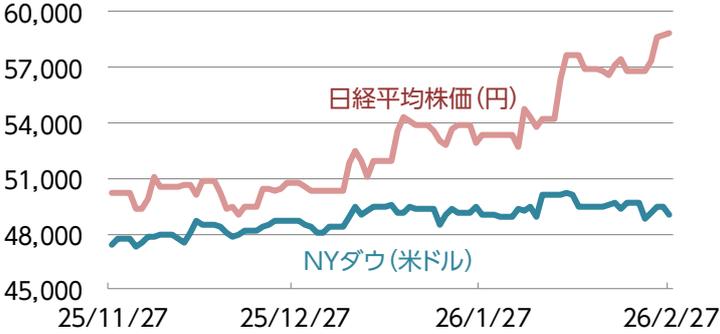


■先週の市場の動き

米国株式市場は下落。前週に、トランプ政権の相互関税が違憲とされ、関税政策を巡り先行き不透明感が高まった。AI(人工知能)に既存のソフトウェアサービスが代替されるとの見方が引き続き意識され、ハイテク株を中心に軟調な動き。注目されたエヌビディア決算は市場予想を上回る内容だったものの、AIを巡る市場の不安感を払拭するには至らず。

■株式市場



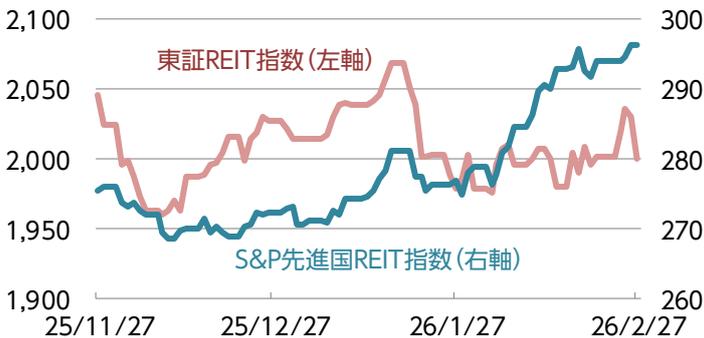
国内株は大幅上昇。日経平均株価、TOPIXともに最高値を更新。一部のAI関連や、軟調だったソフトウェア関連株への見直し買いが続いた。早期の利上げ観測が後退したことも株価を押し上げた。

■債券市場



米10年国債利回りは大幅低下。米国・イラン間の核問題協議が合意に至らず、リスク回避の動きから米国債は買われた(利回りは低下)。日本の10年国債利回りは上昇。日銀の利上げが遅れるとの見方からインフレが警戒された。

■REIT市場



国内は下落。国内株の上昇に伴い、リスク資産のREITも買いが先行したものの、利益確定の売りが優勢に。月末基準の分配金の権利落ち日で売りも出やすかった。海外は5週続伸。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は上昇。高市首相が追加利上げに難色を示したとの報道や、日銀人事を背景に日銀の利上げ観測が後退し、円売り・米ドル買いが優勢。米景況感指数が市場予想を上回ったことで米ドル高が進んだ。ユーロ/円は上昇。

■経済指標グラフ

米消費者信頼感(コンファレンスボード)

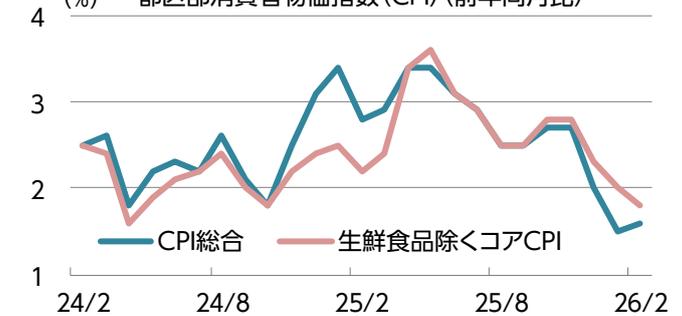


前月から+2.2ポイントの91.2。現況指数は同▲1.8の120.0と悪化した一方、期待指数は同+4.8の72.0。1年後インフレ率期待は+4.4%。

(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)

■経済指標グラフ

都区部消費者物価指数(CPI)(前年同月比)



総合は前年同月比+1.6%(前月+1.5%)。生鮮食品を除くコアCPIは同+1.8%。前月(+2.0%)から鈍化、16カ月ぶりに2%を下回る。市場予想は同+1.7%。エネルギーが同▲9.2%、前月(▲4.2%)からマイナス幅が拡大。

■主要指数の騰落率と為替レート

	先週末	騰落率		
		2/27	1週間	1か月
日経平均株価	58,850.27	3.56%	10.34%	17.31%
TOPIX	3,938.68	3.42%	10.53%	16.92%
JPX日経インデックス400	35,625.76	3.42%	10.91%	17.45%
米国 NYダウ	48,977.92	▲1.31%	▲0.05%	3.27%
米国 S&P500指数(米ドルベース)	6,878.88	▲0.44%	▲1.43%	0.97%
フィラデルフィア半導体株指数	8,098.37	▲1.96%	▲0.23%	17.38%
米国 ナスダック総合指数	22,668.21	▲0.95%	▲4.82%	▲2.35%
英国 FTSE100	10,910.55	2.09%	6.88%	12.55%
ドイツ DAX	25,284.26	0.09%	1.57%	6.38%
欧州 STOXX600	633.85	0.52%	3.38%	10.23%
香港 ハンセン指数	26,630.54	0.82%	▲1.83%	2.64%
中国 上海総合	4,162.88	1.98%	0.56%	7.42%
インド S&P BSEセンセックス指数	81,287.19	▲1.84%	▲0.70%	▲5.17%
ブラジル ボベスパ	188,787.0	▲0.92%	3.78%	19.21%
日本10年国債利回り	2.110%	0.005	▲0.170	0.315
米国10年国債利回り	3.938%	▲0.145	▲0.306	▲0.057
ドイツ10年国債利回り	2.643%	▲0.094	▲0.232	▲0.037
東証REIT指数(配当なし)	1,999.33	▲0.10%	1.03%	▲2.24%
S&P先進国REIT指数	296.28	0.81%	7.06%	7.64%
NY金先物	5,247.90	3.29%	2.49%	24.88%
原油先物	67.02	0.95%	7.42%	14.27%

	先週末	変化率		
		2/27	1週間	1か月
米ドル	156.05	0.64%	2.52%	▲0.17%
ユーロ	184.36	0.92%	0.58%	1.72%
英ポンド	210.41	0.68%	▲0.21%	1.67%
豪ドル	111.07	1.13%	4.07%	8.75%
カナダ・ドル	114.40	0.95%	2.02%	2.67%
ノルウェー・クローネ	16.40	0.78%	3.25%	6.65%
ブラジル・リアル	30.43	1.58%	3.59%	4.24%
香港ドル	19.95	0.52%	2.22%	▲0.72%
シンガポール・ドル	123.38	0.82%	2.19%	2.40%
中国・人民元	22.74	1.37%	3.50%	2.93%
インド・ルピー	1.71	0.36%	2.64%	▲2.08%
インドネシア・ルピア	0.93	1.22%	2.42%	▲1.06%
トルコ・リラ	3.55	0.48%	1.26%	▲3.47%
南アフリカ・ランド	9.79	1.38%	2.06%	7.47%
メキシコ・ペソ	9.06	0.03%	1.98%	6.40%

※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(1月)	前年同月比+2.3%。免税売上は同▲19.1%と低調も、国内が同+5.5%と好調
東京都区部消費者物価指数(2月)	生鮮食品を除く総合指数は前年同月比+1.8%。16カ月ぶりに2%を下回る
鉱工業生産指数(1月)	前月比+2.2%。3カ月ぶりのプラス。自動車工業が同+9.1%と押し上げ

<米国>

消費者信頼感指数(2月、米コンファレンス・ボード調べ)	前月から+2.2ポイントの91.2。現況指数は同▲1.8の120.0。期待指数は同+4.8の72.0
-----------------------------	--

■今後の焦点

日付	イベント
3/2	米国 ISM(米供給管理協会) 製造業景況指数(2月)
3/3	日本 失業率(1月)
3/3	日本 法人企業統計(10-12月期)
3/3	欧州 ユーロ圏消費者物価指数(2月)
3/4	中国 製造業PMI(購買担当者指数)(2月、政府発表分)
3/4	中国 製造業PMI(2月、民間発表分)
3/4	米国 ISM非製造業景況指数(2月)
3/4	米国 米地区連銀経済報告(ページブック)
3/6	米国 小売売上高(1月)
3/6	米国 雇用統計(2月)

日付	イベント
3/9	日本 毎月勤労統計調査(1月)
3/9	日本 景気ウォッチャー調査(2月)
3/9	中国 生産者物価指数、消費者物価指数(2月)
3/10	日本 家計調査(1月)
3/10	米国 中古住宅販売件数(2月)
3/11	日本 企業物価指数(2月)
3/11	米国 消費者物価指数(2月)
3/12	米国 住宅着工件数(1月)
3/12	米国 貿易収支(1月)
3/13	欧州 ユーロ圏鉱工業生産指数(1月)
3/13	米国 耐久財受注額(1月)
3/13	米国 個人消費支出デフレター(1月)
3/13	米国 消費者信頼感指数(3月、ミシガン大調べ)

(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。