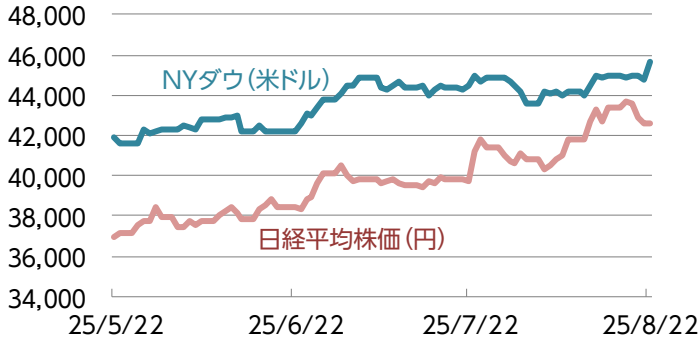


■先週の市場の動き

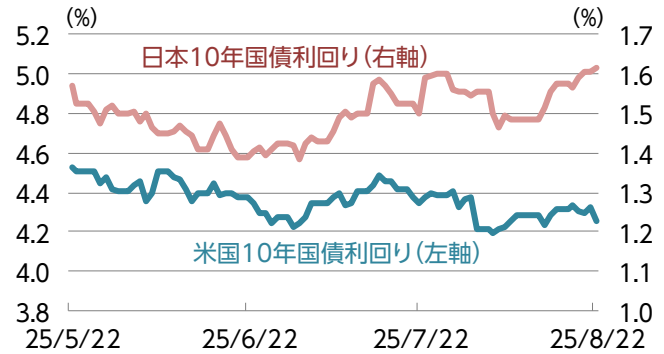
米国株式市場は上昇。NYダウは、一部ディフェンシブ株が買われた一方、ハイテク株を中心に持ち高調整や利益確定の売りが重荷となった。週末のジャクソンホール会議で、パウエルFRB（米連邦準備理事会）議長の講演内容が9月の利下げを示唆したと受け止められ、景気敏感や消費関連株が上昇した。

■株式市場



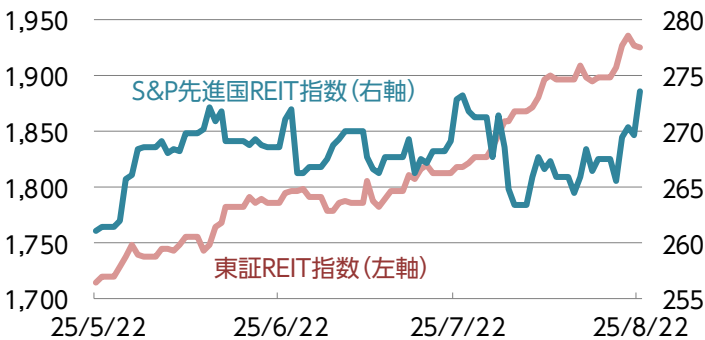
日経平均株価は下落。週初に過去最高値を更新。その後は短期的な過熱感が意識され、ソフトバンクグループなどハイテク株や輸出関連株を中心に利益確定の売りが出た。

■債券市場



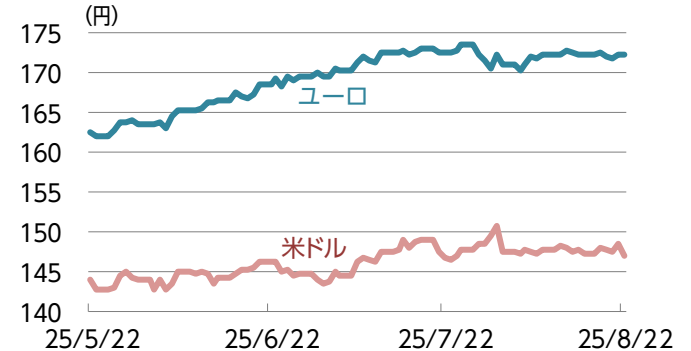
米10年国債利回りは低下。景気指標が市場予想を上回るなか、インフレへの警戒感が根強いものの、週末は早期利下げ観測が高まった。日本の10年国債利回りは上昇。超長期債の需給の緩みが意識された。

■REIT市場



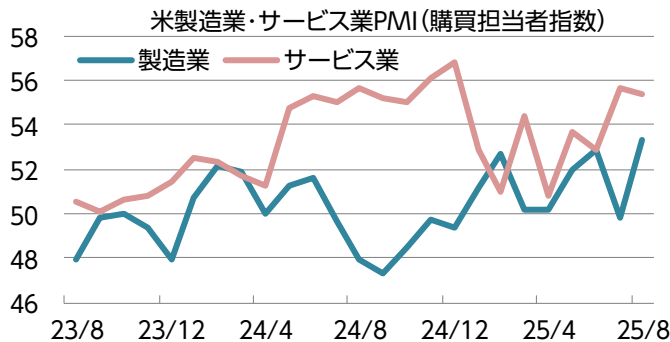
国内は上昇。好調なオフィス市況や世界的な株高で、リスク資産であるREITも買われた。一時、約2年8カ月ぶりの高値を付けた。海外は上昇。

■為替市場（米ドル/円、ユーロ/円）



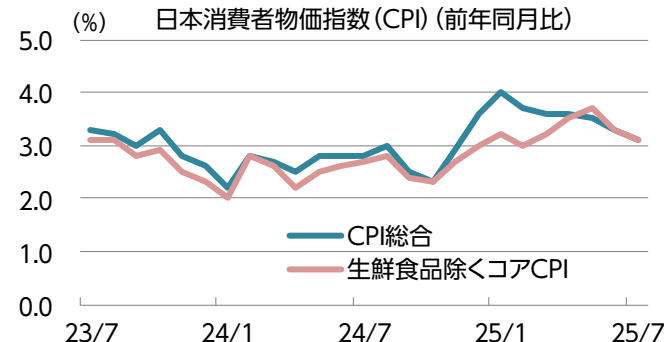
米ドル/円は下落。パウエル議長の発言が早期の利下げを示唆したと受け止められ、米ドル売りが優勢に。約1カ月ぶりの146円台に下落。ユーロ/円は横ばい圏の動き。

■経済指標グラフ



総合は前月から+0.3ポイントの55.4。8カ月ぶりの高水準。サービス業は同▲0.3の55.4。製造業は同+3.5ポイントの53.3。2022年5月以来の高水準。低下だった市場予想に反し大幅上昇。

■経済指標グラフ



生鮮食品除くコア指数は前年同月比+3.1%。2カ月連続で伸びは縮小。エネルギーが同▲0.3%、1年4カ月ぶりのマイナス。電気・ガス代やガソリン価格が下落。総合は同+3.1%に伸びは縮小（前月は+3.3%）。

（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）

		先週末	騰落率		
		8/22	1週間	1カ月	3カ月
株 式	日経平均株価	42,633.29	▲1.72%	7.19%	15.27%
	TOPIX	3,100.87	▲0.22%	9.33%	14.12%
	JPX日経インデックス400	27,859.90	▲0.17%	8.90%	12.99%
	米国 NYダウ	45,631.74	1.53%	2.54%	9.01%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	6,466.91	0.27%	2.49%	10.70%
	フィラデルフィア半導体株指数	5,754.46	0.03%	2.05%	20.50%
	米国 ナスダック総合指数	21,496.54	▲0.58%	2.89%	13.58%
	英国 FTSE100	9,321.40	2.00%	3.30%	6.66%
	ドイツ DAX	24,363.09	0.02%	1.34%	1.52%
	欧州 STOXX600	561.30	1.40%	3.12%	2.00%
	香港 ハンセン指数	25,339.14	0.27%	0.83%	7.62%
	中国 上海総合	3,825.76	3.49%	6.81%	13.18%
	インド S&P BSEセンセックス指数	81,306.85	0.88%	▲1.07%	0.44%
	ブラジル ボベスパ	137,968.15	1.19%	2.93%	0.51%
債 券	日本10年国債利回り	1.615%	0.040	0.115	0.045
	米国10年国債利回り	4.254%	▲0.062	▲0.090	▲0.275
	ドイツ10年国債利回り	2.722%	▲0.066	0.132	0.079
そ の 他	東証REIT指数(配当なし)	1,923.62	1.34%	5.79%	12.17%
	S&P先進国REIT指数	273.46	2.27%	0.27%	4.78%
	NY金先物	3,418.50	1.06%	▲2.38%	2.86%
	原油先物	63.66	1.37%	▲3.85%	4.02%

		先週末	変化率		
		8/22	1週間	1カ月	3カ月
為 替 レ ー ト (対 円)	米ドル	146.94	▲0.17%	0.21%	2.03%
	ユーロ	172.19	0.01%	▲0.10%	6.00%
	英ポンド	198.73	▲0.38%	0.16%	2.83%
	豪ドル	95.38	▲0.41%	▲0.77%	3.32%
	カナダ・ドル	106.29	▲0.03%	▲1.37%	2.26%
	ノルウェー・クローネ	14.61	1.21%	0.42%	3.53%
	ブラジル・リアル	27.09	▲0.58%	2.79%	7.43%
	香港ドル	18.80	▲0.06%	0.66%	2.20%
	シンガポール・ドル	114.67	▲0.04%	▲0.03%	2.93%
	中国・人民元	20.49	▲0.01%	0.23%	2.42%
	インド・ルピー	1.68	▲0.50%	▲1.08%	0.43%
	インドネシア・ルピア	0.90	▲1.24%	0.01%	1.89%
	トルコ・リラ	3.58	▲0.44%	▲1.14%	▲2.84%
	南アフリカ・ランド	8.42	0.50%	0.84%	5.38%
	メキシコ・ペソ	7.91	0.69%	0.55%	6.06%

※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>	
コア機械受注(船舶・電力を除く民需)(6月)	前月比+3.0%、9,412億円。3カ月ぶりの増加。非製造業が同+8.8%、2カ月連続で増加
貿易統計(7月)	貿易収支は▲1,175億円、2カ月ぶりの赤字。対米輸出は前年同月比▲10.1%
訪日外客数(7月)	前年同月比+4.4%の343.7万人。15の国・地域で7月の過去最高を記録
全国消費者物価指数(7月)	生鮮食品除くコア指数は前年同月比+3.1%。2カ月連続で伸びは縮小

<米国>	
住宅着工件数(7月)	前月比+5.2%、年率換算142.8万戸。先行指標の許可件数は同▲2.8%の135.4万戸
製造業PMI(購買担当者指数)(8月)	前月から+3.5ポイントの53.3。2022年5月以来の高水準。市場予想に反し大幅上昇
中古住宅販売件数(7月)	前月比+2.0%の年率換算401万戸。市場予想を上回る。前年同月比は+0.8%

<欧州>	
英国消費者物価指数(7月)	前年同月比+3.8%。前月(+3.6%)から伸びは加速。2024年1月以来の高水準
ユーロ圏総合PMI(8月)	前月から+0.2ポイントの51.1、3カ月連続で改善。製造業は+0.7の50.5

■今後の焦点

日付	イベント	
8/25	米国	新築住宅販売件数(7月)
8/26	米国	耐久財受注額(7月)
8/26	米国	消費者信頼感指数(8月、米コンファレンス・ボード調べ)
8/27	米国	5-7月期決算発表(エヌビディア)
8/28	米国	実質GDP(国内総生産)成長率(4-6月期、改定値)
8/29	日本	東京都都区消費者物価指数(8月)
8/29	日本	鉱工業生産指数(7月)
8/29	日本	失業率(7月)
8/29	米国	個人消費支出デフレーター(7月)
8/31	中国	製造業PMI(8月、政府発表分)

日付	イベント	
9/1	日本	法人企業統計(4-6月期)
9/1	中国	製造業PMI(8月、民間発表分)
9/2	欧州	ユーロ圏消費者物価指数(8月)
9/2	米国	ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(8月)
9/3	米国	雇用動態調査(JOLTS)(7月)
9/4	米国	ISM非製造業景況指数(8月)
9/4	米国	貿易収支(7月)
9/5	日本	毎月勤労統計調査(7月)
9/5	日本	家計調査(7月)
9/5	米国	雇用統計(8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。