三井住友トラスト・アセットマネジメント

ウィークリーレポート　2025年9月29日号

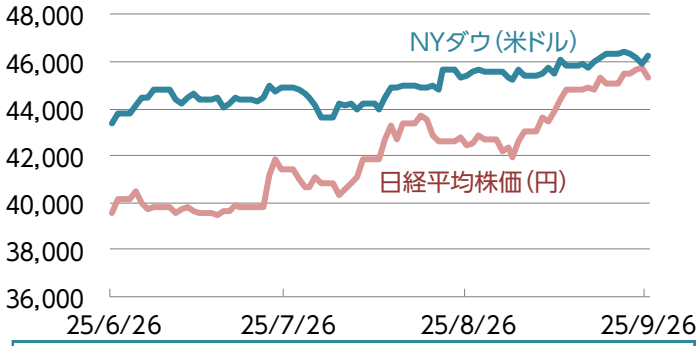
ご参考資料

2025年9月29日

■先週の市場の動き

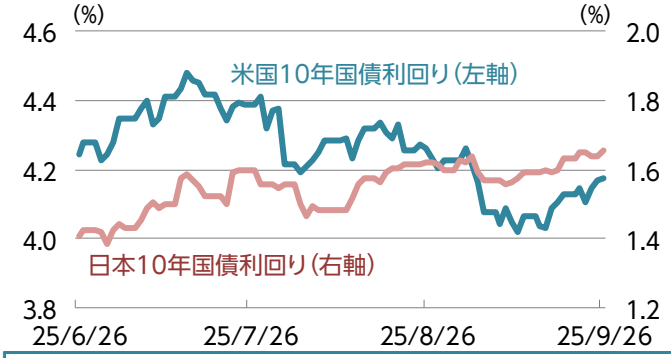
米国株式市場は反落。週初はアップルやエヌビディアなどハイテク株を中心に買われ、主要3指数は最高値を更新。その後はFRB（米連邦準備理事会）が利下げに慎重との見方が重荷となったことに加え、指数が最高値圏で推移していたことから利益確定の売りに押された。SOX指数（フィラデルフィア半導体株指数）は、週前半に過去最高値を更新し、週間でも上昇した。

■株式市場



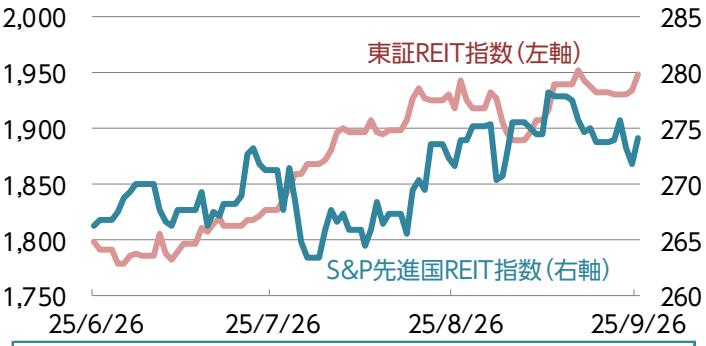
日経平均株価は5週連続で上昇。次期政権による財政拡張観測が意識され、値がさ株を中心に買いが入った。円安が進行し、輸出関連株などへの買いも支となった。

■債券市場



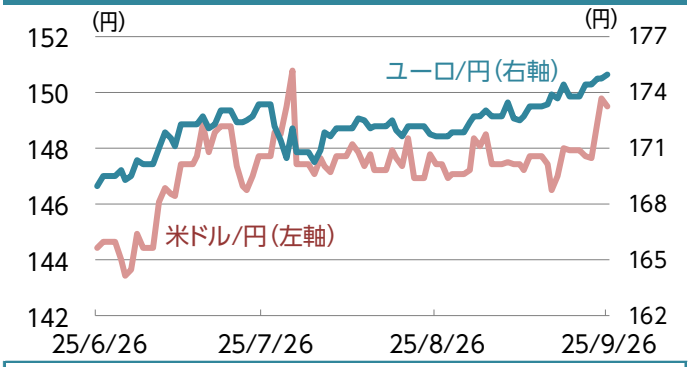
米10年国債利回りは上昇。GDP（国内総生産）確報値が上方修正されたことや各指標が米経済の堅調さを示し、米利下げ観測が後退。日本の10年国債利回りは上昇。日銀の利上げ観測の高まりや米金利の上昇が意識された。

■REIT市場



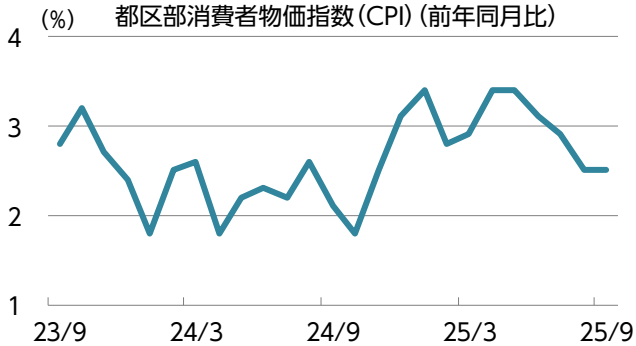
国内は上昇。日銀の利上げ観測で、水準を切り下げていたことから押し目買いが入りやすかった。国内株の上昇も支えとなった。海外は上昇。

■為替市場（米ドル/円、ユーロ/円）



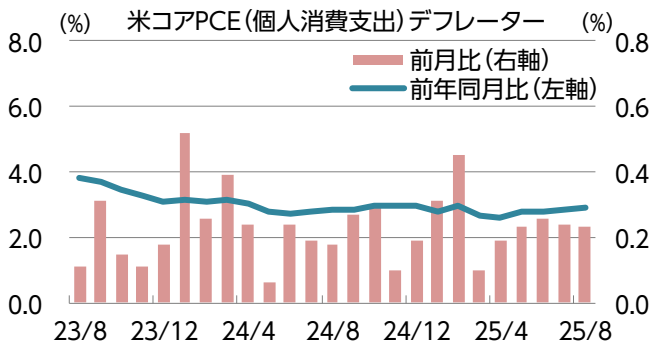
米ドル/円は大幅上昇。住宅や雇用など経済指標が米景気の堅調さを示し、利下げ観測が後退。一時8月初旬以来の水準まで円安が進行。ユーロ/円は上昇。

■経済指標グラフ



生鮮食品を除く総合指数は前年同月比+2.5％。前月から横ばい。政府の電気・ガス代の補助金規模が前年より縮小した影響で、エネルギーが同+2.7％と大幅上昇。

■経済指標グラフ



総合は前年同月比+2.7％。前月（+2.6％）から小幅に加速。食品、エネルギー除くコア指数は同+2.9％。前月比は+0.2％。ともに前月と同じ伸び。

（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）

		先週末	騰落率		
		9/26	1週間	1カ月	3カ月
株式	日経平均株価	45,354.99	0.69%	6.98%	14.58%
	TOPIX	3,187.02	1.25%	3.74%	13.63%
	JPX日経インデックス400	28,606.89	1.08%	3.74%	12.43%
	米国 NYダウ	46,247.29	▲0.15%	1.83%	6.59%
	米国 S&P500指数(米ドルベース)	6,643.70	▲0.31%	2.75%	8.19%
	フィラデルフィア半導体株指数	6,305.05	1.17%	8.56%	13.78%
	米国 ナスダック総合指数	22,484.07	▲0.65%	4.36%	11.48%
	英国 FTSE100	9,284.83	0.74%	0.21%	6.29%
	ドイツ DAX	23,739.47	0.42%	▲1.71%	0.38%
	欧州 STOXX600	554.52	0.07%	0.06%	3.17%
	香港 ハンセン指数	26,128.20	▲1.57%	2.36%	7.41%
	中国 上海総合	3,828.11	0.21%	▲1.04%	11.01%
	インド S&P BSEセンセックス指数	80,426.46	▲2.66%	▲0.45%	▲3.98%
	ブラジル ボベスパ	145,446.66	▲0.29%	5.57%	6.08%
債券	日本10年国債利回り	1.655%	0.020	0.035	0.245
	米国10年国債利回り	4.176%	0.048	▲0.086	▲0.066
	ドイツ10年国債利回り	2.746%	▲0.002	0.023	0.177
その他	東証REIT指数（配当なし）	1,946.77	0.77%	1.53%	8.32%
	S&P先進国REIT指数	274.05	0.14%	0.89%	2.93%
	NY金先物	3,809.00	2.78%	10.95%	13.77%
	原油先物	65.72	4.85%	3.91%	0.74%

		先週末	変化率		
		9/26	1週間	1カ月	3カ月
為替レート（対円）	米ドル	149.49	1.04%	1.42%	3.51%
	ユーロ	174.95	0.66%	1.95%	3.53%
	英ポンド	200.41	0.55%	0.87%	1.09%
	豪ドル	97.87	0.33%	2.24%	3.54%
	カナダ・ドル	107.22	▲0.13%	0.67%	1.28%
	ノルウェー・クローネ	14.99	0.73%	3.00%	4.56%
	ブラジル・レアル	27.98	0.71%	3.07%	6.37%
	香港ドル	19.22	0.99%	1.62%	4.48%
	シンガポール・ドル	115.74	0.48%	0.93%	2.14%
	中国・人民元	20.95	0.76%	1.66%	4.12%
	インド・ルピー	1.69	0.43%	0.21%	0.15%
	インドネシア・ルピア	0.89	0.26%	▲1.25%	0.28%
	トルコ・リラ	3.59	0.70%	0.13%	▲0.70%
	南アフリカ・ランド	8.63	1.16%	3.17%	6.62%
	メキシコ・ペソ	8.14	1.29%	3.10%	6.48%

※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＞

全国百貨店売上高(8月)	前年同月比+2.6%、7カ月ぶりのプラス。免税売上高は同▲4.7%。6カ月連続マイナス
東京都区部消費者物価指数(9月)	生鮮食品を除く総合指数は前年同月比+2.5%。エネルギーが同+2.7%と大幅上昇

＜米国＞

製造業PMI(購買担当者指数)(9月)	前月から▲1.0ポイントの52.0。2カ月ぶりの低下。市場予想を下回る
新築住宅販売件数(8月)	前月比+20.5%の年率換算80万戸。3年7カ月ぶりの高水準。前年同月比は+15.4%
耐久財受注額(8月)	前月比+2.9%。市場予想(▲0.3%)を上回る。コア資本財受注は同+0.6%
中古住宅販売件数(8月)	前月比▲0.2%の年率換算400万戸。市場予想を上回る。前年同月比は+1.8%
個人消費支出デフレーター(8月)	前年同月比+2.7%。前月から小幅加速。食品、エネルギー除くコア指数は同+2.9%

＜欧州＞

ユーロ圏総合PMI(9月)	前月から+0.2ポイントの51.2、50を9カ月連続で上回る。16カ月ぶりの高水準

■今後の焦点

日付		イベント
9/30	日本	鉱工業生産指数(8月)
9/30	中国	製造業PMI(9月、政府発表分)
9/30	中国	製造業PMI(9月、民間発表分)
9/30	米国	消費者信頼感指数(9月、米コンファレンス・ボード調べ)
9/30	米国	雇用動態調査(JOLTS)(8月)
10/1	日本	日銀短観(9月調査)
10/1	欧州	ユーロ圏消費者物価指数(9月)
10/1	米国	ISM(米供給管理協会)製造業景況指数(9月)
10/3	日本	失業率(8月)
10/3	米国	雇用統計(9月)
10/3	米国	ISM非製造業景況指数(9月)
10/4	日本	自民党総裁選挙の投開票

日付		イベント
10/7	日本	家計調査(8月)
10/7	米国	貿易収支(8月)
10/8	日本	毎月勤労統計調査(8月)
10/8	日本	景気ウォッチャー調査(9月)
10/9	日本	東京都心オフィス空室率(9月)
10/10	日本	企業物価指数(9月)
10/10	米国	消費者信頼感指数(10月、ミシガン大調べ)

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に帰属します。
- 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。