93%	15.42%
中国 上海総合	3,510.18	1.09%	3.17%	8.40%
インド S&P BSEセンセックス指数	82,500.47	▲1.12%	▲0.02%	9.77%
ブラジル ボベスパ	136,187.31	▲3.59%	▲0.69%	6.66%
日本10年国債利回り	1.500%	0.070	0.045	0.230
米国10年国債利回り	4.409%	0.064	▲0.011	▲0.080
ドイツ10年国債利回り	2.725%	0.118	0.190	0.155
東証REIT指数(配当なし)	1,796.67	0.59%	1.89%	5.25%
S&P先進国REIT指数	267.71	▲0.86%	▲1.18%	8.87%
NY金先物	3,364.00	0.63%	0.61%	3.68%
原油先物	68.45	2.16%	0.44%	11.30%

	先週末 7/11	変化率		
		1週間	1カ月	3カ月
米ドル	147.43	2.05%	1.99%	2.71%
ユーロ	172.30	1.25%	3.75%	5.69%
英ポンド	198.89	0.87%	1.57%	5.79%
豪ドル	96.96	2.37%	3.15%	7.43%
カナダ・ドル	107.67	1.23%	1.82%	3.97%
ノルウェー・クローネ	14.56	1.60%	1.45%	8.16%
ブラジル・レアル	26.53	▲0.44%	1.60%	8.49%
香港ドル	18.78	2.02%	1.95%	1.46%
シンガポール・ドル	115.11	1.51%	2.29%	5.83%
中国・人民元	20.56	1.99%	2.33%	4.24%
インド・ルピー	1.72	1.55%	1.40%	3.45%
インドネシア・ルピア	0.91	1.83%	2.20%	6.37%
トルコ・リラ	3.66	1.16%	▲0.71%	▲3.06%
南アフリカ・ランド	8.21	▲0.09%	0.77%	9.76%
メキシコ・ペソ	7.91	2.02%	3.45%	11.99%

※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>

毎月勤労統計調査(5月)	実質賃金は前年同月比▲2.9%。2023年9月以来の下げ幅。賞与の減少が全体を押し下げ
景気ウォッチャー調査(6月)	現状判断指数は前月比+0.6ポイントの45.0。2カ月連続の上昇。夏物衣料が好調
企業物価指数(6月)	前年同月比+2.9%。前月(+3.3%)から伸びは鈍化。輸出物価(円ベース)は同▲6.9%
東京都心オフィス空室率(6月)	前月から▲0.19%の3.37%。4カ月連続の低下。賃料は前月比+0.49%、17カ月連続の上昇

<中国>

生産者物価指数(6月)	前年同月比▲3.6%、2年9カ月連続の低下。2023年7月以来最大の落ち込み
消費者物価指数(6月)	前年同月比+0.1%。5カ月ぶりのプラス。コア指数は同+0.7%、14カ月ぶりの高い伸び

■今後の焦点

日付	イベント
7/14	日本 コア機械受注(船舶・電力を除く民需)(5月)
7/14	中国 貿易統計(6月、米ドル建て)
7/15	中国 実質GDP(国内総生産)成長率(4-6月期)
7/15	中国 工業生産(6月)
7/15	中国 小売売上高(6月)
7/15	中国 固定資産投資(1-6月)
7/15	米国 消費者物価指数(6月)
7/15-16	米国 4-6月期決算発表(米主要金融機関)
7/16	日本 訪日外客数(6月)
7/16	英国 消費者物価指数(6月)
7/16	米国 生産者物価指数(6月)
7/16	米国 鉱工業生産指数(6月)
7/17	日本 貿易統計(6月)

日付	イベント
7/17	台湾 4-6月期決算発表(TSMC)
7/17	米国 4-6月期決算発表(ネットフリックス)
7/17	米国 小売売上高(6月)
7/18	日本 全国消費者物価指数(6月)
7/18	米国 消費者信頼感指数(7月、ミシガン大調べ)
7/18	米国 住宅着工件数(6月)
7/23	米国 中古住宅販売件数(6月)
7/24	米国 製造業PMI(購買担当者指数)(7月)
7/24	米国 新築住宅販売件数(6月)
7/25	日本 東京都区部消費者物価指数(7月)
7/25	米国 耐久財受注額(6月)

中国コアCPI: 食品、エネルギーを除いた指数
 (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。