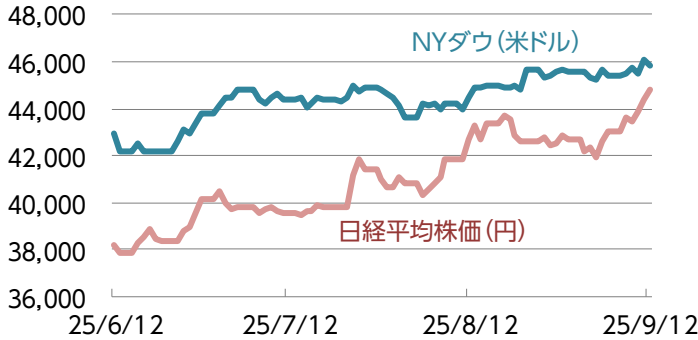


■先週の市場の動き

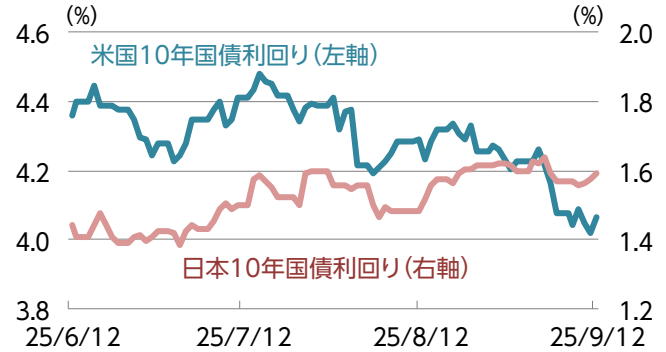
米国株式市場は上昇。主要3指数がそろって最高値を更新。労働市場が減速するとの見方が高まったことや、物価指標が市場予想通りとなり、FRB（米連邦準備理事会）による利下げ期待が一段と強まった。AI（人工知能）向け製品への需要期待を背景にハイテク株などを中心に買いが入った。

■株式市場



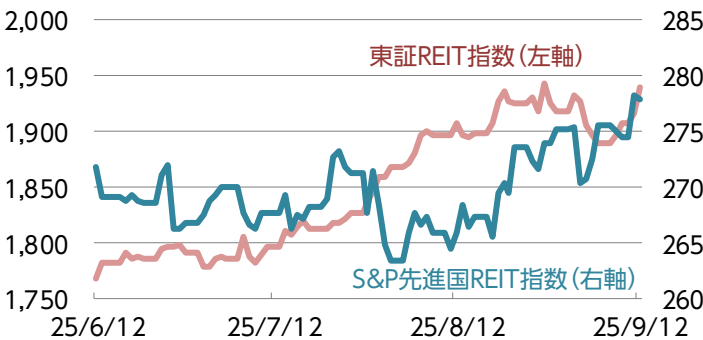
日経平均株価は続伸。連日で過去最高値を更新。石破首相の辞意表明を受けて、次期政権が財政拡張的な政策に動くとの思惑から買いが続いた。米ハイテク株の上昇も追い風となり、取引時間中に45,000円に迫る場面もあった。

■債券市場



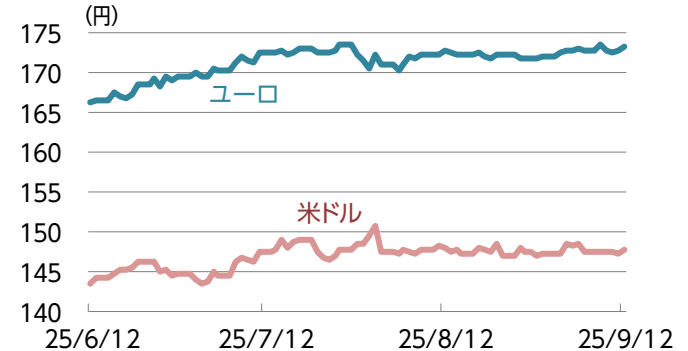
米10年国債利回りは低下。一時5カ月ぶりの低水準を付けるなど米利下げ観測が一段と強まった。日本の10年国債利回りは上昇。国内の政治情勢の不透明感などから低下したものの、日銀の利上げ観測が根強く週末にかけて上昇。

■REIT市場



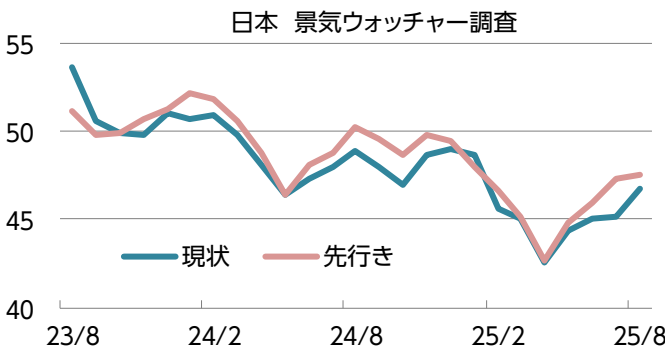
国内は上昇。国内株が連日最高値を更新し、リスク資産であるREITも買われた。海外は上昇。

■為替市場（米ドル/円、ユーロ/円）



米ドル/円は小幅上昇。自民党総裁選を巡る思惑から円売りが優勢。一方、米長期金利が低下したことで、日米金利差が縮小するとの見方から円買いも入り易かった。ユーロ円は上昇。

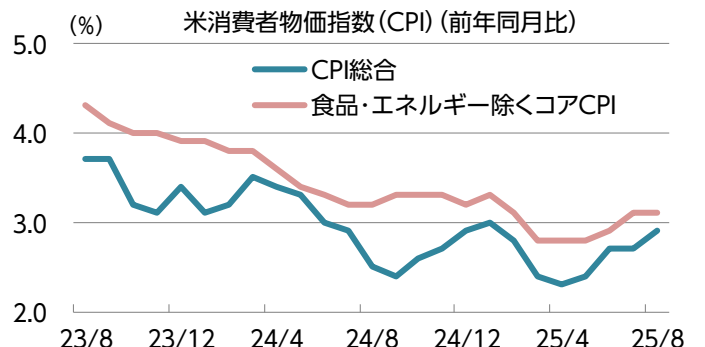
■経済指標グラフ



現状判断指数は前月から+1.5ポイントの46.7。4カ月連続の上昇。家計動向が+1.5の46.3。企業動向は+2.5の48.5。先行きは+0.2の47.5。3カ月移動平均は45.6に上昇。基調判断は「持ち直し」で据え置き。

（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



前年同月比+2.9%、市場予想と一致。前月（+2.7%）から加速。前月比は+0.4%に伸びは拡大（前月+0.2%）。食品・エネルギー除くコア指数は前年同月比+3.1%、前月比+0.3%で前月から横ばい。

		先週末	騰落率		
		9/12	1週間	1カ月	3カ月
株 式	日経平均株価	44,768.12	4.07%	4.80%	17.28%
	TOPIX	3,160.49	1.78%	3.07%	13.57%
	JPX日経インデックス400	28,394.88	1.80%	2.81%	12.49%
	米国 NYダウ	45,834.22	0.95%	3.09%	6.67%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	6,584.29	1.59%	2.15%	8.92%
	フィラデルフィア半導体株指数	6,001.74	4.17%	2.77%	14.34%
	米国 ナスダック総合指数	22,141.10	2.03%	2.12%	12.61%
	英国 FTSE100	9,283.29	0.82%	1.48%	4.48%
	ドイツ DAX	23,698.15	0.43%	▲1.36%	▲0.31%
	欧州 STOXX600	554.84	1.03%	1.27%	0.91%
	香港 ハンセン指数	26,388.16	3.82%	5.68%	9.79%
	中国 上海総合	3,870.60	1.52%	5.58%	13.75%
	インド S&P BSEセンセックス指数	81,904.70	1.48%	2.08%	0.26%
	ブラジル ボベスパ	142,271.58	▲0.26%	3.16%	3.25%
	日本10年国債利回り	1.590%	0.020	0.105	0.145
債 券	米国10年国債利回り	4.064%	▲0.010	▲0.225	▲0.295
	ドイツ10年国債利回り	2.715%	0.053	▲0.029	0.237
	東証REIT指数(配当なし)	1,938.06	2.56%	1.60%	9.60%
そ の 他	S&P先進国REIT指数	277.82	0.83%	4.47%	2.26%
	NY金先物	3,657.30	0.92%	9.21%	8.18%
	原油先物	62.69	1.33%	▲0.76%	▲7.86%

		先週末	変化率		
		9/12	1週間	1カ月	3カ月
為 替 レ ー ト (対円)	米ドル	147.68	0.17%	▲0.11%	2.93%
	ユーロ	173.27	0.31%	0.39%	4.24%
	英ポンド	200.19	0.52%	0.31%	2.49%
	豪ドル	98.20	1.61%	1.73%	4.75%
	カナダ・ドル	106.63	0.01%	▲0.68%	1.08%
	ノルウェー・クローネ	14.98	2.09%	3.54%	3.70%
	ブラジル・レアル	27.57	1.26%	0.52%	6.41%
	香港ドル	18.98	0.41%	0.79%	3.85%
	シンガポール・ドル	115.08	0.34%	▲0.08%	2.58%
	中国・人民元	20.70	0.13%	0.63%	3.47%
	インド・ルピー	1.67	0.49%	▲1.09%	▲0.32%
	インドネシア・ルピア	0.90	0.49%	▲0.67%	2.04%
	トルコ・リラ	3.56	▲0.25%	▲1.77%	▲1.99%
	南アフリカ・ランド	8.49	1.31%	1.14%	5.16%
	メキシコ・ペソ	8.01	1.61%	0.77%	5.37%

※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>

実質GDP(国内総生産)成長率(4-6月期、2次速報値)	前期比+0.5%(年率換算+2.2%)。速報値(年率+1.0%)から上方修正
景気ウォッチャー調査(8月)	現状判断指数は前月から+1.5ポイントの46.7。4カ月連続の上昇
企業物価指数(8月)	前年同月比+2.7%。前月から伸びは拡大。飲食料品や非鉄金属の伸びが影響
東京都心オフィス空室率(8月)	前月から▲0.31%の2.85%。6カ月連続の低下。賃料は前月比+0.57%

<米国>

消費者物価指数(8月)	前年同月比+2.9%、市場予想と一致。コア指数は同+3.1%、前月から横ばい
新規失業保険申請件数(8/31~9/6)	前週から+2.7万件の26.3万件。約4年ぶりの高水準。市場予想(23.5万件)を大幅に上回る
消費者信頼感指数(9月、ミシガン大調べ)	前月から▲2.8ポイントの55.4。2カ月連続の低下。1年先期待インフレ率は+4.8%

<中国>

貿易統計(8月、米ドル建て)	貿易黒字は1,023億ドル。輸出は前年同月比+4.4%の3,218億ドル。対米輸出は同▲33.1%
生産者物価指数(8月)	前年同月比▲2.9%、前月(▲3.6%)からマイナス幅は縮小。市場予想と一致
消費者物価指数(8月)	前年同月比▲0.4%。3カ月ぶりの低下。食品が▲4.3%(前月:▲1.6%)と大幅下落

■今後の焦点

日付	イベント	
9/15	中国	工業生産(8月)
9/15	中国	小売売上高(8月)
9/15	中国	固定資産投資(1-8月)
9/16	米国	小売売上高(8月)
9/17	日本	貿易統計(8月)
9/17	日本	訪日外客数(8月)
9/17	英国	英国消費者物価指数(8月)
9/17	米国	住宅着工件数(8月)
9/17	米国	FOMC(米連邦公開市場委員会)結果発表
9/18	日本	コア機械受注(船舶・電力を除く民需)(7月)
9/18	英国	BOE(英中央銀行)金融政策委員会結果発表
9/19	日本	全国消費者物価指数(8月)
9/19	日本	日銀金融政策決定会合の結果発表

日付	イベント	
9/22	中国	最優遇貸出金利(LPR)
9/23	欧州	ユーロ圏総合PMI(購買担当者指数)(9月)
9/23	米国	中古住宅販売件数(8月)
9/23	米国	製造業PMI(9月)
9/24	米国	新築住宅販売件数(8月)
9/25	米国	耐久財受注額(8月)速報
9/26	日本	東京都区部消費者物価指数(9月)
9/26	米国	個人消費支出デフレーター(8月)

米コアCPI(消費者物価指数):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。