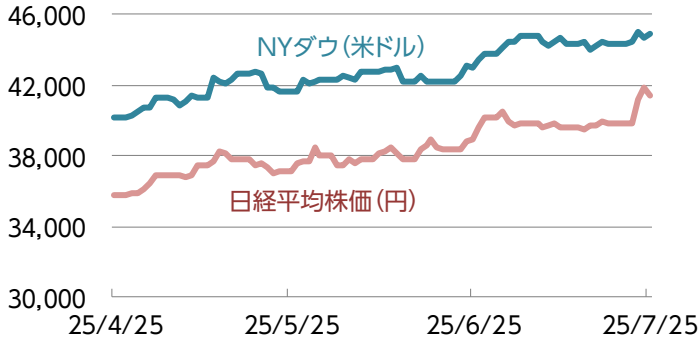


■先週の市場の動き

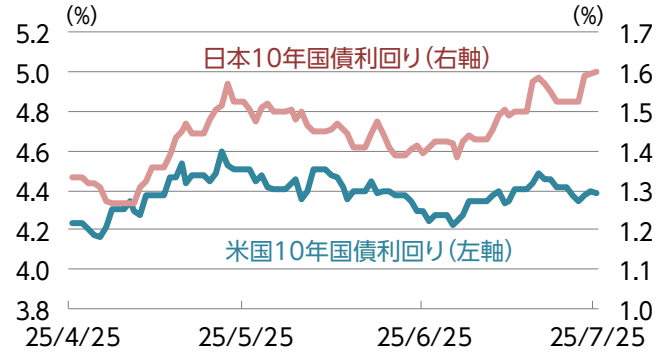
米国株式は上昇。日米の関税交渉が合意したことで、米国と主要な貿易相手国との通商合意が進展するとの期待や、市場予想を上回る決算を発表したアルファベットが物色されたことで買いが優勢。S&P500指数とナスダック総合指数は連日で最高値を更新。

■株式市場



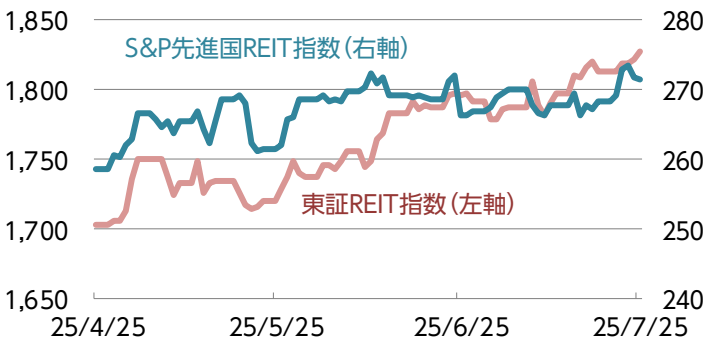
日経平均株価は急上昇。年初来高値を更新。日米関税交渉の合意などを好感。米国が輸入する日本車の関税率を引き下げたことで自動車株を中心に大幅高の展開。TOPIXは約1年ぶりに過去最高値を更新。

■債券市場



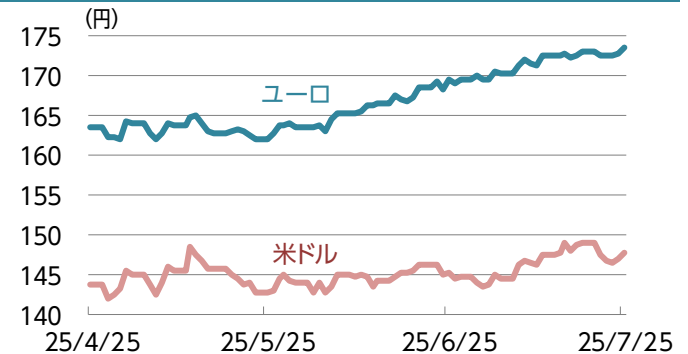
米10年国債利回りは低下。米関税政策による経済への影響懸念が金利低下圧力となった。日本の10年国債利回りは上昇。日米関税交渉の合意や日銀の早期利上げ観測が金利上昇要因となった。一時約17年ぶりの1.605%を付けた。

■REIT市場



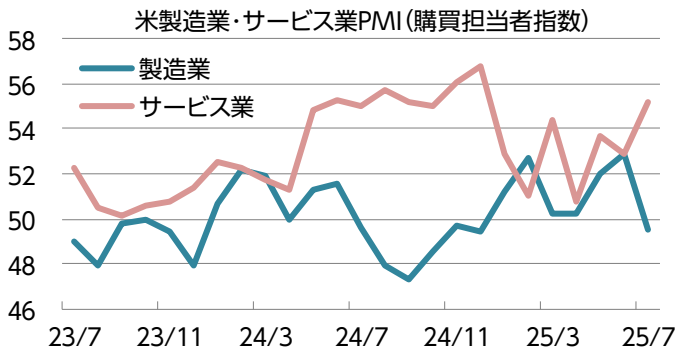
国内は上昇。国内株の上昇でリスク資産であるREITも買いが優勢。1年2カ月ぶりの高値を付けた。海外は上昇。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



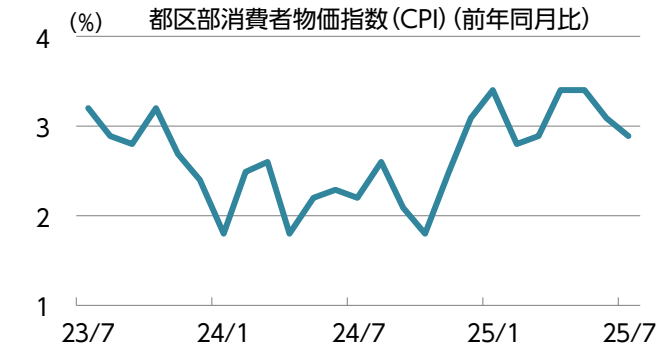
米ドル/円は下落。参議院選挙で与党の議席が警戒されていたほど減少しなかったことや、米長期金利の低下を受けて円買いが優勢。ユーロ/円は上昇。ECB(欧州中央銀行)総裁が利下げを急いでいないことが改めて意識された。

■経済指標グラフ



製造業は前月から▲3.4ポイントの49.5。7カ月ぶりの50割れ。関税前の駆け込み需要が一服。サービス業は+2.3の55.2に上昇。7カ月ぶりの高水準。市場予想を上回る。

■経済指標グラフ



生鮮食品を除く総合指数は前年同月比+2.9%。2カ月連続で上昇率は縮小。都の水道料金無償化政策が押し下げ。生鮮食品を除く食料は同+7.4%。

(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 7/25	騰落率		
		1週間	1カ月	3カ月
日経平均株価	41,456.23	4.11%	6.46%	16.11%
TOPIX	2,951.86	4.14%	6.10%	12.32%
JPX日経インデックス400	26,575.91	3.88%	5.21%	11.65%
米国 NYダウ	44,901.92	1.26%	4.47%	11.94%
米国 S&P500指数(米ドルベース)	6,388.64	1.46%	4.87%	15.63%
フィラデルフィア半導体株指数	5,645.86	▲1.51%	2.78%	32.79%
株式 米国 ナスダック総合指数	21,108.32	1.02%	5.68%	21.43%
英国 FTSE100	9,120.31	1.43%	4.61%	8.38%
ドイツ DAX	24,217.50	▲0.30%	3.06%	8.88%
欧州 STOXX600	549.95	0.54%	2.42%	5.67%
香港 ハンセン指数	25,388.35	2.27%	3.73%	15.50%
中国 上海総合	3,593.66	1.67%	3.98%	9.06%
インド S&P BSEセンセックス指数	81,463.09	▲0.36%	▲1.56%	2.84%
ブラジル ボベスパ	133,524.18	0.11%	▲1.65%	▲0.90%
債券 日本10年国債利回り	1.600%	0.075	0.205	0.265
米国10年国債利回り	4.388%	▲0.028	0.097	0.153
ドイツ10年国債利回り	2.718%	0.023	0.153	0.249
その他 東証REIT指数(配当なし)	1,827.05	0.79%	1.75%	7.27%
S&P先進国REIT指数	271.20	1.10%	1.87%	4.93%
NY金先物	3,392.50	1.02%	1.48%	2.85%
原油先物	65.16	▲3.24%	0.37%	3.40%

	先週末 7/25	変化率		
		1週間	1カ月	3カ月
為替レート(対円)				
米ドル	147.69	▲0.75%	1.69%	2.80%
ユーロ	173.36	0.21%	2.38%	6.16%
英ポンド	198.47	▲0.59%	0.02%	3.79%
豪ドル	96.96	0.14%	2.49%	5.50%
カナダ・ドル	107.77	▲0.58%	1.85%	3.89%
ノルウェー・クローネ	14.53	▲0.62%	1.34%	5.52%
ブラジル・レアル	26.54	▲0.46%	1.62%	5.02%
香港ドル	18.81	▲0.81%	1.68%	1.56%
シンガポール・ドル	115.24	▲0.49%	1.45%	5.42%
中国・人民元	20.58	▲0.75%	1.72%	4.46%
インド・ルピー	1.71	▲0.93%	0.92%	1.29%
インドネシア・ルピア	0.90	▲0.90%	1.57%	5.96%
トルコ・リラ	3.64	▲1.10%	▲0.38%	▲2.51%
南アフリカ・ランド	8.32	▲0.92%	1.71%	8.53%
メキシコ・ペソ	7.96	0.25%	3.72%	8.06%

※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(7月) 生鮮食品を除く総合指数は前年同月比+2.9%。2カ月連続で上昇率は縮小

<米国>

中古住宅販売件数(6月)	前月比▲2.7%の年率換算393万戸。市場予想を下回る。前年同月比は横ばい
製造業PMI(購買担当者指数)(7月)	前月から▲3.4ポイントの49.5。7カ月ぶりの50割れ。関税前の駆け込み需要が一服
新築住宅販売件数(6月)	前月比+0.6%の年率換算62.7万戸。市場予想を下回る。前年同月比は▲6.6%
耐久財受注額(6月)	前月比▲9.3%。コア資本財受注は同▲0.7%。市場の予想に反して減少

<欧州>

ユーロ圏総合PMI(7月) 前月から+0.4ポイントの51.0、市場予想を上回る。11カ月ぶりの高水準

■今後の焦点

日付	イベント
7/29	日本 4-6月期決算発表(アドバンテスト)
7/29	米国 消費者信頼感指数(7月、米コンファレンス・ボード調べ)
7/29	米国 雇用動態調査(JOLTS)(6月)
7/30	欧州 ユーロ圏実質GDP(国内総生産)成長率(4-6月期)
7/30	米国 実質GDP成長率(4-6月期、速報値)
7/30	米国 FOMC(米連邦公開市場委員会)結果発表
7/30	米国 4-6月期決算発表(メタ・プラットフォームズ、マイクロソフト)
7/31	日本 4-6月期決算発表(東京エレクトロン)
7/31	日本 鉱工業生産指数(6月)
7/31	日本 日銀金融政策決定会合の結果発表・展望レポート
7/31	中国 製造業PMI(7月、政府発表分)
7/31	米国 個人消費支出デフレーター(6月)
7/31	米国 4-6月期決算発表(アップル、アマゾン・ドット・コム)

日付	イベント
8/1	日本 失業率(6月)
8/1	日本 臨時国会召集、閣議
8/1	中国 製造業PMI(7月、民間発表分)
8/1	欧州 ユーロ圏消費者物価指数(7月)
8/1	米国 ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(7月)
8/1	米国 雇用統計(7月)
8/5	米国 ISM非製造業景況指数(7月)
8/5	米国 貿易収支(5月)
8/6	日本 毎月勤労統計調査(6月)
8/7	日本 東京都心オフィス空室率(7月)
8/7	中国 貿易統計(7月、米ドル建て)
8/8	日本 家計調査(6月)
8/8	日本 景気ウォッチャー調査(7月)

コア資本財: 航空機を除く非国防資本財
 (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。