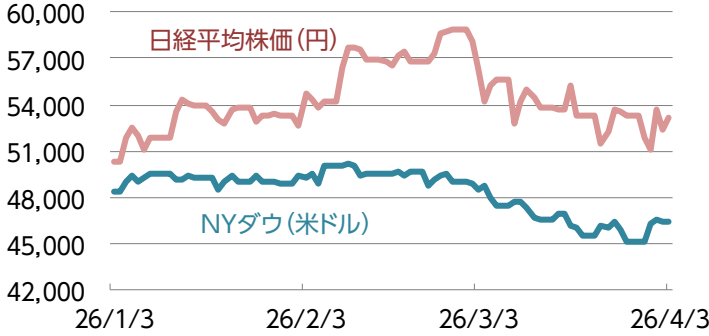


■先週の市場の動き

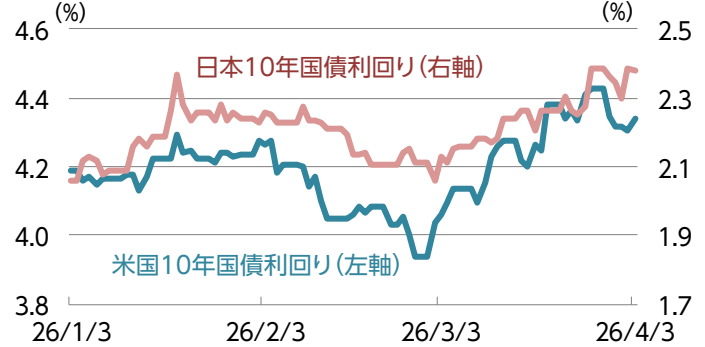
米国株式市場は上昇。トランプ米大統領がイラン側と停戦に向けて協議を行っていることと明らかにしたことなどから、イランにおける軍事衝突の終結期待が高まり、買いが優勢に。その後、トランプ氏が演説で「2~3週間激しく攻撃する」と述べるなど、再び戦闘の長期化が懸念され、上値の重い展開となった。

■株式市場



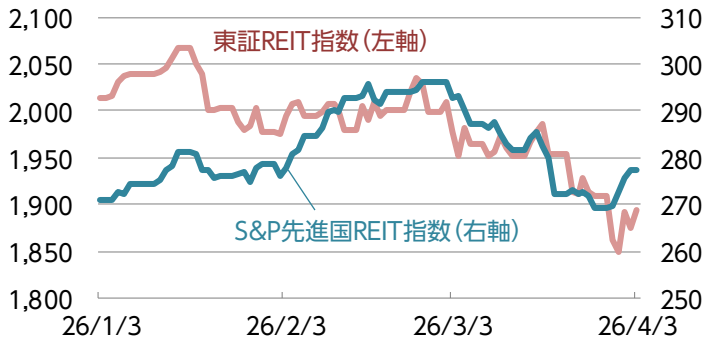
国内株式は下落。トランプ米大統領がイラン側と協議を行っていることは好感されたものの、原油価格の上昇が懸念された。ホルムズ海峡の安全な航行が見通せないなかで、原油高が中期的に企業業績に及ぼすとの見方が強まった。

■債券市場



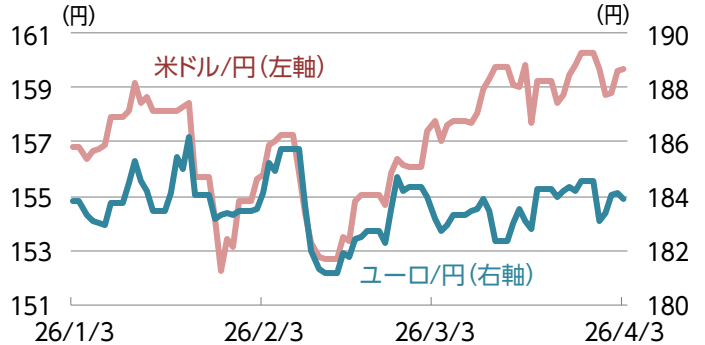
米10年国債利回りは低下。FRB(米連邦準備理事会)議長がインフレ期待の落ち着きに言及。日本の10年国債利回りは概ね横ばい。10年国債入札の低調な結果等による金利上昇圧力と米長期金利動向を踏まえた金利低下圧力が交錯。

■REIT市場



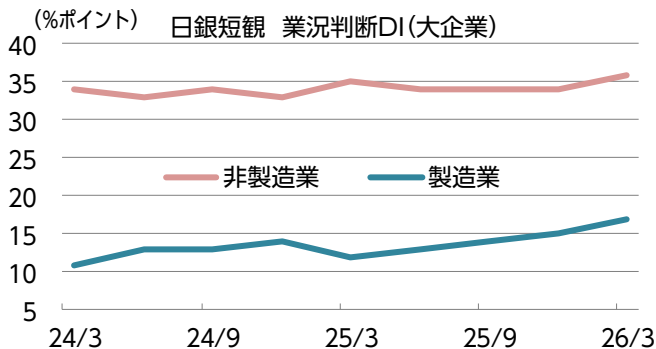
国内は続落。国内株の下落が影響したことやリスク回避の動きが優勢。一時約8カ月ぶりの安値を付けた。海外は反発。

■為替市場(米ドル/円、ユーロ/円)



米ドル/円は上昇。イランでの戦闘が早期終了するとの期待から、米ドル買いが一服した場面があったものの、原油先物価格が急騰するなど一進一退の動き。日本当局による円買い介入への警戒感が円相場を下支え。ユーロ/円は下落。

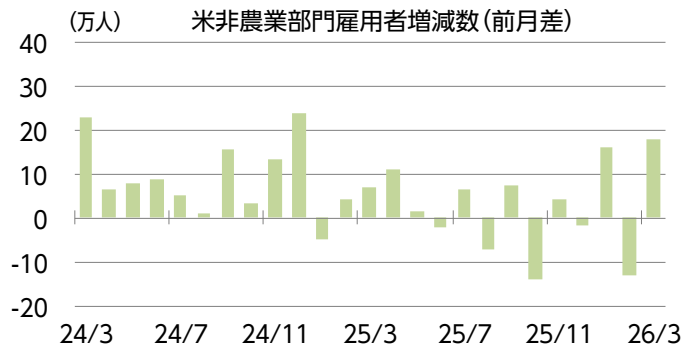
■経済指標グラフ



大企業の業況判断指数は、製造業が+17で4四半期連続の改善。非製造業は+36。先行きは製造業が+14、非製造業が+29。2025年売上高は企業製造業で前年比+1.6%、非製造業で+2.0%の見込み。

(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



3月の非農業部門雇用者数は前月比+17.8万人。市場予想(6.5万人)を大幅に上回る。2月は▲9.2万人→▲13.3万人に下方修正。失業率は▲0.1%の4.3%。前月(4.4%)から改善。

■主要指数の騰落率と為替レート

| | 先週末 | 騰落率 | | |
|---------------------|-----------|--------|--------|---------|
| | | 4/3 | 1週間 | 1か月 |
| 日経平均株価 | 53,123.49 | ▲0.47% | ▲5.61% | 5.53% |
| TOPIX | 3,645.19 | ▲0.12% | ▲3.37% | 6.93% |
| JPX日経インデックス400 | 32,978.54 | ▲0.27% | ▲3.42% | 7.40% |
| 米国 NYダウ | 46,504.67 | 2.96% | ▲4.12% | ▲3.88% |
| 米国 S&P500指数(米ドルベース) | 6,582.69 | 3.36% | ▲3.43% | ▲4.02% |
| フィラデルフィア半導体株指数 | 7,833.39 | 5.04% | 0.88% | 6.32% |
| 米国 ナスダック総合指数 | 21,879.18 | 4.44% | ▲2.83% | ▲5.84% |
| 英国 FTSE100 | 10,436.29 | 4.70% | ▲0.46% | 4.88% |
| ドイツ DAX | 23,168.08 | 3.89% | ▲2.62% | ▲5.59% |
| 欧州 STOXX600 | 596.63 | 3.71% | ▲1.29% | 0.08% |
| 香港 ハンセン指数 | 25,116.53 | 0.66% | ▲2.53% | ▲4.64% |
| 中国 上海総合 | 3,880.10 | ▲0.86% | ▲5.88% | ▲2.24% |
| インド S&P BSEセンセックス指数 | 73,319.55 | ▲0.36% | ▲8.62% | ▲14.51% |
| ブラジル ボベスパ | 188,052.0 | 3.58% | 2.70% | 17.14% |
| 日本10年国債利回り | 2.380% | ▲0.005 | 0.250 | 0.320 |
| 米国10年国債利回り | 4.341% | ▲0.087 | 0.281 | 0.150 |
| ドイツ10年国債利回り | 2.992% | ▲0.102 | 0.240 | 0.092 |
| 東証REIT指数(配当なし) | 1,894.40 | ▲0.78% | ▲4.24% | ▲5.92% |
| S&P先進国REIT指数 | 277.52 | 3.05% | ▲5.20% | 2.40% |
| NY金先物 | 4,679.70 | 3.43% | ▲8.67% | 8.09% |
| 原油先物 | 111.54 | 11.94% | 49.60% | 94.59% |

| | 先週末 | 変化率 | | |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| | | 4/3 | 1週間 | 1か月 |
| 米ドル | 159.67 | ▲0.40% | 1.22% | 1.80% |
| ユーロ | 183.88 | ▲0.35% | 0.40% | 0.02% |
| 英ポンド | 210.58 | ▲0.93% | ▲0.05% | ▲0.22% |
| 豪ドル | 110.08 | ▲0.13% | ▲0.82% | 4.86% |
| カナダ・ドル | 114.50 | ▲0.78% | ▲0.69% | 0.25% |
| ノルウェー・クローネ | 16.34 | ▲0.65% | 0.18% | 4.84% |
| ブラジル・リアル | 30.94 | 1.16% | 3.52% | 7.00% |
| 香港ドル | 20.36 | ▲0.52% | 0.75% | 1.14% |
| シンガポール・ドル | 124.05 | ▲0.31% | 0.45% | 1.73% |
| 中国・人民元 | 23.20 | 0.04% | 1.79% | 3.46% |
| インド・ルピー | 1.71 | 1.67% | ▲0.38% | ▲1.44% |
| インドネシア・ルピア | 0.94 | ▲0.39% | 0.59% | 0.27% |
| トルコ・リラ | 3.58 | ▲0.67% | ▲0.16% | ▲1.77% |
| 南アフリカ・ランド | 9.39 | 0.17% | ▲1.49% | ▲1.23% |
| メキシコ・ペソ | 8.92 | 0.84% | 0.13% | 1.84% |

※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>

| | |
|------------------|---|
| 東京都区部消費者物価指数(3月) | 生鮮食品を除く総合指数は前年同月比+1.7%。前月(+1.8%)から伸びは縮小 |
| 失業率(2月) | 失業率は前月から▲0.1%の2.6%。7カ月ぶりの低下。市場予想を下回る。自発的離職が減少 |
| 鉱工業生産指数(2月) | 前月比▲2.1%。3カ月ぶりに低下。市場予想(▲2.0%)を下回る。自動車工業が下押し |
| 日銀短観(3月調査) | 大企業製造業の業況判断指数は+17。非製造業は+36 |

<米国>

| | |
|-----------------------------|--|
| 雇用動態調査(JOLTS)(2月) | 非農業部門求人件数は前月から▲35.8万件の688.2万件。市場予想を下回る |
| 消費者信頼感指数(3月、米コンファレンス・ボード調べ) | 前月から+0.8ポイントの91.8。1年後インフレ期待は+4.5%から+5.2%に急上昇 |
| 小売売上高(2月) | 前月比+0.6%。市場予想(+0.5%)を上回る。コアは同+0.5% |
| ISM(米供給管理協会) 製造業景況指数(3月) | 前月から+0.3ポイントの52.7。3カ月連続で50を上回る |
| 貿易収支(2月) | 貿易赤字は前月比+4.9%の573億ドル。輸出は同+4.2%。輸入は同+4.3% |
| 雇用統計(3月) | 失業率は▲0.1%の4.3%。非農業部門雇用者数は前月比+17.8万人。2月は下方修正 |

<欧州>

| | |
|-----------------|---|
| ユーロ圏消費者物価指数(3月) | 前年同月比+2.5%。前月(+1.9%)から伸びは急加速。エネルギー価格が同+4.9% |
|-----------------|---|

<中国>

| | |
|---------------------------|---|
| 製造業PMI(購買担当者指数)(3月、政府発表分) | 前月から+1.4ポイントの50.4。3カ月ぶりに50超え。新規受注、生産が上昇 |
| 製造業PM(3月、民間発表分) | 前月から▲1.3ポイントの50.8。市場予想を下回る。4カ月連続の50超え |

■今後の焦点

| 日付 | イベント | |
|------|------|----------------------|
| 4/6 | 米国 | ISM非製造業景況指数(3月) |
| 4/7 | 日本 | 家計調査(2月) |
| 4/7 | 米国 | 耐久財受注(2月) |
| 4/8 | 日本 | 毎月勤労統計(2月) |
| 4/8 | 日本 | 景気ウォッチャー調査(3月) |
| 4/9 | 日本 | 東京都心オフィス空室率(3月) |
| 4/9 | 米国 | 個人消費支出デフレーター(2月) |
| 4/10 | 日本 | 企業物価指数(3月) |
| 4/10 | 中国 | 生産者物価指数、消費者物価指数(3月) |
| 4/10 | 米国 | 消費者物価指数(3月) |
| 4/10 | 米国 | 消費者信頼感指数(4月、ミシガン大調べ) |
| 4/10 | 米国 | 製造業受注(2月) |

| 日付 | イベント | |
|------|------|------------------------|
| 4/13 | 米国 | 中古住宅販売件数(3月) |
| 4/14 | 中国 | 中国貿易統計(3月、米ドル建て) |
| 4/15 | 日本 | 訪日外客数(3月) |
| 4/15 | 日本 | コア機械受注(船舶・電力を除く民需)(2月) |
| 4/15 | 欧州 | ユーロ圏鉱工業生産指数(2月) |
| 4/16 | 中国 | 実質GDP(国内総生産)成長率(1-3月期) |
| 4/16 | 中国 | 工業生産指数(3月) |
| 4/16 | 中国 | 小売売上高(3月) |
| 4/16 | 中国 | 固定資産投資(1-3月) |
| 4/16 | 米国 | 鉱工業生産指数(3月) |

米小売売上高コア：自動車、ガソリン、建築資材、食品サービスを除く
 (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。